Курсовая работа по дисциплине

анализ и диагностика финансовой деятельности

на тему:

 «Анализ финансового состояния предприятия».

Содержание

Введение………………………………………………………………………...3

1. Анализ имущественного положения и структуры капитала………………….4

1.1Динамика структуры актива………………………………………………..12

1.2 Динамика структуры пассива………………………………………………16

1.3 Взаимосвязь между статьями актива и пассива………………………….17

2.Анализ финансового состояния предприятия…………………………………20

2.1 Ликвидность и платежеспособность предприятия…………………….…20

2.2 Анализ финансовой устойчивости предприятия…………………….…….6

3.Оценка и анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности…31

3.1 Деловая активность предприятия…………………………………………….31

3.2 анализ рентабельности предприятия………………………………………….35

Заключение………………………………………………………………………….42

Список литературы………………………………………………………………….44

Приложение

Введение.

С помощью финансово - хозяйственного анализа предприятия изучается тенденции развития, глубоко и системно исследуется факторы изучения результатов деятельности, выявляются резервы повышения эффективности производства, оцениваются результаты деятельности предприятия. Финансово – хозяйственный анализ основывается на гармоничном сочетании производственного и финансового анализа, обеспечивает и интегрирование, широкое понимание финансово–хозяйственной деятельности предприятия и является основой для разработки стратегических планов предприятия.

Целью представленной работы является анализ эффективности хозяйствования ЗАО Завод Металлических Конструкций «Комплектмонтаж», (далее ЗАО ЗМК «Комплектмонтаж») основным видом деятельности которого является производство металлоконструкций для строительства, на основе рассмотрения и анализа финансово-хозяйственной деятельности. Исходя из указанной цели необходимо: оценить обеспеченность предприятия основными и оборотными средствами для эффективного ведения деятельности, а также динамику активов; проанализировать финансовое состояние предприятия в части ликвидности и платежеспособности активов и финансовой устойчивости; оценить финансовые результаты, рассчитать и проанализировать показатели рентабельности; на основе проведенного анализа разработать мероприятия и дать рекомендации по повышению эффективности хозяйствования ЗАО ЗМК «Комплектмонтаж».

1. Анализ имущественного положения и структуры капитала

Анализ имущественного положения и структуры капитал начинается с анализа качества управления активами и пассивами баланса и источников формирования и размещения капитала предприятия на основе сравнительно - аналитического баланса.

Сравнительно аналитический баланс – таблица, которая даёт общую картину всех изменений в абсолютных и относительных величинах статей баланса.

Сравнительный аналитический баланс представлен в таблицах 1.1 и 1.2

В таблице 1.1 проведем анализ структуры активов предприятия за рассматриваемый период (с 2003 по 2005 г.г.).

Анализируя структуру активов за рассматриваемый период, представленную в таблице 1.1 можно сделать следующие выводы. Валюта баланса изменилась в сторону увеличения. Активы предприятия за анализируемые периоды увеличились в 2004 г. на 4881 тыс. руб. в сравнении с 2003 г., что свидетельствует о подъеме хозяйственной деятельности; в 2005г. активы уменьшились на 3970 тыс.руб. или на 25,15 % в сравнении 2004г., что составило 108,36 % от значения 2003 г. В течение анализируемого периода изменения наблюдались по всем статьям баланса, как в сторону увеличения, так и в сторону уменьшения.

Основную часть в структуре актива занимают оборотные активы в течение всего анализируемого периода, их доля в 2003 г. составила 89,93%, в 2004 г. – 82,47%, а в 2005 г – 76,48% это связанно с тем, что предприятие арендует здания и помещения. За анализируемый период доля оборотных активов снизилась на 7,46% в 2004 г. в сравнении с 2003 г., и на 5,99 % в 2005 г по сравнению с 2004 г.. Динамика изменения состава актива баланса ЗАО ЗМК «Комплектмонтаж» представлена на рис. 1.1.

Таблица 1.1 – Структура актива ЗАО ЗМК «Комплектмонтаж» в тыс. руб.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Разделы и статьибаланса | Код строки | 2003г. | Уд. вес,% | 2004 г. | Уд. вес,% | Отклоненияот 2003 | 2005г. | Уд. вес | Отклоненияот 2004 | Темпы роста, % |
| Абсол. | Относит. | % | Абсол. | Относит. | 9/3 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 |
| 1. Внеоборотные активы

Нематериальные активы | 110 | 9 | 0,08 | 5 | 0,03 | -4 | -44,44 | - | - | -5 | - | - |
| Основные средства | 120 | 1083 | 9,93 | 1766 | 11,18 | 682 | 62,97 | 2779 | 23,52 | 1014 | 57,45 | 256,60 |
| Незавершенное строительство | 130 | 6 | 0,06 | 996 | 6,31 | 990 | 16500 | - | - | -996 | - | - |
| Итого по разделу I | 190 | 1098 | 10,07 | 2767 | 17,53 | 1669 | 152,00 | 2779 | 23,52 | 12 | 0,43 | 253,10 |
| II. Оборотные активыЗапасы | 210 | 5877 | 53,91 | 5751 | 36,44 | -126 | -2,14 | 2010 | 17,02 | -3741 | -65,05 | 34,20 |
| НДС по приобретенным ценностям | 220 | 37 | 0,34 | 331 | 2,10 | 294 | 794,59 | 120 | 1,02 | -211 | -63,75 | 324,32 |
| Дебиторская задолженность (в течение 12 мес.) | 240 | 2876 | 26,38 | 5619 | 35,60 | 2743 | 95,38 | 5394 | 45,66 | -225 | -4,00 | 187,55 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 250 | - | - | - | - | - | - | 1507 | 12,76 | 1507 | - | - |
| Денежные средства в том числе: | 260 | 1014 | 9,30 | 1315 | 8,33 | 301 | 29,68 | 3 | 0,02 | -1312 | -99,77 | 0,30 |
| Итого по разделу II | 290 | 9804 | 89,93 | 13016 | 82,47 | 3212 | 32,76 | 9034 | 76,48 | -3982 | -30,59 | 92,15 |
| Баланс | 300 | 10902 | 100 | 15783 | 100 | 4881 | 44,77 | 11813 | 100 | -3970 | -25,15 | 108,36 |



Рис. 1.1 – Динамика состава внеоборотных и оборотных активов баланса ЗАО ЗМК «Комплектмонтаж»

Таблица 1.2 – Структура и динамика внеоборотных активов ЗАО ЗМК «Комплектмонтаж»

в тыс. руб.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Код строки | 2003г. | Уд. вес, % | 2004г. | Уд. вес, % | Отклонения | 2005г. | Уд. вес, % | Отклонения | Темпы роста % |
| Абсол. | Относит. | Абсол. | Относит. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 |
| Нематериальные активы | 110 | 9 | 0,83 | 5 | 0,18 | -4 | -44,44 | - | - | -5 | -100 | - |
| Основные средства | 120 | 1083 | 98,6 | 1766 | 63,82 | 682 | 62,97 | 2779 | 100 | 1014 | 57,45 | 256,60 |
| Незавершенное строительство | 130 | 6 | 0,55 | 996 | 36,00 | 990 | 16500 | - | - | -990 | -100 | - |
| Итого | 190 | 1098 | 100 | 2767 | 100 | 1669 | 152,00 | 2779 | 100 | 12 | 0,43 | 253,10 |

Таблица 1.3 – Структура и динамика основных средств ЗАО ЗМК «Комплектмонтаж»

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2003г. | Уд. вес, % | 2004г. | Уд. вес, % | Отклонения | 2005г. | Уд. вес, % | Отклонения | Темп роста, %,9/2 |
| Абсол. | Относит. | Абсол. | Относит. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
| Машины и оборудование | 1083 | 100 | 1766 | 100 | 683 | 63,07 | 1073 | 38,61 | -693 | -39,24 | 99,08 |
| Другие основные средства | - | - | - | - | - | - | 1706 | 61,39 | 1706 | - | - |
| Итого | 1083 | 100 | 1766 | 100 | 683 | 63,07 | 2779 | 100 | 1013 | 57,36 | 256,60 |

Таблица 1.4 – Структура и динамика оборотных активов ЗАО ЗМК «Комплектмонтаж»

