МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ УКРАИНЫ

*ТАВРИЧЕСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ*

ИМ.В.И. ВЕРНАДСКОГО

Экономический факультет

Заочное отделение

Кафедра финансов

МЕЖДУНАРОДНЫЕ МЕТОДИКИ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

КУРСОВАЯ РАБОТА

Студент 3-го курса

\_\_\_\_\_\_\_\_\_ А.В. Вырупаева

Специальность

«Финансы предприятия»

Научный руководитель,

Ассистент

\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Р.В. Друзин

*Симферополь, 2007*

## Содержание

Введение 3

Раздел 1. Теоретические аспекты анализа финансового состояния предприятия с учетом международного опыта 6

Сущность и виды анализа финансового состояния 6

Раздел 2. Финансово-экономический анализ предприятия на конкретных материалах с применением международных методик 30

2.1. Хозяйственно-экономическая характеристика объекта исследования 30

2.2. Коэффициентный анализ финансового состояния предприятия (национальная практика расчета) 36

2.3. Коэффициентный анализ финансового состояния предприятия с применением международных методик 52

заключение 57

Список использованных источников 60

Приложение А 62

Приложение Б 65

Приложение В 68

Приложение Г 71

Приложение Д 73

Приложение Е 75

## Введение

Под финансовым состоянием понимается способность предприятия финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразным их размещением и эффективным использованием, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью [6, с.113].

Финансовое состояние предприятия (ФСП) также определяется составом и размещением средств, структурой их источников, скоростью оборота капитала, способностью предприятия погашать свои обязательства в срок и в полном объеме, а также другими факторами. Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе свидетельствует о его хорошем (устойчивом) финансовом состоянии.

Главная цель финансовой деятельности сводится к одной стратегической задаче - увеличению активов предприятия. Для этого оно должно постоянно поддерживать платежеспособность и рентабельность, а также оптимальную структуру актива и пассива баланса [6, с.114].

Главная цель анализа финансового состояния – своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности [7, с.45].

В современных условиях рыночной экономики первостепенное значение приобретает способность менеджера, специалиста по финансам проводить анализа активов и пассивов предприятия с помощью различных методик. К практике системы и методики национального анализа финансового состояния предприятия современный специалист должен уметь приобщить и лучшие методики из зарубежного опыта. Актуальность исследования продиктована тем, что Украина сегодня все больше стремится интегрироваться в мировое экономическое пространство и следовательно знание финансовых законов и методик, применяемых за рубежом нашей страны для оценки ФСО актуально.

Предметом исследования в курсовой работе выступает предмет финансов.

Непосредственным объектом исследования служит действующее в рыночных условиях предприятия.

Цель работы – оценить финансовое состояние объекта в соответствии с методикой исследования.

Методы исследования в работе - механизмы оценки финансового состояния современного украинского предприятия с применением коэффициентного анализа и применением международных оценок (уравнение Дюпона, матрица Мобли).

Для достижения поставленной цели предполагается решить задачи следующего содержания

- рассмотреть теоретические аспекты анализа финансового состояния предприятия с учетом международного опыта. Описать сущность и виды анализа финансового состояния, перечислить основные информационные источники анализа финансового состояния. Дать описание методик анализа финансового состояния предприятия, применяемых за рубежом

- практическую часть работы выполнить на конкретных материалах, привести хозяйственно-экономическую характеристику объекта исследования и выполнить коэффициентный анализ финансового состояния предприятия (с учетом национальной практики расчета). Затем осуществить коэффициентный анализ финансового состояния предприятия с применением международных методик.

Изученность данного аспекта финансового анализа в украинских изданиях невысока. В основном имеет место краткая характеристика международных методик финансового анализа состояния предприятия, без приведения конкретного содержания методик и их практического применения на примерах.

## Раздел 1. Теоретические аспекты анализа финансового состояния предприятия с учетом международного опыта

## Сущность и виды анализа финансового состояния

Основной задачей анализа финансового состояния предприятия является не только получение объективной картины о состоянии дел на предприятии и его месте на рынке, но и, что немаловажно рассмотрение через призму улучшения финансового положения факторов, вызвавших это положение.

Особенностями анализа финансового состояния предприятия являются [18, с.13]:

- множественность субъектов анализа, пользователей информации о деятельности предприятия;

- разнообразие целей и интересов субъектов анализа;

наличие разнообразных типовых методик анализа;

ориентация анализа только на публичную, внешнюю отчетность предприятия;

ограниченность задач анализа как следствие предыдущего фактора;

максимальная открытость результатов анализа для пользователей информации о деятельности предприятия.

Практика финансового анализа выработала его основные виды. Среди них исследователь [21, с.36] называет шесть основных видов:

- горизонтальный (временной) анализ - сравнение каждой позиции в информации с предыдущим периодом;

- вертикальный (структурный) анализ - определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции в информации на результат в целом;

- трендовый анализ - сравнение каждой позиции в информации с рядом предшествующих периодов и определение тренда, т.е. основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов. С помощью тренда формируют возможные значения показателей в будущем, а следовательно, ведется перспективный прогнозный анализ;

- анализ относительных показателей (коэффициентов) - расчет отношений между отдельными позициями в информации, определение взаимосвязей показателей;

- сравнительный (пространственный) анализ - сравнение сводных показателей как внутри предприятия по отдельным структурным подразделениям, так и с показателями конкурентов, среднеотраслевыми и среднехозяйственными;

- факторный анализ - анализ влияния отдельных факторов (причин) на результативный показатель с помощью детерминированных или стохастических приемов исследования. Причем факторный анализ может быть как прямым (собственно анализ), когда результативный показатель дробят на составные части, так и обратным, когда его отдельные элементы соединяют в общий результативный показатель.

Исследователь И.А. Бланк [1, с.28] называет пять видов финансового анализа. При этом определением финансового анализа по И.А. Бланку служит процесс исследования финансового состояния и основных результатов финансовой деятельности предприятия с целью выявления резервов повышения его рыночной стоимости и обеспечения эффективного развития. Для решения конкретных задач управления применяется ряд специальных систем и методов анализа, позволяющих получить количественную оценку результатов финансовой деятельности в разрезе отдельных ее аспектов, как в статике, так и в динамике. В теории финансового менеджмента в зависимости от используемых методов различают следующие основные системы финансового анализа, проводимого на предприятии: горизонтальный анализ; вертикальный анализ; сравнительный анализ; анализ коэффициентов; интегральный анализ (рис.1.1) [1, с.29].

Рис.1.1. Системы финансового анализа по И.А. Бланку.

Системы финансового анализа

Горизонтальный финансовый анализ

Вертикальный финансовый анализ

Сравнительный финансовый анализ

Анализ финансовых коэффициентов

Интегральный финансовый анализ

Сравнение финансовых показателей отчетного периода с показателями предшествующего периода

Сравнение финансовых показателей отчетного периода с показателями аналогичного периода прошлого года

Сравнение финансовых показателей за ряд предшествующих периодов

Структурный анализ активов

Структурный анализ капитала

Структурный анализ денежных потоков

Сравнение отчетных и плановых (нормативных) финансовых показателей

Сравнение финансовых показателей внутренних структур единиц предприятия

Сравнение с финансовыми показателями конкурентов

Сравнение со среднеотраслевыми финансовыми показателями

Анализ рентабельности

Анализ оборачиваемости капитала

Анализ оборачиваемости активов

Анализ платежеспособности

Анализ финансовой устойчивости

Интегральная система портфельного анализа

Объектно-ориентированная система интегрального анализа

Дюпоновская система интегрального анализа

Охарактеризуем виды анализа, представленные на рис.1.1. [1, с.30-35].

1. Горизонтальный (или трендовый) финансовый анализ базируется на изучении динамики отдельных финансовых показателей во времени. В процессе использования этой системы анализа рассчитываются темпы роста (прироста) отдельных показателей финансовой отчетности за ряд периодов и определяются общие тенденции их изменения (или тренда).

В финансовом менеджменте наибольшее распространение получили следующие виды горизонтального (трендового) финансового анализа:

1 Сопоставление финансовых показателей отчетного периода с показателями предшествующего периода (например, с показателями предшествующего месяца, квартала, года).

2. Сопоставление финансовых показателей отчетного периода с показателями аналогичного периода прошлого года (например, показателей второго квартала отчетного периода с аналогичными показателями второго квартала предшествующего года). Этот вид горизонтального финансового анализа применяется на предприятиях с ярко выраженными сезонными особенностями хозяйственной деятельности.

3. Сопоставление финансовых показателей за ряд предшествующих периодов. Целью этого вида анализа является выявление тенденции изменения отдельных показателей, характеризующих результаты финансовой деятельности предприятия (определение линии тренда в динамике).

Все виды горизонтального (трендового) финансового анализа дополняются обычно исследованием влияния отдельных факторов на изменение соответствующих результативных ее показателей. Результаты такого аналитического исследования позволяют построить соответствующие динамические факторные модели, которые используются затем в процессе планирования отдельных финансовых показателей.