в тыс. руб.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Код строки | 2003 г. | Уд. вес, % | 2004 г. | Уд. вес,% | Отклонения | 2005 г. | Уд. вес, % | Отклонения | Темпы роста, %, |
| Абсол. | Относит.% | Абсол. | Относит.% |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 |
| Запасы в том числе: | 210 | 5877 | 59,94 | 5751 | 44,18 | -126 | -2,14 | 2010 | 22,25 | -3741 | -65,05 | 34,20 |
| сырье, материалы | 211 | 5838 | 59,55 | 5443 | 41,82 | -395 | -6,77 | 1824 | 20,19 | -3619 | -66,49 | 31,24 |
| затраты в незавершенное производство | 213 | - | - | 72 | 0,55 | 72 | 100 | 183 | 2,03 | 111 | 154,17 | - |
| готовая продукция для перепродажи | 214 | 32 | 0,33 | 227 | 1,74 | 195 | 609,38 | - | - | -227 | -100 | - |
| расходы будущих периодов | 216 | 7 | 0,07 | 9 | 0,07 | 2 | 28,57 | 3 | 0,03 | -6 | -66,67 | 42,86 |
| НДС | 220 | 37 | 0,38 | 331 | 2,54 | 294 | 794,59 | 120 | 1,33 | -211 | -63,75 | 324,32 |
| Краткосрочная дебиторская задолженность: | 240 | 2876 | 29,33 | 5619 | 43,18 | 2743 | 95,38 | 5394 | 59,71 | -225 | -4,00 | 187,55 |
| покупатели и заказчики | 241 | 1841 | 18,78 | 4902 | 37,66 | 3061 | 166,27 | 5156 | 57,07 | 254 | 5,18 | 280,55 |
| авансы выданные | 245 | 857 | 8,74 | 187 | 1,44 | -670 | -78,18 | 98 | 1,08 | -89 | -47,59 | 11,44 |
| прочие дебиторы | 246 | 178 | 1,82 | 530 | 4,07 | 352 | 197,75 | 140 | 1,55 | -390 | -278,57 | 78,65 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 250 | - | - | - | - | - | - | 1507 | 16,68 | 1507 | 100 | - |
| Денежные средства в том числе: | 260 | 1014 | 10,34 | 1315 | 10,10 | 301 | 29,68 | 3 | 0,03 | -1312 | -99,77 | 0,30 |
| касса | 261 | 1 | 0,01 | 1 | 0,01 | 0 | 0 | 1 | 0,01 | 0 | 0 | 100 |
| расчетные счета | 262 | 1013 | 10,33 | 1119 | 8,60 | 106 | 10,46 | 2 | 0,02 | -1117 | -99,82 | 0,20 |
| прочие денежные ср-ва | 264 | - | - | 195 | 1,50 | 195 | 100 | - | - | -195 | -100 | - |
| Итого оборотных ср-в | 290 | 9804 | 100 | 13016 | 100 | 3212 | 32,76 | 9034 | 100 | -3982 | -30,59 | 92,15 |

Таблица 1.5 – Структура пассива ЗАО ЗМК «Комплектмонтаж»

в тыс. руб.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Разделы и статьи баланса | Код строки | 2003г. | Уд. вес, % | 2004г. | Уд. вес, % | Отклонения | 2005г. | Уд. вес, % | Отклонения | Темп роста ,%,9/3 |
| Абсол. | Относит.% | Абсол. | Относит.% |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 |
| ПАССИВ |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| III. Капитал и резервыУставный капитал | 410 | 100 | 0,92 | 100 | 0,63 | 0 | 0 | 100 | 0,85 | 0 | 0 | 100 |
| Резервный капитал | 430 | 15 | 0,14 | 15 | 0,09 | 0 | 0 | 15 | 0,13 | 0 | 0 | 100 |
| Нераспределенная прибыль прошлых лет | 460 | 6762 | 62,02 | 4340 | 27,50 | -2422 | -35,82 | 8042 | 68,08 | 3702 | 85,30 | 118,93 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 470 | - | - | 4613 | 29,23 | 4613 | - | - | - | - | - | - |
| Непокрытый убыток отчетного года | 475 | - | - | - | - | - | - | -444 | -3,76 | - | - | - |
| Итого по разделу III | 490 | 6877 | 63,08 | 9068 | 57,45 | 2191 | 31,86 | 7713 | 65,29 | -1355 | -14,94 | 112,16 |
| V. КраткосрочныеобязательстваЗаймы и кредиты | 610 | 201 | 1,84 | 59 | 0,37 | -142 | -70,65 | 132 | 1,12 | 73 | 123,73 | 65,67 |
| Кредиторская задолженность в том числе: | 620 | 3824 | 35,08 | 4844 | 30,69 | 1020 | 26,67 | 2296 | 19,44 | -2548 | -52,60 | 60,04 |
| Резервы предстоящих расходов | 650 | - | - | 1813 | 11,49 | 1813 | - | 1226 | 10,38 | -587 | -32,38 | - |
| Итого по разделу V | 690 | 4025 | 36,92 | 6715 | 42,55 | 2690 | 66,83 | 4100 | 34,71 | -2615 | -38,94 | 101,86 |
| Баланс | 700 | 10902 | 100 | 15783 | 100 | 4881 | 44,77 | 11813 | 100 | -3970 | -25,15 | 108,36 |

Таблица 1.6 – Структура и динамика собственных средств ЗАО ЗМК «Комплектмонтаж»

в тыс. руб.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Код строки | 2003 г. | Уд. вес, % | 2004 г. | Уд. вес, % | Отклонения | 2005 г. | Уд. вес, % | Отклонения | Темпы роста ,%,9/3 |
| Абсол. | Относит. | Абсол. | Относит. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 |
| Уставный капитал | 410 | 100 | 1,45 | 100 | 1,10 | 0 | 0 | 100 | 1,30 | 0 | 0 | 100 |
| Резервный каптал | 430 | 15 | 0,22 | 15 | 0,16 | 0 | 0 | 15 | 0,19 | 0 | 0 | 100 |
| Нераспределенная прибыль прошлых лет | 460 | 6762 | 98,33 | 4340 | 47,86 | -2422 | -35,82 | 8042 | 104,27 | 3702 | 85,30 | 118,93 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 470 | - | - | 4613 | 50,87 | - | - | - | - | - | - | - |
| Непокрытый убыток отчетного года | 475 | - | - | - | - | - | - | -444 | -5,76 | -444 | - | - |
| Итого | 490 | 6877 | 100 | 9068 | 100 | 2191 | 31,86 | 7713 | 100 | -1355 | -14,94 | 112,16 |

Таблица 1.7 – Структура и динамика заемных средств ЗАО ЗМК «Комплектмонтаж»

в тыс. руб.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Код строки | 2003 г. | Уд. вес, % | 2004 г. | Уд. вес, % | Отклонение от 2003 г. | 2005 г. | Уд. вес, % | Отклонение от 2004 г. | Темп роста,%,9/3 |
| Абсол. | Относит. | Абсол. | Относит. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 |
| Краткосрочные обязательства, в.т.ч. | 690 | 4025 | 100 | 6715 | 100 | 2690 | 66,83 | 4100 | 100 | -2615 | -38,94 | 101,86 |
| Займы и кредиты | 610 | 201 | 4,99 | 59 | 0,88 | -142 | -70,65 | 132 | 3,22 | 73 | 123,73 | 65,67 |
| Займы банков подлежащие погашению в течении 12 мес. | 612 | 201 | 4,99 | 59 | 0,88 | -142 | -70,65 | 132 | 3,22 | 73 | 123,73 | 65,67 |
| Кредиторская задолженность | 620 | 3824 | 95,01 | 4844 | 72,14 | 1020 | 26,67 | 2296 | 56 | -2548 | -52,60 | 60,04 |
| поставщики и подрядчики | 621 | 243 | 6,04 | 2007 | 29,89 | 1764 | 725,96 | 760 | 18,54 | -1247 | -62,13 | 312,76 |
| задолженность перед персоналом | 624 | 161 | 4 | 440 | 6,55 | 279 | 173,29 | 169 | 4,12 | -271 | -61,59 | 104,97 |
| Задолженность перед государственными внебюджетными фондами | 625 | 82 | 2,04 | 64 | 0,95 | -18 | -21,95 | 111 | 2,71 | 47 | 42,34 | 135,37 |
| Задолженность перед бюджетом | 626 | 519 | 12,89 | 937 | 13,95 | 418 | 80,54 | 1126 | 27,46 | 189 | 20,17 | 216,96 |
| Авансы полученные | 627 | 2979 | 72,72 | 1284 | 19,12 | -1695 | -56,90 | 91 | 2,22 | -1193 | -92,91 | 3,05 |
| Прочие кредиторы | 628 | 140 | 3,48 | 111 | 1,65 | -29 | -20,71 | 38 | 0,93 | -73 | -65,77 | 27,14 |
| Прочие краткосрочные обязательства | 660 | - | - | - | - | - | - | 92 | 2,24 | - | - | - |
| Резервы предстоящих расходов | 650 | - | - | 1813 | 27,00 | 1813 | - | 1226 | 29,90 | -587 | -32,38 | - |
| Итого | 690 | 4025 | 100 | 6715 | 100 | 2690 | 66,83 | 4100 | 100 | -2615 | -38,94 | 101,86 |

1.1Динамика структуры актива

В структуре внеоборотных активов основная часть приходится на основные средства: в 2003 г. на долю основных средств приходится до 98,60 % суммы внеоборотных активов, в 2004г. их доля сократилась до 63,82 %, что связанно с появлением незавершенного строительства, а в 2005 г. увеличилось - до 100%. Незначительную долю в составе внеоборотных активов составляют нематериальные активы, менее 1 %. Динамика структуры внеоборотных активов представлена на риснке.1.1.

Особое внимание нужно уделить структуре и динамике основных средств. За анализируемый период происходят изменения и в составе основных средств по причине поступления и выбытия отдельных видов основных средств, а также износа. В составе основных средств, в течение всего анализируемого периода наибольшую долю занимают машины и оборудование это связанно с тем, что здания арендуются. (100 % в 2003 г., 100 % в 2004 г. и 38,61% в 2005 году). Уменьшение доли в 2005 г. связанно с покупкой других основных средств, которые еще не были введены в эксплуатацию и относились к категории другие основные средства. На машины и оборудования, т.е. на активную часть основных средств приходится всего 100% в 2003 г., 100 % в 2004 г. и лишь 38,61 % в 2005 г. Динамика основных средств за период 2003 – 2005 представлена на рисунке 1.2.

Большое значение имеет анализ движения и технического состояния основных средств. Для характеристики имущества предприятия используются показатели представленные в таблице 1.1, рассчитанные по данным бухгалтерской отчетности. Наиболее показательными являются: коэффициент обновления, коэффициент выбытия, коэффициент износа, коэффициент годности.

Таблица 1.1 – Показатели движения и технического состояния основных средств ЗАО ЗМК «Комплектмонтаж»

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | Значениепо годам | Абс. отклонение(+,-) |
| 2003 | 2004 | 2005 | 2004-2003 | 2005-2004 |
| Коэффициент обновления | 0,1 | 0,4 | 0,4 | +0,3 | 0,00 |
| Коэффициент выбытия | 0,00 | 0,00 | 0,01 | -0,15 | +0,17 |
| Коэффициент износа | 0,02 | 0,05 | 0,05 | +0,03 | 0,00 |
| Коэффициент технической годности | 0,98 | 0,95 | 0,95 | -0,03 | -0,03 |

Коэффициент обновления рассчитывается отношением стоимости поступивших основных средств к стоимости основных средств на конец периода:

КОБН=; (1.1)

где КОБН – коэффициент обновления;

ОСП - стоимость поступивших основных средств;

ОСК – стоимость основных средств на конец года.

По данным таблицы 18 можно сделать выводы, что на предприятии обновляется в среднем 30 % основных средств.

Коэффициент выбытия рассчитывается отношение стоимости выбывших основных средств к стоимости основных средств на начало года:

КВ=; (1.2)

где, Кв- коэффициент выбытия основных средств;

ОСв- стоимость выбывших основных средств;

ОС стоимость основных средств на начало года.

В 2003, 2004 годах на предприятии не выбыло ни одного процента основных средств, что связано с тем что машины и оборудование относительно новые, а в состав основных средств входят только они. В 2005 году коэффициент выбытия равен 10%, причем в большей степени основные средства выбывают с целью их последующего обновления.

Коэффициент износа показывает, какая доля стоимости основных средств списана на затраты предшествующих период и рассчитывается по формуле:

К изн. = ; (1.3)

где, К изн.  - коэффициент износа;

А – величина накопленного износа (амортизации);

ОС – первоначальная стоимость основных средств.

Рекомендуемое значение этого коэффициента меньше 1.

Из таблицы 18. видно, что величина коэффициента износа не превышает рекомендованное значение. В 2005 году коэффициент износа равен 0,04 , что на 0,02 выше, чем в 2003 году.

Коэффициент годности рассчитывает по формуле:

КГ.=1 - К ИЗН.; (1.4)

где, Кг – коэффициент технической годности.

Коэффициент годности рассчитывается как дополнение коэффициента до 1 или 100%. В 2005 году коэффициент годности равен 0,95, что хорошо для предприятия.

Из анализа вышеперечисленных коэффициентов можно говорить о том, что выбытие основных средств происходит на предприятии небольшими темпами, при этом степень годности основных средств достаточно высокая, причем все основные средства участвуют в производстве продукции.

Предприятие использует в своей финансово-хозяйственной деятельности нематериальные активы в 2003-2004 годах, но их доля менее 1 %., долгосрочные финансовые вложения не используются.

Динамика оборотных активов выглядит следующим образом: в 2004 г. их величина составляла 13016 тыс. руб., что на 32,76% выше значения 2003 г., а в 2005г. сумма оборотных активов составила 9034 тыс. руб. или 92,15% от значения 2003 г.

Наибольший вклад в составе оборотных активов вносит краткосрочная дебиторская задолженность и запасы в течение всего анализируемого периода: в 2003 г. краткосрочная дебиторская задолженность составила 2876 тыс. руб. или 29,33% от всей суммы оборотных средств, в 2004 г. - ее величина увеличилась до  5619 тыс. руб. или на 95,37% по сравнению с 2003 г., а в 2005 г. уменьшилась до 5344 тыс. руб., что составляет 187,55 % роста с показателем 2003 г. В краткосрочной дебиторской задолженность в 2003 -2005 г.г. преобладала задолженность покупателей и заказчиков, что свидетельствует о продаже продукции предприятия в кредит, и требует немедленно пересмотра договорных отношений с покупателями и заказчиками с введением штрафов и санкций за просрочку платежа или требует использования современных, безрисковый для производителя, методов расчета с клиентами, например факторинговые услуги банков или факторинговых (финансовых) компаний. Рост дебиторской задолженности, замедление их оборачиваемости свидетельствуют о нерационально выбранной хозяйственной стратегии, вследствие которой значительная часть текущих активов иммобилизована, что в конечном итоге может привести к росту кредиторской задолженности и ухудшению финансового состояния предприятия.

Допущение со стороны руководства предприятия роста дебиторский задолженности в течении всего анализируемого периода вызвало снижение поступлений денежных средств на счета и в кассу предприятия. В 2003 г. сумма остатков денежных средств предприятии составила всего лишь 1014 тыс. руб. или 10,34% от величины оборотных средств, в 2004 г. ситуация с денежными средствами немного ухудшилась, удельный вес составил 10,10%, но в 2005 году произошло резкое уменьшение до 3 тыс. руб. это 0,03% от всех оборотных средств, что несомненно сказалось на ликвидности баланса и показателях ликвидности (платежеспособности) баланса предприятия. В 2005 г. сумма денежных средств уменьшилась почти на 100% по сравнению с 2003 г., этой суммы катастрофически не хватает для покрытия накопившихся догов ЗАО ЗМК «Комплектмонтаж» и дальнейшего нормального ведения деятельности.

Появление краткосрочных финансовых вложений происходит только в 2005 году, это займы в размере 1507 тыс. руб. , предоставленные организациям на срок менее 12 месяцев.

Запасы в структуре оборотных активов занимают 59,94 % (2003 г.) или 5877 тыс. руб.; их доля в 2004 г. сократилась на 15,76 % или на 126 тыс. руб. по сравнению с 2003 г.; в 2005г. доля запасов в составе оборотных активов упала на 21,93% или на 3741 тыс. руб. снижения величины запасов связано с сокращением доли сырья и материалов в течение всего анализируемого периода: с 59,55% в 2003 г., до 41,81% в 2004 г., а в 2005 г. статья «сырье и материалы» сократилась до 1824 тыс. руб. или 20,19% от суммы оборотных активов, что составляет 31,24% от суммы 2003 г.

1.2 Динамика структуры пассива.

Анализируя структуру пассива баланса, представленную в таблице 1.5, можно сделать следующие выводы. Капитал предприятия может формироваться за счет собственных и заемных средств. Источниками же формирования капитала ЗАО ЗМК «Комплектмонтаж» являются собственные средства. Величина не распределенной прибыли и непокрытого убытка, отражает более или менее эффективную работу предприятия. в 2003 г. Нераспределенная прибыль прошлых лет составляла 6762 тыс. руб. , в 2004 г. она увеличилась до 8953 тыс. руб. в 2005 г - уменьшилась до 8042 тыс. руб. , но в 2005г. появляется непокрытый убыток отчетного года в размере 444 тыс. руб. Уставный капитал на протяжении всего анализируемого периода был равен сумме 100 тыс. руб. Динамика источников капитала представлена на рис 1.4.