2. Вертикальный (или структурный) финансовый анализ базируется на структурном разложении отдельных показателей финансовой отчетности предприятия. В процессе осуществления этого анализа рассчитывается удельный вес отдельных структурных составляющих агрегированных финансовых показателей. В финансовом менеджменте наибольшее распространение получили следующие виды вертикального (структурного) анализа:

1. Структурный анализ активов. В процессе этого анализа определяются удельный вес оборотных и внеоборотных активов; элементный состав оборотных активов; элементный состав внеоборотных активов; состав активов предприятия по уровню ликвидности; состав инвестиционного портфеля и другие. Результаты этого анализа используются в процессе оптимизации состава активов предприятия.

2. Структурный анализ капитала. В процессе этого анализа определяются удельный вес используемого предприятием собственного и заемного капитала; состав используемого заемного капитала по периодам его предоставления (кратко - и долгосрочный привлеченный заемный капитал); состав используемого заемного капитала по его видам (банковский кредит; финансовый кредит других форм; товарный или коммерческий кредит и т.п.). Результаты этого анализа используются в процессе оценки эффекта финансового левериджа. определения средневзвешенной стоимости капитала, оптимизации структуры источников формирования заемных финансовых ресурсов и в других случаях.

3. Структурный анализ денежных потоков. В процессе этого анализа в составе общего денежного потока выделяют денежные потоки по операционной, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия; в составе каждого из этих видов денежного потока более глубоко структурируется поступление и расходование денежных средств, состав остатка денежных активов по отдельным его элементам.

3. Сравнительный финансовый анализ базируется на сопоставлении значений отдельных групп аналогичных показателей между собой. В процессе использования этой системы анализа рассчитываются размеры абсолютных и относительных отклонений сравниваемых показателей. В финансовом менеджменте наибольшее распространение получили следующие виды сравнительного финансового анализа.

1. Сравнительный анализ финансовых показателей данного предприятия и среднеотраслевых показателей. В процессе этого анализа выявляется степень отклонения основных результатов финансовой деятельности данного предприятия от среднеотраслевых с целью своей оценки своей конкурентной позиции по финансовым результатам хозяйствования и выявления резервов дальнейшего повышения эффективности финансовой деятельности.

2. Сравнительный анализ финансовых показателей данного предприятия и предприятий - конкурентов. В процессе этого анализа выявляются слабые стороны финансовой деятельности предприятия с целью разработки мероприятий по повышению его конкурентной позиции на конкретном региональном рынке.

3. Сравнительный анализ финансовых показателей отдельных структурных единиц и подразделений данного предприятия (его центров ответственности). Такой анализ проводится с целью сравнительной оценки и поиска резервов повышения эффективности финансовой деятельности внутренних подразделений предприятия.

4. Сравнительный анализ отчетных и плановых (нормативных) финансовых показателей. Такой анализ составляет основу организуемого на предприятии мониторинга текущей финансовой деятельности. В процессе этого анализа выявляется степень отклонения учетных показателей от плановых (нормативных), определяются причины этих отклонений и вносятся рекомендации по корректировке сдельных направлений финансовой деятельности предприятия.

4. Анализ финансовых коэффициентов (R-анализ) базируется на расчете соотношения различных абсолютных показателей финансовой деятельности предприятия между собой. В финансовом менеджменте наибольшее распространение получили следующие группы аналитических финансовых коэффициентов: коэффициенты оценки финансовой устойчивости предприятия; коэффициенты оценки платежеспособности (ликвидности) предприятия; коэффициенты оценки оборачиваемости активов; коэффициенты оценки оборачиваемости капитала; коэффициенты оценки рентабельности и другие.

1. Коэффициенты оценки финансовой устойчивости предприятия позволяют выявить уровень финансового риска, связанного со структурой источников формирования капитала предприятия, а соответственно и степень его финансовой стабильности в процессе предстоящего развития. Для проведения такой оценки в процессе финансового анализа используются следующие основные показатели:

а) коэффициент автономии, который показывает, в какой степени объем используемых предприятием активов сформирован за счет собственного капитала и насколько оно независимо от внешних источников финансирования

б) коэффициент финансирования, который характеризует объем привлеченных заемных средств на единицу собственного капитала

в) коэффициент задолженности, который показывает долю заемного капитала в общей используемой его сумме

г) коэффициент текущей задолженности, который характеризует долю краткосрочного заемного капитала в общей используемой его сумме

д) коэффициент долгосрочной финансовой независимости, показывающий в какой степени общий объем используемых активов сформирован за счет собственного и долгосрочного заемного капитала предприятия

2. Коэффициенты оценки платежеспособности (ликвидности) характеризуют возможность предприятия своевременно рассчитываться по своим текущим финансовым обязательствам за счет оборотных активов различного уровня ликвидности. Проведение такой оценки требует предварительной группировки оборотных активов предприятия по уровню ликвидности.