Рисунок 1.4 – Источники капитала ЗАО ЗМК «Комплектмонтаж»

В структуре заемных средств в 2003-2005 г.г. преобладают краткосрочные обязательства, они составляют 100% от величины заемных средств. В структуре краткосрочных обязательств в период 2003–2004 г.г. преобладают авансы полученные. Их сумма составляет соответственно 2003 г. – 2979 тыс. руб. или 74,01% , в 2004 г. – 1284 тыс. руб. или 19,12%, в 2005 г. уже 91 тыс. руб., что на 1193 тыс. руб. меньше, чем в 2004 г., или 3,05% от суммы 2003 г.

Как за анализируемый период изменялись другие краткосрочные обязательства, речь пойдет далее.

Перед поставщиками и подрядчиками увеличилась на 1764 тыс. руб. или на 725,93 % в 2004 г. (с 243 тыс. руб. до 2007 тыс. руб.), а в 2005 г. стала равной 760 тыс. руб., что составляет 312,76% от величины 2003 г.

Перед персоналом организации в 2004 г. увеличилась на 279 тыс. руб. (с 161 тыс. руб. до 440 тыс. руб.) по сравнению с 2003 г., а в 2004 г. упала на 271 тыс. руб., что составляет 104,97 % от суммы 2003 г.

Задолженность перед бюджетом возросла в 2004 г. на 418 тыс. руб. или на 80,54%, в 2005 г. она увеличилась на 189 тыс. руб. ли на 20,17%, что составляет 216,96% роста в сравнении с 2003 г.

Анализ имущества и источников его формирования показал, что предприятие находится в стабильном положении.

1.3 Взаимосвязь между статьями актива и пассива.

Анализируя статьи актива и пассива баланса необходимо отметить, что между статьями актива и пассива баланса существует тесная взаимосвязь. Каждая статья актива баланса имеет свои источники финансирования. Источником финансирования долгосрочных активов, как правило, является собственный капитал и долгосрочные заемные средства. Оборотные (текущие) активыобразуются как за счет собственного капитала, так и за счет краткосрочных заемных средств.

Проведем оценку стоимости чистых активов предприятия. Под стоимостью чистых активов предприятия понимается величина, определяемая путем вычитания из суммы активов предприятия, принимаемых к расчету, сумы его пассивов, принимаемых к расчету. Для оценки стоимости чистых активов предприятия составляется расчет по данным бухгалтерской отчетности. В состав активов, принимаемых к расчету, включаются:

* внеоборотные активы, отражаемые в первом разделе бухгалтерского баланса;
* оборотные активы, отражаемые во втором разделе бухгалтерского баланса (за исключением стоимости в сумме фактических затрат на выкуп собственных акций и задолженности участников по взносам в уставный капитал.)

В состав пассивов, принимаемых к расчету, включаются:

* долгосрочные обязательства по займам и кредитам и прочие долгосрочные обязательства;
* краткосрочные обязательства по займам и кредитам;
* кредиторская задолженность;
* задолженность участникам по выплате доходов;
* резервы предстоящих расходов;
* прочие краткосрочные обязательства.

Расчет стоимости активов ЗАО ЗМК «Комплектмонтаж» представлен в таблице 1.9.

Таблица 1.9 – Расчет стоимости чистых активов ЗАО ЗМК «Комплектмонтаж»

в тыс. руб.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Код строки | 2003 | 2004 | 2005 |
| I. Активы |  |  |  |  |
| 1 Основные средства | 120 | 1083 | 1765 | 2779 |
| 2 Незавершенное строительство | 130 | 6 | 996 | 0 |
| 3 Отложенные налоговые активы | 145 | 0 | 0 | 0 |
| 4 Запасы | 210 | 5877 | 5751 | 2010 |
| 5 НДС | 220 | 37 | 331 | 120 |
| 6 Дебиторская задолженность | 240 | 2876 | 5619 | 5394 |
| 7 Краткосрочные финансовые вложения | 250 | 0 | 0 | 1507 |
| 8 Денежные средства | 260 | 1014 | 1315 | 3 |
| 9 Итого активы, принимаемые к расчету (сумма 1 - 8) |  | 10893 | 15777 | 11813 |
| II. Пассивы |  |  |  |  |
| 10 Долгосрочные обязательства | 590 | 0 | 0 | 0 |
| 11 Краткосрочные обязательства по займам и кредитам | 610 | 201 | 59 | 132 |
| 12 Кредиторская задолженность | 620 | 3824 | 4844 | 2296 |
| 13 Итого пассивы, принимаемые к расчету (сумма 10 - 12) |  | 4025 | 4903 | 2428 |
| Стоимость чистых активов (стр.9 – стр.13) |  | 6868 | 10874 | 9385 |

Величин чистых активов должна быть равна величине собственного капитала. Если чистые активы меньше величины собственного капитала, то предприятию необходимо уменьшать величину уставного капитала. Если величина чистых активов меньше величины уставного капитал, то по закону предприятие должно быть ликвидировано. Величина чистых активов ЗАО ЗМК «Комплектмонтаж» за период с 2003 по 2005 года имеет динамику повышения с 6868 тыс. руб. до 9385 тыс. руб. Чистые активы в 2003 г. были почти равны собственному капиталу, в 2004-2005 г.г. величина чистых активов больше величины собственного капитала.

2. Анализ финансового состояния предприятия

2.1 Ликвидность и платежеспособность предприятия

Одним из показателей, характеризующих финансовое положение предприятия, является его платежеспособность, т.е. возможность предприятия наличными денежными ресурсами своевременно погашать свои платежные обязательства. Это основной показатель его стабильности. Оценка платежеспособности по балансу осуществляется на основе характеристики ликвидности оборотных активов, которая определяется временем, необходимым для превращения их в денежные средства. Чем меньше требуется времени для инкассации данного актива, тем выше его ликвидность. При этом различают ликвидность баланса и ликвидность предприятия.

Ликвидность баланса – возможность субъекта хозяйствования обратить активы в наличность и погасить свои платежные обязательства, или это степень покрытия долговых обязательств, предприятия его активами, срок превращения которых в денежную наличность соответствует сроку погашения платежных обязательств.

Ликвидность предприятия предполагает изыскание платежных средств не только за счет внутренних источников, но и со стороны, имея соответствующий имидж в деловом мире и достаточно высокий уровень инвестиционной привлекательности.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени убывающей ликвидности, с краткосрочными обязательствами по пассиву, которые группируются по степени срочности их погашения.

Первая группа (А1) наиболее ликвидные активы – это денежная наличность и краткосрочные финансовые вложения (в ценные бумаги), рассчитываемая по следующей формуле:

А1 = стр. 250 ф.№ 1 + стр. 260 ф.№1 (2.5)

Ко второй группе (А2) относят быстро реализуемые активы: готовая продукция, товары отгруженные и краткосрочная дебиторская задолженность, рассчитываемая по следующей формуле:

А2 = стр.214 ф.№1 + стр.215 ф.№1 + стр.240 ф.№1 (2.6)

Значительно большой срок понадобится для превращения производственных запасов и незавершенного производства в готовую продукцию, а затем в денежную наличность. Поэтому они относятся к третьей группе медленно реализуемых активов (А3) и рассчитываются по следующей формуле:

А3 = стр.211 ф.№1 + стр.213 ф.№1+стр.220ф.№1 + стр.270 ф.№1 (2.7)

Четвертая группа (А4) – это труднореализуемые активы: Внеоборотные активы, рассчитываемые по следующей формуле:

А4 = стр.190 ф.№1 (2.8)

Пятая группа (А5) – неликвидные активы (безнадежная дебиторская задолженность, неходовые, залежалые ценности, расходы будущих периодов), рассчитываемые по формуле:

А5 = стр.217 ф.№1 + стр.230 ф.№1 + стр.216 ф.№1 (2.9)

Соответственно, на пять групп разбиваются и обязательства предприятия:

П1 – наиболее срочные обязательства, которые должны быть погашены в течение месяца (кредиторская задолженность и кредиты банка, сроки возврата которых наступил), рассчитываются по следующей формуле:

П1 = стр. 620 ф.№1 (2.10)

П2 – среднесрочные обязательства со сроком погашения до одного года (краткосрочные кредиты банка), рассчитываемые по следующей формуле:

П2 = стр. 610 ф.№1 + стр.630 Ф.№1 + стр.660 ф.№1 (2.11)

П3–долгосрочные кредиты банка и займы, рассчитываются по формуле:

П3 = стр.590 ф.№1 + стр.650 ф.№1 (2.12)

П4 – собственный (акционерный)капитал, находящийся в постоянном распоряжении предприятия, определяется по формуле

П4 = стр.490 ф.№1 (2.13)

П5 – доходы будущих периодов, которые предполагается получить в перспективе, определяются по формуле:

П5 = стр. 640 ф.№1 (2.14)

Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняется следующее условие:

А1 ≥ П1, А2 ≥ П2, А3 ≥ П3, А4 ≤ П4, А5 ≤ П5.