3. Коэффициенты оценки оборачиваемости активов характеризуют, насколько быстро сформированные активы оборачиваются в процессе хозяйственной деятельности предприятия. В определенной степени они являются индикатором его деловой (производственно-коммерческой) активности.

4. Коэффициенты оценки оборачиваемости капитала характеризуют насколько быстро используемый предприятием капитал в целом и отдельные его элементы оборачиваются в процессе его хозяйственной деятельности.

5. Коэффициенты оценки рентабельности (прибыльности) характеризуют способность предприятия генерировать необходимую прибыль в процессе всей хозяйственной деятельности и определяют общую эффективность использования активов и вложенного капитала.

Остальные формы финансового анализа будут рассмотрены в разделе 1.3., так как речь пойдет об уравнении Дюпона и других зарубежных методиках анализа финансового состояния предприятия.

Анализом финансового состояния занимаются не только руководители и соответствующие службы предприятия, но и его учредители, инвесторы с целью изучения эффективности использования ресурсов, банки - для оценки условий кредитования и определения степени риска, поставщики - для своевременного получения платежей, налоговые инспекции - для выполнения плана поступления средств в бюджет и т.д. В соответствии с этим анализ делится на: внутренний и внешний [23, с.31].

Внутренний анализ проводится службами предприятия, и его результаты используются для планирования, контроля и прогнозирования финансового состояния предприятия. Его цель - обеспечить планомерное поступление денежных средств и разместить собственные и заемные средства таким образом, чтобы создать условия для нормального функционирования предприятия, получения максимума прибыли и исключения риска банкротства.

Внешний анализ осуществляется инвесторами, поставщиками материальных и финансовых ресурсов, контролирующими органами на основе публикуемой отчетности. Его цель - установить возможность выгодно вложить средства, чтобы обеспечить максимум прибыли и исключить риск потери.

Информационная база анализа финансового состояния

В качестве информационной базы для финансового анализа состояния предприятия экономисты определяют такие основные источники, как финансовая отчетность, статистическая отчетность, данные внутрихозяйственного (управленческого) бухгалтерского учета, данные первичного бухгалтерского учета, экспертные оценки (рис.1.2) [23, с.41].

Информационная база анализа

финансового состояния предприятия

1.Финансовая отчетность

4.Данные первичного бухгалтерского учета

2. Статистическая отчетность

5.Экспертные

оценки

3. Данные внутрихозяйственного (управленческого) бухгалтерского учета

Рис.1.2. Основные информационные источники анализа финансового состояния предприятия

Охарактеризуем кратко каждый источник информации, используемый в ходе анализа и представленный на рисунке 1.2.

Предприятия всех форм собственности, объединения, организации, имеющие самостоятельный баланс и являющиеся юридическими лицами, а также организации, не состоящие на хозрасчете, но получающие доходы от хозяйственной и другой коммерческой деятельности (кроме бюджетных организаций), обязаны составлять финансовую отчетность [23, с.41].

Финансовая отчетность украинского предприятия включает в себя [23, с.42]:

1. Баланс.

2. Отчет о финансовых результатах.

3. Отчет о движении денежных средств.

4. Отчет о собственном капитале.

5. Примечания к отчетам.

Порядок составления и представления отчетности для всех субъектов предпринимательства регламентирован следующими бухгалтерскими документами [11, с.25]:

ПсБУ 1 "Общие требования к финансовой отчетности";

ПсБУ 2 "Баланс";

ПсБУ 3 "Отчет о финансовых результатах";

ПсБУ 4 "Отчет о движении денежных средств";

ПсБУ 5 "Отчет о собственном капитале";

ПсБУ 6 "Исправление ошибок и изменений в финансовых отчетах";

Постановлением Кабинета Министров Украины "Об утверждении порядка подачи финансовой отчетности" от 28.02. 2000 № 419

Баланс (форма №1). Данные статей баланса на конец отчетного года должны быть обоснованы результатами тщательно проведенной перед составлением годового финансового отчета инвентаризации основных средств, товарно-материальных ценностей, средств, резервов, расчетов и других активов и пассивов. Расхождения фактического наличия ценностей по сравнению с данными бухгалтерского учета должны быть урегулированы и внесены соответствующие записи в регистры бухгалтерского учета до представления годового отчета [11, с.31].

В балансе отражаются активы, обязательства и собственный капитал предприятия. Итог активов баланса должен равняться сумме обязательств и собственного капитала. Актив отражается в балансе при условии, что оценка его может быть достоверно определена и ожидается получение в будущем экономических выгод, связанных с его использованием. Обязательство отражается в балансе, если его оценка может быть достоверно определена и существует вероятность уменьшения экономических выгод в будущем в результате его погашения. Собственный капитал отражается в балансе одновременно с отражением активов или обязательств, ведущих к его изменению.

Следующей информационной базой финансовой отчетности является форма № 2 "Отчет о финансовых результатах". Отчет о финансовых результатах - это финансовый отчет, в котором обобщены доходы и учтены затраты фирмы за определенный период, показывает изменения финансового состояния, обусловленные операциями, дающими доход или убытки от производственной деятельности. Однако многие важные события, особенно те, которые относятся к инвестиционной или финансовой деятельности, могут не фигурировать в отчете о доходах. Целью составления Отчета о финансовых результатах является предоставление пользователям полной, правдивой и непредвзятой информации о доходах, расходах, прибылях и убытках от деятельности предприятия за отчетный период [11, с.33].

Форма отчетности № 3 "Отчет о движении денежных средств", используется для обобщения всех изменений движения денежных средств в результате производственной, финансовой деятельности, а также инвестиционной деятельности. Если движение денежных средств в результате одной операции включает суммы, относящиеся к различным видам деятельности, то эти суммы приводятся отдельно в составе соответствующих видов деятельности. Внутренние изменения в составе денежных средств в отчет о движении денежных средств не включаются. Предприятие развернуто приводит суммы поступлений и расходов, возникающих в результате операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Неденежные операции (получение активов путем финансовой аренды; бартерные операции; приобретение активов путем эмиссии акций и т.п.) не включаются в отчет о движении денежных средств [11, с.35].

Пользователи финансовой отчетности

Внутренние

Совет директоров

Менеджеры

Руководители подразделений

Специалисты

Служащие

Внешние

С прямым финансовым интересом

Действующие инвесторы

Правление

Потенциальные инвесторы

Банки-кредиторы

Участники (собственники организации)

Аудиторские фирмы

Арбитраж

Органы

статистики

Без

финансового интереса

С непрямым финансовым интересом

Налоговые органы

Финансовые органы

Обслуживаю-щие

банки

Потенциальные кредиторы

Органы власти

Профсоюзы

Страховые компании

Рис.1.3. Пользователи финансовой отчетности

Форма отчетности №4 «Отчет о собственном капитале». Целью составления отчета о собственном капитале является раскрытие информации об изменениях в составе собственного капитала предприятия в течение отчетного периода [11, с.36].

К годовому отчету предприятия прилагаются примечания (Форма № 5), в которых поясняются основные факторы, оказавшие влияние в отчетном году на результат хозяйственной деятельности, освещается финансовое и имущественное состояние предприятия, какая часть уставного фонда на дату составления отчета фактически оплачена (внесена) учредителями (участниками), предприятия, каким органом (собранием) и когда рассмотрен и утвержден годовой финансовый отчет и т.д.11, с.39]. Финансовая отчетность имеет широкий круг пользователей, классификация последних в Украине представлена на рис 1.3. [15, с.48].

Второе место в системе информационного обеспечения финансового анализа предприятия занимает статистическая отчетность. Данные из стандартных обязательных форм государственной статистической отчетности, что утверждаются Оргкомитетом Украины, можно использовать для анализа финансового состояния предприятий народного хозяйства, исследований количественных зависимостей финансовых аналитических показателей на макроуровне [8, с.63].

Данные внутрихозяйственного (управленческого) бухгалтерского учета нужны руководству предприятия для принятия ответственных решений соответственно затрат: по видам товаров (работ, услуг); по местам возникновения (производственные подразделения); по классификационным признакам (постоянным и переменным); по калькуляционным статьям; по экономическим элементам, по периодам. Учет затрат по местам возникновения дает возможность контролировать формирование затрат и ответственность соответственно их целевому предназначению, обоснованности распределения непрямых затрат по носителям затрат.д.анные учета по носителям затрат (калькулирование себестоимости единицы продукции, работ или услуг) используются для сравнения цены продажи и себестоимости. Учет по носителям прямых затрат дает возможность вычислить маржинальный доход на производство, как разницу между ценой реализации и прямыми затратами. Размер маржинального дохода – существенная информация для руководства предприятия. Он показывает взнос производства в покрытие постоянных затрат и в прибыль предприятия [9, с.56].