В случае, когда один или несколько неравенств имеет знак, противоположный от оптимального варианта, баланс отличается от абсолютно ликвидного.

Наряду с абсолютными показателями для оценки ликвидности и платежеспособности предприятия рассчитывают следующие относительные показатели:

* коэффициент абсолютной ликвидности (норма денежных резервов) определяется отношением денежных средств и краткосрочных финансовых вложений ко всей сумме долгов предприятия и показывает какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет имеющейся денежной наличности. Чем выше его величина, тем больше гарантия погашения долгов. Нормативов и рекомендаций по уровню данного показателя не существует. Дополняет общую картину платежеспособности предприятия наличие или отсутствие у него просроченных обязательств, их частота и длительность:

Лабс=(стр.250ф№1+стр.260ф№1)/(стр.610ф№1+стр.620ф№1+стр.630ф№1+стр660ф №1) (2.16)

Рекомендуемое значение – не менее 0.3.

* коэффициент быстрой (срочной) ликвидности – это отношение денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и краткосрочной дебиторской задолженности к сумме краткосрочных финансовых обязательств:

Лср = (240ф№1+стр.250ф№1+стр.260ф№1)/стр.690ф№1 (2.17)

Оптимальное значение 0,7-1,0. Если в составе оборотных активов значительную долю занимают денежные средства и ценные бумаги, то это соотношение может быть меньшим.

* Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия долгов – это отношение всей суммы оборотных активов, включая запасы, к общей сумме краткосрочных обязательств (раздел V – Доходы будущих периодов «минус» резерв предстоящих расходов и платежей) Он показывает степень, в которой оборотные активы покрывают оборотные пассивы:

Лтек=(стр.290ф№1–стр.216ф№1)/(стр.690ф№1–стр.640ф№1–стр.650ф№1–стр.660ф№1) (2.18)

Оптимальным является значение коэффициента не менее 2.

Кроме показателей ликвидности платежеспособность характеризуют показатели:

* коэффициент восстановления платежеспособности характеризует возможность предприятия восстановить платежеспособность в течение определенного отчетного периода и рассчитывается по формуле:

Квп=(Лтек1+6/T\*(Лтек1-Лтек баз))/2, (2.19)

где Лтек1, Лтек баз – фактическое значение коэффициента текущей ликвидности анализируемого и базисного года;

T – отчетный период, 12 месяцев.

Если значение коэффициента более 1, то у предприятия есть реальная возможность восстановить свою платежеспособность.

* коэффициент утраты платежеспособности за период, равный трем месяцам, рассчитывают, если фактический уровень текущей ликвидности равен или выше нормативного значения, но наметилась тенденция его снижения, по формуле:

Ку.п.=(Лтек1+3/Т\*( Лтек1-Лтек баз))/2 (2.20)

Если значение коэффициента более 1, то предприятие имеет реальную возможность сохранить свою платежеспособность в течение 3 месяцев, и наоборот.

Чтобы говорить об эффективности данного потенциала, необходимо проанализировать данное предприятие на ликвидность и платёжеспособность, и выяснить сможет ли предприятие погасить все свои краткосрочные обязательства без нарушений сроков погашения, и имеет ли предприятие достаточное количество денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения

Для анализа ликвидности баланса ЗАО ЗМК «Комплектмонтаж» провели группировку активов и пассивов предприятия по формулам (1) – (10) по степени ликвидности, результаты которой сведены в таблицы 2.10 и 2.11

Таблица 2.10 – Группировка активов по степени ликвидности

в тыс. руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Текущие активы | 2003г. | 2004 г. | 2005 г. |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Итого по группе I (А1) | 1014 | 1315 | 3 |
| Итого по группе II (А2) | 2908 | 5846 | 5394 |
| Итого по группе III (А3) | 5875 | 5846 | 2127 |
| Итого по группе IV (А4) | 1098 | 2762 | 2779 |
| Итого по группе V (А5) | 7 | 9 | 3 |
| Итого текущих активов | 10902 |  |  |

Таблица 2.11 – Группировка текущих пассивов по степени ликвидности

в тыс. руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Текущие пассивы | 2003 г. | 2004 г. | 2005 г. |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Краткосрочная кредиторская задолженность |  |  |  |
| Итого по группе I (П1) | 3824 | 4844 | 2296 |
| Краткосрочные кредиты банка и займы |  |  |  |
| Итого по группе II (П2) | 201 | 59 | 598 |
| Долгосрочные обязательства |  |  |  |
| Итого по группе III (П3) | 0 | 1813 | 1226 |
| Собственный капитал |  |  |  |
| Итого по группе IV (П4) | 6877 | 9068 | 7713 |
| Расходы будущих периодов |  |  |  |
| Итого по группе V (П5) |  |  |  |
| Итого текущих пассивов |  |  |  |

Таблица 2.12 – Анализ ликвидности баланса ЗАО ЗМК «Комплектмонтаж»

|  |  |
| --- | --- |
| Условие абсолютно ликвидного баланса | Соотношение между активами и пассивами по годам |
| 2003 г. | 2004 г. | 2005 г. |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| А1≥П1 | А1<П1 | А1<П1 | А1<П1 |
| А2≥П2 | А2>П2 | А2>П2 | А2>П2 |
| А3≥П3 | А3>П3 | А3>П3 | А3>П3 |
| А4≤П4 | А4<П4 | А4<П4 | А4<П4 |
| А5≤П5 | А5 >П5 | А5 >П5 | А5 >П5 |

По данным таблицы 2.12 можно сделать выводы о том, что баланс ЗАО ЗМК «Комплектмонтаж» не является абсолютно ликвидным за весь рассматриваемый период, в первую очередь за счет нехватки наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств.

Наряду с рассчитанными абсолютными показателями для оценки ликвидности и платежеспособности предприятия рассчитаем относительные показатели по формулам (2.16) – (2.20): коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент срочной ликвидности, коэффициент текущей ликвидности и представим данные расчеты в таблице 2.13 Тенденция повышения коэффициента абсолютной ликвидности характеризует повышение гарантии погашения краткосрочных долгов за счет имеющейся денежной наличности, что может привлекать поставщиков сырья и материалов. Коэффициент срочной ликвидности удовлетворяет рекомендуемому значению в 2003 г. и превышает его в 2004 - 2005 г.г., что является, положительны моментом это привлекательно для банков. Снижение коэффициента текущей ликвидности за весь анализируемый период свидетельствует о том, что оборотные активы не покрывают оборотные пассивы, т.е. сумма долгов не погашена за все три анализируемых года, что оттолкнет инвесторов.

Таблица 2.13 – Показатели ликвидности для оценки платежеспособности

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | Рекомендуемое значение | Значение по годам |
| 2003 г. | 2004 г. | 2005 г. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности, Лабс | > 0,3 | 0,25 | 0,27 | 0,51 |
| Коэффициент срочной ликвидности, Лср | 0,7 – 1 | 0,97 | 1,03 | 1,68 |
| Коэффициент текущей ликвидности, Лтек | ≥ 2 | 2,43 | 2,65 | 3,25 |
| Коэффициент восстановления платежеспособности, КВП | >1,0 | - | 0,35 | 1,33 |
| Коэффициент утраты платежеспособности, КУП | >1,0 | - | 0,40 | 1,74 |

Так как значение коэффициент восстановления платежеспособности больше 1 за анализируемый период и имеет динамику подъема, следовательно, у предприятия есть реальная возможность восстановить свою платежеспособность в ближайшее время.

Динамика коэффициентов ликвидности баланса ЗАО ЗМК «Комплектмонтаж» отражена на рисунке 2.5



Рисунок 2.5 – Динамика коэффициентов ликвидности баланса ЗАО ЗМК «Комплектмонтаж»

2.2 Анализ финансовой устойчивости предприятия

Следующим этапом анализа финансового состояния предприятия является анализ финансовой устойчивости предприятия, которая зависит от оптимальной структуры источников капитала (соотношение собственных и заемных средств) и структуры активов предприятия (в первую очередь о соотношения основных и оборотных средств, а также от уравновешенности активов и пассивов предприятия.

Поэтому вначале необходимо проанализировать структуру источников формирования капитала предприятия и оценить степень финансовой устойчивости и финансового риска. С этой целью рассматривают следующие показатели:

* коэффициент финансовой автономии (или независимости) – удельный вес собственного капитала в общей валюте баланса:

К авт= стр. 490 ф.№1/стр. 300 ф.№1 (2.19)

Рекомендуемое значение коэффициента – более 0,5

* коэффициент финансовой зависимости – доля заемного капитала в общей валюте баланса:

Кфин. зав.=(стр.590 ф.№1+стр.690 ф№1)/стр.300 ф.№1 (2.20)

* коэффициент текущей задолженности – отношение краткосрочных финансовых обязательств к общей валюте баланса:

Ктек.зад.= стр.690 ф.№1/ стр.300 ф.№1 (2.21)

* коэффициент долгосрочной финансовой независимости (финансовой устойчивости)- отношение собственного и долгосрочного заемного капитала к общей валюте баланса:

Кфин.уст.= (стр.490 ф.№1 + стр.590 ф.№1)/стр.300 ф.№1 (2.22)

Рекомендуемое значение показателя - не менее 0,6 и рост показателя в динамике является положительным фактором

* коэффициент покрытия долгов собственным капиталом (коэффициент платежеспособности) – отношение собственного капитала к заемному:

Кпл-сти.=стр.490 ф.№1/(стр.590 ф.№1 + стр.690 ф.№1) (2.23)

Рекомендуемое значение показателя – не менее 0,7.

* коэффициент финансового левериджа (коэффициент финансового риска) – отношение заемного капитала к собственному:

Кфин.лев-жа= (стр.590 ф.№1 + стр.690 ф.№1)/стр.490 ф.№1 (2.24)

Чем выше уровень первого, четвертого и пятого показателей и ниже второго, третьего и шестого, тем устойчивее ФСП

* коэффициент маневренности собственного капитала показывает какая часть собственного находится в обороте, т.е. в той форме, которая позволяет свободно маневрировать этими средствами:

К мк= (стр.490 ф.№1 –стр.190 ф.№1)/ стр.490 ф.№1 (2.25)

Оптимальное значение 0-1,5.Уменьшение показателя в динамике является положительным фактом.

* коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами - это расчетный показатель, зависящий как от структуры активов, так и от структуры источников средств. Показатель имеет особо важное значение для предприятий, занимающихся коммерческой деятельностью и другими посредническими операциями и рассчитывается по формуле:

Дск= (стр.490 ф.№1 – стр.190 ф.№1)/стр.290 ф.№1 (2.26)

Оптимальным является значение больше не менее 0,1.

Несмотря на указанные оптимальные значения вышеперечисленных выше показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия, не существует каких-то единых нормативных критериев для них. Они зависят от многих факторов: отраслевой принадлежности предприятия, принципов кредитования, сложившейся структуры источников средств, оборачиваемости оборотных средств, репутации предприятия и др.

Можно сформулировать лишь одно правило, которое «работает» для предприятий любых типов: владельцы предприятия предпочитают разумный рост в динамике доли заемных средств; напротив, кредиторы отдают предпочтение предприятиям с высокой долей собственного капитала, с большой финансовой автономностью.

Показатели, характеризующие финансовую устойчивость ЗАО ЗМК «Ккомплектмонтаж», рассчитанные по формулам (2.19) – (2.26), представлены в таблице 2.14, их динамика отражена на рисунке 2.3.

Таблица 2.14 – Показатели финансовой устойчивости

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Значения по кварталам | Оптимум |
| 2003 | 2004 | 2005 |
| Коэффициент финансовой независимости (автономности) | 0,63 | 0,57 | 0,65 | > 0,5 |
| Коэффициент финансовой зависимости | 0,37 | 0,43 | 0,35 | <0,7, сниж – е |
| Коэффициент текущей задолженности | 0,37 | 0,43 | 0,35 | Сниж - е |
| Коэффициент финансовой устойчивости | 0,63 | 0,57 | 0,67 | ≥ 0,6, |
| Коэффициент платежеспособности | 1,71 | 1,35 | 1,88 | ≥ 0,7 |
| Коэффициент финансового левериджа | 0,59 | 0,74 | 0,53 | Сниж-е |
| Коэффициент маневренности капитала | 0,84 | 0,69 | 0,64 | 0 – 1,5, |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | 0,59 | 0,48 | 0,55 | > 0,1 |
| Доля чистых активов в общей валюте баланса |  |  |  | > 1,0 |

Полученные коэффициенты представлены на рисунках 2.6 – 2.7.



Рисунок 2.6 – Динамика показателей финансовой устойчивости



Рис.2.7 – Динамика коэффициента обеспеченности своими оборотными средствами

Соблюдение норматива коэффициента автономии и снижение его значения в динамике свидетельствует о независимости предприятия от заемных средств, его финансовой устойчивости, что подтверждает и уменьшающийся в динамике коэффициент финансовой зависимости, коэффициент текущей задолженности. Предприятие способно покрывать свои долги за счет собственных средств и финансово устойчиво.

3.Оценка и анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности

3.1 Деловая активность предприятия

Завершающим этапом анализа финансового состояния предприятия является оценка эффективности его деятельности, которая оценивается через оценку деловой активности и рентабельности (доходности).

Деловая активность – это комплексная характеристика деятельности и эффективности использования ресурсов, которая отражает степень адаптации предприятия к изменяющимся рыночным условиям. Анализ деловой активности представляет собой оценку эффективности и интенсивности использования ресурсов предприятия и выявления резервов их повышения. Деловая активность характеризуется качественными и количественными критериями.

К качественным критериям относятся следующие:

- широта рынков сбыта ( внутренних и внешних);

- деловая репутация;

- конкурентоспособность товара;

- совершенствование договорной работы на предприятии.

Количественные критерии подразделяют на две группы:

- абсолютные, которые сводятся к оценке выполнения «золотого правила экономики»;

- относительные показатели – характеризую уровень эффективности использования ресурсов предприятия, который оценивается с помощью показателей оборачиваемости отдельных видов имущества и его общей величины.

Оборачиваемость средств, вложенных в имущество оценивается через скорость оборота (количество оборотов, которые совершает капитал предприятия и его составляющие за анализируемый период) и через период оборота – средний срок, за который совершается один оборот средств. Чем быстрее оборачиваются средства, тем больше продукции производит и продает предприятие при той же сумме вложений. Чем ниже скорость оборота, тем больше потребность в финансировании. Скорость оборот капитала, то есть скорость его превращения в денежную форму скажется на финансовой устойчивости и отражает производственно - технический потенциал предприятия.

Принято рассчитывать следующие показатели оборачиваемости:

* коэффициент общей оборачиваемости капитала (отдача капитала) - характеризует интенсивность использования всех имеющихся ресурсов и показывает сколько рублей проданной продукции приносит каждый рубль активов. Рост этого показателя означает более интенсивное использование активов:

О А=стр.010 ф.№2 /стр.300 ф.№1 (2.27)

* коэффициент оборачиваемости оборотных активов – характеризует интенсивность использования оборотных средств и скорость оборота мобильных активов:

ООА=стр.010 ф.№2/стр.290 ф.№1 (2.28)

Для каждого предприятия этот показателя индивидуален. Слишком малый объем оборотного капитала свидетельствует об ограничении сбыта, а слишком большое значение – свидетельствует о недостаточном использовании оборотных активов.

- продолжительность одного оборота в днях - время, в течение которого деньги, вложенная в один из видов активов, возвращаются в денежную наличность в результате реализации продукции

П ОА = Т / Кобор.ОА, (2.29)

где Т – число дней в отчетном периоде (отчетный период – год (365 дней).

- коэффициент оборачиваемости (отдача) внеоборотных активов - характеризует интенсивность использования внеоборотных активов и показывает, сколько рублей проданной продукции приносит каждый рубль внеоборотных активов:

О.ВА = стр. 010 ф.№2/стр. 190 ф.№1 (2.30)

* коэффициент оборачиваемости собственного капитала – характеризует активность средств, принадлежащих собственникам предприятия:

О СК=стр.010 ф.№2/стр.490 ф.№1 (2.31)

Увеличение этого показателя свидетельствует о повышении деловой активности, если темп роста выручки от реализации выше темпа роста собственного капитала. Если оборачиваемость собственного капитал увеличивается за счет снижения величины собственного капитала, то деловая активность предприятия не повышается, снижается безопасность кредиторов и возможны затруднения.