Данные первичного бухгалтерского учета (документация) являются неизменным условием для правильного отражения хозяйственных операций собственника. С целью углубленного анализа финансового состояния предприятия выборочно, на запрос, можно использовать данные из первичных документов оборотных ведомостей по аналитическим и синтетическим счетам, например: о частичной либо полной инвентаризации основных средств, нематериальных активов, товарно-материальных ценностей, средств и расчетов; о структуре дебиторской и кредиторской задолженности по видам, срокам оплаты и носителям; о исполнении кредитных соглашений; о непродуктивных затратах и расхищении материальных ценностей и многое другое. В Украине использование данных первичных данных бухгалтерского учета предусмотрено методикой углубленного анализа финансово-хозяйственного состояния неплатежеспособных предприятий и организаций [9, с.59].

Экспертные оценки в отличие от всех предыдущих источников информации для анализа финансового состояния позволяет заглянуть в перспективы развития предприятия в соответствии с сегодняшним положением. Экспертные оценки используются преимущественно для прогнозирования финансового состояния предприятия, а также для финансовой экспертизы инвестиций. Высококвалифицированные специалисты могут оценить вероятность ожидаемых доходов и затрат, степень риска реальных и финансовых инвестиций, изменения в курсе национальной валюты, а также и в налоговом законодательстве [9, с.60].

Зарубежный опыт анализа финансового состояния предприятия

Финансовые менеджеры компании E.I. DuPont de Nemours& Company установили связь меду определенным количеством финансовых коэффициентов. Это позволило им быстро дать общий вывод относительно финансового состояния предприятия и заложило фундамент для проведения дальнейших углубленных исследований в этом направлении. Уравнение, которое описывает описанную выше взаимосвязь, получило название уравнения Дюпона, а поход к анализу финансового положения предприятия, которое базируется на этом уравнении – метод Дюпона [3, с.324].

Основу уравнения Дюпона составляет соотношение, которое отображает уровень дохода на собственный капитал – коэффициент рентабельности собственного капитала (соотношение 1.1) [3, с.325].

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Коэффициент рентабельности собственного капитала | = | Чистая прибыль | (1.1) |
| Собственный капитал |

Если числитель и знаменатель данного уравнения умножить и разделить на величину активов предприятия, то получим следующее соотношение (соотношение 1.2)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Коэффициент рентабельности собственного капитала | = | Чистая прибыль | \* | Активы предприятия | (1.2) |
| Активы предприятия | Собственный капитал |  |

Или по-другому это соотношение можно записать в виде соотношения 1.3.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Коэффициент рентабельности собственного капитала | = | Коэффициент рентабельности активов | \* | Коэффициент собственного капитала | (1.3) |
|  |

Благодаря соотношениям 1.2. и 1.3., можно выявить факторы, которые влияют на прибыль, на собственный капитал, и, установить, что обуславливает его рост или, наоборот, уменьшение – операционная деятельность предприятия, отображением которой выступает коэффициент рентабельности активов, или способ финансирования, отображением которого в свою очередь выступает коэффициент собственного капитала.

Далее для того, чтобы определить какие факторы влияют на рентабельность активов предприятия. Для этого, числитель и знаменатель коэффициента рентабельности активов предприятия умножается на чистый обьем продаж (соотношение 1.4).

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Коэффициент рентабельности активов | = | Чистая прибыль | \* | Чистый объем продаж | (1.4) |
| Чистый объем продаж | Активы предприятия |

Или по-другому получим соотношение 1.5.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Коэффициент рентабельности активов | = | Коэффициент чистой прибыли | \* | Коэффициент оборачиваемости активов | (1.5) |
|  |

Если объединить соотношения 1.3. и 1.5. то получим уравнение Дюпона (соотношение 1.6), который указывает на то, что уровень рентабельности собственного капитала определяется такими факторами, как [3, с.326]:

эффективность операционной деятельности, измерителем которой служит коэффициент чистой прибыли

эффективностью использования активов, измерителем которого служит коэффициент оборачиваемости активов

финансовым инструментом, измерителем которого служит коэффициент собственного капитала.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Коэффициент рентабельности собственного капитала | = | Коэффициент чистой  прибыли | \* | Коэффициент оборачиваемости активов | \* | Коэффициент собственного капитала | (1.6) |

Если уровень рентабельности недостаточен, то метод Дюпона дает информацию относительно источников его повышения.

Для проведения комплексной оценки финансово-экономического состояния предприятия в зарубежной практике была осуществлена попытка воссоединения форм отчетности с целью укрепления взаимосвязи между ними и упрощения анализа финансово-экономического состояния предприятия. Эта обобщенная форма известна как «Матрица Мобли». В результате получается сводный документ, в котором бухгалтерский баланс предприятия увязывается с отчетом о прибылях и убытках, с отчетом о движении денежных средств, а в качестве компенсатора выступает регулирующий столбец, причем эти формы отчетности изображаются вертикально.