* оборачиваемость материальных средств (запасов) – характеризует скорость из реализации:

О.З.= стр. 020 ф. №2 / стр. 210 ф. № 1 (2.32)

Чем выше значение этого коэффициента , тем меньше средств находится в этой менее ликвидной статье, тем более ликвиден оборотный капитал в целом и более устойчиво финансовое состояние предприятие. Рост этого показателя свидетельствует о затоваривание и заскладировании.

- период нахождения капитала в запасах – характеризует время хранения запасов на складе:

ПЗ = Т / ОЗ, (2.33)

где Т – число дней в отчетном периоде (отчетный период – год (365 дней).

- оборачиваемость дебиторской задолженности – показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого предприятием:

ОДЗ = стр. 010 ф.№2 / стр. (230 + 240)ф. № 2 (2.34)

Увеличение этого показателя означает сокращение продаж в кредит, а снижение – увеличение продаж в кредит.

* период погашения дебиторской задолженности - показывает, сколько раз в год дебиторская задолженность превращалась в денежные средства:

ПДЗ=Т/ОДЗ, (2.35)

где Т – число дней в отчетном периоде (отчетный период – год (365 дней).

- Оборачиваемость кредиторской задолженности - характеризует число оборотов, которое должно сделать средства предприятия для оплаты долгов:

ОКЗ = стр. 010 ф.№2 / стр. (590 + 690) ф.№1 (2.36)

* период погашения кредиторской задолженности – показывает период, з который предприятие покрывает срочную задолженность:

ПКЗ=Т / ОКЗ, (2.37)

где Т – число дней в отчетном периоде (отчетный период – год (365 дней).

Замедление оборачиваемости, т.е. увеличение периода, характеризуется как благоприятная тенденция.

- продолжительность производственного цикла - общее время, в течении которого финансовые ресурсы находятся в материальной форме и в форме дебиторской задолженности:

ППЦ = ПЗ + ПДЗ

- продолжительность финансового цикла – характеризует время, в течении которого инвестированный капитал участвует в финансировании операционного цикла: ПФЦ = ППЦ - ПКЗ

Представим расчеты показателей деловой активности в таблице 2.15

Таблица 2.15 – Показатели деловой активности ЗАО ЗМК «Комплектмонтаж»

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | Значение по годам | Абс. отклонение |
| 2003г. | 2004г. | 2005г. | 2004-2003 | 2005-2004 |
| Отдача капитала | 1,66 | 1,53 | 0,89 |  |  |
| Оборачиваемость оборотных активов | 1,84 | 1,86 | 1,16 |  |  |
| Продолжительность одного оборота в днях | 198,37 | 196,24 | 314,65 |  |  |
| Отдача внеоборотных активов | 16,48 | 8,75 | 3,79 |  |  |
| Оборачиваемость запасов | 2,43 | 3,36 | 5,44 |  |  |
| Период нахождения капитала в запасах | 150,21 | 108,6 | 67,10 |  |  |
| Оборачиваемость собственного капитала | 2,63 | 2,67 | 1,36 |  |  |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности |  |  |  |  |  |
| Период погашения дебиторской задолженности |  |  |  |  |  |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности | 4,49 | 3,61 | 2,56 |  |  |
| Период погашения кредиторской задолженности | 81,29 | 101,11 | 142,58 |  |  |
| Продолжительность производственного цикла | 150,21 | 108,6 | 67,10 |  |  |



Рисунок 2.8 – Динамика коэффициентов деловой активности ЗАО ЗМК «Комплектмонтаж»

Анализ показал, что ЗАО ЗМК «КОМПЛЕКТМОНТАЖ» имеет низкий уровень деловой активности и низкий уровень эффективности использования всех имеющихся ресурсов.

3.2 анализ рентабельности предприятия.

Рентабельность – один из основных стоимостных качественных показателей эффективности производства на предприятии, характеризующий уровень отдачи затрат и степени использования средств в процессе производства и реализации продукции (работ, услуг). Если деловая активность предприятия в финансовой сфере проявляется, прежде всего, в скорости оборота ресурсов, то рентабельность предприятия показывает степень прибыльности его деятельности.

Принято выделять следующие показатели рентабельности:

* рентабельность продаж – показывает доходность реализации, то есть на сколько рублей нужно реализовать продукции, чтобы получить 1 рубль прибыли:

RП=стр.050 ф.№2 \* 100/стр.010 ф.№2 (2.38)

* рентабельность производства продукции (основной деятельности) – показывает прибыль от понесенных затрат на производство продукции:

RОД=стр.050ф.№2 \* 100/стр.020 ф.№2 (2.39)

Дополняет показатель рентабельности продаж. Динамика коэффициента может свидетельствовать о необходимости пересмотра цен или усиления контроля за себестоимостью реализованной продукции.

* экономическая рентабельность (рентабельность активов, капитала) - определяет эффективность всего имущества предприятия:

RЭ=стр.190 ф.№2 \* 100/стр.300 ф.№1 (2.40)

При сравнении рентабельности капитала с рентабельностью продукции и величиной ставки по банковскому кредиту можно сделать вывод либо о неоправданном завышении кредитной ставки, либо о неудовлетворительном использовании капитала предприятия.

* рентабельность собственного капитала – отражает эффективность использования средств, принадлежащих собственникам предприятии и является основным критерием при оценке уровня котировки акций на бирже:

RСК=стр.190 ф.№2 \* 100/стр. 490 ф.№1 (2.41)

* рентабельность внеоборотных активов – измеряет величину чистой прибыли, приходяшейся на единицу стоимости внеоборотных активов:

RВА=стр.190 ф.№2 \*100/стр.190ф.№1 (2.42)

* рентабельность заемного капитала – характеризует эффективность использования заемных средств:

RЗК =стр. 190 ф.№2 \* 100/стр.590 ф.№1+стр.690 ф.№1 (2.43)

* рентабельность основных средств (фондорентабельность) – характеризует эффективность использования основных средств:

RОС=стр.50 ф.№2 \*100/стр.120 ф.№1 (2.44)

- рентабельность перманентного капитала – характеризует эффективность использования капитала, находящегося в долгосрочном пользовании предприятия:

RПК = стр. 50 ф.№2 \* 100 / стр. (490 + 590) ф.№1 (2.45)

Значения рассчитанных показателей рентабельности ЗАО ЗМК «КОМПЛЕКТМОНТАЖ» представлены в таблице 2.16

Таблица 2.16 – Показатели рентабельности ЗАО ЗМК «КОМПЛЕКТМОНТАЖ»

В %-ах

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Значение по годам | Абс.отклонение |
| 2002г. | 2003г | 2004г | 2003-2002 | 2004-2003 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Рентабельность продаж (оборота) | -8,60 | -11,00 | -0,81 | -2,4 | 10,2 |
| Рентабельность производства продукции | -7,95 | -9,93 | -0,80 | -1,98 | 9,14 |
| Экономическая рентабельность | -5,69 | -18,50 | -22,09 | -12,81 | -3,59 |
| Рентабельность оборотных активов | -9,40 | -34,34 | -37,2 | -24,92 | -2,86 |
| Рентабельность внеоборотных активов | -14,43 | -40,10 | -53,33 | -25,67 | -13,23 |
| Рентабельность заемного капитала | -5,63 | -15,46 | -15,76 | -9,83 | -0,30 |
| Фондорентабельность | -14,79 | -18,00 | -2,00 | -3,21 | 16,00 |
| Рентабельность перманентного капитала | 5,47 | 97,30 | 60,79 | 91,56 | -36,51 |

Далее представим динамику показателей рентабельности на рисунке 2.9

Анализ показателей рентабельности свидетельствует о критическом состоянии предприятия. Лишь положительные тенденции показателей рентабельности продаж, производства продукции, а также фондорентабельность в 2004году могут охарактеризовать незначительные улучшения деятельности ЗАО ЗМК «КОМПЛЕКТМОНТАЖ». Но финансовое состояние предприятия остается критическим. Значимым показателем является плохой сбыт продукции. Все остальные показатели рентабельности характеризуются снижением их значений на протяжении всего анализируемого периода. Преобразования, произошедшие на предприятии в 2002 году фактически «заморозили» работу завода. «Оживление» началось лишь в 2004 году.



Рисунок 2.9 – Динамика коэффициентов рентабельности капитала ЗАО ЗМК «КОМПЛЕКТМОНТАЖ»

Проведенный анализ финансового состояния предприятия свидетельствует о его критическом состоянии, о состоянии банкротства. Подтвердим это с помощью методик диагностики банкротства.

Банкротство (финансовый крах, разорение) – это подтверждение документально неспособность субъекта хозяйствования платить по своим долговым обязательствам и финансировать текущую основную деятельность из - за отсутствия средств.

Основным признаком банкротства является неспособность предприятия обеспечить выполнение требований кредиторов в течение трех месяцев со дня наступления сроков платежей. По истечению этого срока кредиторы получают право на обращение в суд о признании предприятия – должника банкротом.

Банкротство предопределено самой сущностью рыночных отношений, которые сопряжены с неопределенностью достижения конечных результатов и риском потерь.

Несостоятельность субъекта хозяйствования может быть :

- «несчастной», не по собственной вине, а следствие непредвиденных обстоятельств (стихийные бедствия, военные действия, кризис в стране), в этом случае государство может оказать помощь по выходу из кризисной ситуации;

- «ложной» (корыстной) – в результате умышленного сокрытия собственного имущества с целью избежания уплаты долгов кредиторам, что является уголовно наказуемым;

- «неосторожной»- вследствие неэффективной работы, осуществления рисковых операций, наступает, как правило, постепенно. Для того чтобы вовремя предугадать и предотвратить его, необходимо систематически проводить анализ финансового состояния для определения «болевых» точек и принятия конкретных мер по финансовому выздоровлению экономики предприятия.

Для диагностики вероятности банкротства используют несколько подходов, основанных на применении анализа:

- обширной системы критериев и признаков;

- ограниченного круга показателей;

- интегральных показателей, рассчитанных с помощью скоринговых моделей, многомерного рейтингового анализа, мультипликативного дискриминантного анализа.

Многие отечественные и зарубежные экономисты рекомендуют производить оценку кредитоспособности на основе скорингового анализа. Суть простой скоринговой методики основывается на определении класса кредитоспособности заемщика по суммарной бальной оценке значений трех показателей. Диапазон значений этих показателей и приписываемые этим значениям баллы представлены в таблице 2.17.

Таблица 2.17 – Группировка предприятий на классы по уровню платежеспособности

|  |  |
| --- | --- |
| Показатель | Границы классов согласно критериям |
| I | II | III | IV | V |
| Рентабельность совокупного капитала | 30 и выше(50 б.) | 29,9-20(49,9-35б.) | 19,9-10(34,9-20б.) | 9,9-1(19,9-5б.) | ‹ 1(0 б.) |
| Коэффициент текущей ликвидности | 2,0 и выше(30 б.) | 1,99-1,7(29.9-20б.) | 1,69-1,4(19,9-10 б.) | 1,39-1,1(9,9-1б.) | ≤ 1(0 б.) |
| Коэффициент финансовой независимости | ≥ 0,7(20 б.) | 0,69-0,45(19,9-10б.) | 0,44-0,30(9,9-5б.) | 0,29-0,20(5-1б.) | ‹ 0,2(0б.) |
| Границы классов | 100 б.и выше | 99-65 б. | 64-35 б. | 34-6 б. | 0 б. |

I класс – предприятие с хорошим финансовым запасом устойчивости, позволяющим быть уверенным в возврате заемных средств;

II класс – предприятия, демонстрирующие некоторую степень риска по задолженности, но еще не рассматривающиеся как рискованные;

III класс – проблемные предприятия;

IV класс – предприятия с высоким риском банкротства даже после принятия мер по финансовому оздоровлению. Кредиторы рискуют потерять свои средства и проценты;

V – предприятия высочайшего риска, 100 % - ные банкроты.

Результаты скоринговой оценки кредитоспособности ОАО «КИЛМЗ» за период 2002 по 2004 г.г. представлены в таблице 2.18.

Таблица 2.18 – Результаты оценки кредитоспособности ЗАО ЗМК «КОМПЛЕКТМОНТАЖ»

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| №показателя | 2003г. | 2004г. | 2005. |
| Зн-е | Кол-вобаллов | Зн-е | Кол – вобаллов | Зн-е | Кол-во баллов |
| 1 | -5,69 | 0 | -18,50 | 0 | -22,09 | 0 |
| 2 | 1,56 | 11 | 1,01 | 0 | 0,70 | 0 |
| 3 | -0,10 | 0 | -0,20 | 0 | -0,40 | 0 |
| Итого: | - | 11 | - | 0 | - | 0 |

Анализируя данные оценки кредитоспособности ЗАО ЗМК «КОМПЛЕКТМОНТАЖ» делаем вывод о том, что предприятие относится к IV классу предприятий с высоким риском банкротства даже после принятия мер по финансовому оздоровлению. Кредиторы рискуют потерять свои средства и проценты.

Вероятность банкротства предприятия можно оценить с помощью

модели Альтмана: Z = 0,717\*Х1 + 0,847\*Х2 + 3,107\*Х3 + 0,42\*Х4 + 0,995\*Х5,

где Х1 – собственный оборотный каптал / сумма активов;

Х2 – нераспределенная прибыль / сумма активов;

Х3 – прибыль до уплаты процентов / сумму активов;

Х4 – балансовая стоимость собственного капитал / заемный капитал;

Х5 – объем продаж (выручка) / сумма активов.

Если Z < 1,23 - это признак высокой вероятности банкротства;

Если Z > 1,23 – это свидетельствует о малой вероятности банкротства.

Оценим вероятность банкротства ЗАО ЗМК «КОМПЛЕКТМОНТАЖ» с помощью модели Альтмана:

Z2002=0,717\*(-0,4)+0,847\*(-0,07)+3,107\*(-0,05)+0,42\*(-0,01)+0,995\*0,078< 1,23

Аналогично получаем: Z2003 < 1,23;

Z2004< 1,23, то есть вероятность банкротства предприятия высока.

Заключение.

Стабильный успех предприятия зависит от четкого и эффективного планирования им своей деятельности, регулярного сбора и аккумулирования информации о состоянии рынков и собственных перспективах и возможностях, что позволяет ему вырабатывать стратегию и тактику финансово-хозяйственной деятельности.

Но на результаты работы предприятия оказывают влияние и внешние факторы, в числе которых спад экономики регионов и отраслей в целом по стране. Период экономического кризиса в экономики России «подкосил» многие, ранее процветающие или имеющие стабильные рынки сбыта, предприятия различных отраслей промышленности. Наметившийся подъем в Российской экономики многие из таких предприятий встретили, находясь в кризисном положении или в состоянии банкротства.

 К числу таких предприятий относится ОАО «Катав-Ивановский литейно-механический завод», основанный в 1757г. деятельность которого направлена на производство запчастей для предприятий промстройматериалов.

Проведенный анализ финансово – хозяйственной деятельности показал, что предприятие финансируется не за счет собственных, а только за счет заемных средств, баланс предприятия является абсолютно не ликвидным, предприятие не платежеспособно, финансово неустойчиво, величина накопленных обязательств и в том числе и налоговых, возрастает с каждым годом, в результате чего предприятие находится в кризисном состоянии. Скоринговая методика диагностики вероятности банкротства позволил отнести ЗАО ЗМК «КОМПЛЕКТМОНТАЖ» к категории предприятий 100% банкротов. Велика вероятность того, что предприятие может быть подвергнуто процедуре банкротства со стороны налоговых органов.

В сложившейся финансово – экономической ситуации предприятие не привлекателен для инвесторов и поэтому предложены мероприятия, позволяющие предприятию увеличить поступления денежных средств, погасить задолженность и выйти из категории предприятий со 100 % риском банкротства, а в дальнейшем планировать и разрабатывать стратегию действий на будущее.

Емкость российского рынка в продукции предприятия увеличивается в связи с наращиванием объемов предприятиями, прежде всего, цементной промышленности, что, в свою очередь, позволяет динамично развивать производство на данном предприятии и повышать объемы реализации. В результате повышения выручки от реализации на 2,3% по сравнению с 2003 г. предприятие сможет повысить прибыль и рентабельность производства и продаж соответственно на 3,26 и 3,21%.

Список используемой литературы:

1 Пучкова С.И. Бухгалтерская (финансовая) отчётность: Учебное пособие. – М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2001. – 267 с.

2 Ефимова О.В. Финансовый анализ. – 2-е изд. - М.: бухгалтерский учёт, 1998. –297 с.

3 Крейнина М.Н. Финансовое состояние предприятия. – М.: ДИС 1997. – 224 с.

4 Родионова В.М., Федотова М.А. Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции. – М.: Перспектива, 1995. – 98 с.

5 Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Учебное пособие. М.: ФИНСТАТИНФОРМ, 1995..