Взаимосвязь между формами становится наглядной, видны общие элементы, входящие в разные формы отчетности. При этом любые изменения в одной форме, безусловно, приводят к изменениям и в других формах.

Но тем не менее, таблица Мобли не получила широкого применения, несмотря на оригинальность идеи. Основной недостаток, состоит в определенной искусственности данной таблицы, сложностях заполнения, в понимании экономического смысла регулирующего столбца.

Формат, содержание и практическое назначение таблицы Мобли должны отвечать следующим требованиям [5, с.15]:

1) данный баланс является сводным документом внутренней отчетности, анализа и аудита (оценка состояния бизнеса по видам деятельности, подразделениям, отдельным бизнес-единицам);

2) составляется на базе бухгалтерской информации и в оперативном режиме времени (автоматизированный контроль, учет и анализ данных за любой период времени – день, неделя, месяц, квартал, год);

3) содержит актуальную информацию (своевременная обработка входящих данных с учетом достигнутого уровня их аналитики и детализации);

4) дает представление о размещении имущества предприятия (движение активов и капитала, выявление ошибок, отклонений и диспропорций);

5) воссоединяет официальные формы отчетности (с сохранением их индивидуальности, но с отдельными редакционными изменениями);

6) раскрывает существующую взаимосвязь между формами отчетности (общие элементы и связующие звенья);

7) ориентирован на неспециалистов в области бухгалтерского учета (компактность, читабельность, простота составления);

8) используется при принятии управленческих решений;

9) рассматривается исключительно как приложение к действующим формам отчетности.

Разумеется, наличие такого сводного документа значительно упрощает прочтение и понимание различных форм отчетности. Основное его преимущество заключается в том, что в одном балансе сходятся все формы отчетности.

В работе, ниже по тексту, приводится адаптированная российским Грачев А.В. финансистом модель матрицы Мобли [5, с. 19-25].

Для формирования матрицы в приведенной методике применяются следующие показатели и обозначения (группировка разделов в столбцах таблицы):

имущество на начало отчетного периода (ИО) в виде дебетового (ДсО) и кредитового остатка (КсО);

основные средства, незавершенное строительство, нематериальные активы (ДНА);

долгосрочные финансовые вложения (ДФА);

запасы сырья и материалов, незавершенного производства, готовой п включая НДС (ЗП);

дебиторская задолженность только в части обязательств покупателей дебиторов и прочие обязательства (ДЗ);

авансы выданные (ABB);

денежные средства и краткосрочные финансовые вложения (Д);

уставный, добавочный и резервный капитал (УДК);

валовая выручка (ВВ);

прибыль и фонды (ФСН) за вычетом целевого финансирования;

износ (ИЗ);

начисления (НЧ) к выплатам по всем основаниям;

целевое финансирование (ЦФ);

авансы полученные (АВП);

кредиты и займы (КР);

кредиторская задолженность только в части обязательств перед поставщиками и прочих кредиторов и прочие обязательства (КЗ);

суммарные обороты;

имущество на конец отчетного периода (И1) в виде дебетового (Дс1) и кредитового остатка (Кс1);

прирост имущества за период, включая износ (прирост-брутто);

прирост имущества за период за вычетом износа (прирост-нетто).

Затем по составленной матрице проводится анализ финансового состояния предприятия на тот или иной момент времени.

Структура таблицы (унифицированного аналитического баланса) такова, что в рамках одного документа можно сразу увидеть бухгалтерскую отчетность (столбцы 2 и 11), финансовую отчетность (столбцы 5,6 - строка 9), движение прибыли и фондов (столбцы 7-8, строка 10), отчет о движении денежных средств (столбцы 3-4, строка 6), а также движение собственного капитала (строки 8-10), и движение добавленной стоимости (строки 8-12). При этом в качестве регулятора выступает столбец «Прочие операции», который вбирает в себя все оставшиеся дебетовые и кредитовые обороты При проведении анализа форм отчетности происходит обращение к тому или иному элементу таблицы, который будет обозначаться, как Aij (где i - номер строки, а j - номер столбца). Вид матрицы следующий (таблица 1.1).

Таблица 1.1.

Вид адаптированной матрицы Мобли

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Разделы | Имущество  На начало периода | Денежные средства | | Валовая выручка | | Прибыль и фонды | | Прочие операции | | Имуще-сто  на конец периода |
| Доб | Коб | Доб | Коб | Доб | Коб | Доб | Коб |
|  | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 |
| 1 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 2 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 3 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 4 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 5 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 6 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 7 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 8 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 9 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 10 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 11 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 12 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 13 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 14 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 15 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 16 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 17 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 18 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

Бухгалтерская отчетность в таблице 1.1. представлена остатками имущества по форме и содержанию на начало (столбец 2) и конец (столбец 11) отчетного периода. При этом величина той или иной группы активов (строки 1-6) на конец отчетного периода рассчитывается по соответствующим данным на начало отчетного периода с суммированием элементов по столбцам «Коб» и вычитанием элементов по столбцам «Доб» (соотношение 1.1):

Ai, 11=Ai,2+Ai,4+Ai,6+Ai,8+Ai,10-Ai,3-Ai,5-Ai,7-Ai,9(1.1)

Что же касается той или иной группы капитала (строки 8-16), то выполняется другое условие (соотношение 1.2):

Ai, 11=Ai,2+Ai,3+Ai,5+Ai,7+Ai,9-Ai,4-Ai,6-Ai,8-Ai,10(1.2)

Это означает, что к остатку на начало периода необходимо прибавить сумму «Доб» и вычесть сумму элементов по столбцам «Коб».

Отсюда вытекает, что любые изменения в остатках на начало и конец отчетного периода в той или иной группе активов и по той или иной группе капитала видны в динамике, а не в статике, через обороты, а самое главное - на фоне других форм отчетности. Изменения в активах или капитале не происходят сами по себе, а напрямую связаны с движением денежных средств, валовой выручкой и финансовым результатом.

Финансовая отчетность наиболее полно отражается в разделе и менее «Валовая выручка» (столбцы 5-6 и строка 9), в которых содержится информация об источниках поступления, и следовательно, форме выражения валовой выручки (столбец 6), а также о структуре себестоимости, налогах с выручки и прибыли (столбец 5). Для полноты анализа в данном разделе показывается общая величина начисленных налогов с валовой выручки (А12 5) и полученная прибыль (А10,5), которая переходит в другой раздел «Прибыль и фонды».

Движение прибыли и фондов (столбцы 7-8 и строка 10) раскрывается на основе анализа о поступления и использования всей прибыли за отчетный период. В целом да судить о величине прибыли от продаж (А10,5 = А9,8), а также прибыли от внереализационных и прочих операций.

Движение денежных средств в наиболее агрегированном виде может быть одноименном разделе (столбцы 3-4), так и в одноименной строке (строка 6), в которой обобщается вся исходная информация о поступлениях и перечислениях денежных средств. Все источники поступления и направления использования денежных средств полностью согласуются со всеми разделами таблицы - видна роль денежных средств в формировании выручки от основной (текущей) деятельности, а также в осуществлении инвестиционной и финансовой деятельности предприятия через систему общих элементов (система соотношений 1.3):

А9,3 = А6,6

А10,3 = А6,8(1.3)

А12,3 +А13,3+А14,3+А15,3+А16,3=А6,10

А12,4 +А13,4+А14,4+А15,4+А16,4=А6,9

Движение собственного капитала и добавленной стоимости можно проследить по отдельным строкам матрицы 1.1. Изменения, происходящие в составе собственного капитала (DСК) затрагивают три строки баланса - уставный, добавочный и резервный капитал (DУДК), валовая выручка (DВВ), а также прибыль и фонды (DФСН), что дает возможность судить о причинах роста или снижения собственного капитала, источниках его пополнения и направлениях использования (соотношение 1.4)

DСК = DУДК + DВВ + DФСН = А8,11 +А9,11 + А10,11 - А82 – А9,2 –А10,2 (1.4)

Эти изменения, включая прирост износа (DИЗ) и начисленные доходы к выплатам (ДН) входят в расчет добавленной стоимости (ДС) (соотношение 1.5):

ДС = DСК + DИЗ + ДН, (1.5)

при этом ДН = А12,5 + А12,7 + А12,9 - А12,10

В целом добавленная стоимость есть самая максимальная величина прироста капитала, которую получает предприятие в отчетном периоде.

В дальнейшем, эта величина уменьшается, причем одна часть направляется на возмещение основных и оборотных фондов, а другая часть распределяется и образует начисленные доходы к выплатам.

Вследствие чего важно знать ту часть добавленной стоимости, которая в конечном счете остается в распоряжении предприятия (DСК/ДС + DИЗ/ДС), и ту часть, которая распределяется и следовательно, безвозвратно уходит (ДН/ДС). При этом в составе последнего целесообразно выделить, скажем, налоговую составляющую, определив, тем самым величину налогового «пресса».

Баланс собственного капитала в денежной форме. Для анализа финансово-экономического состояния предприятия немаловажное значение имеет не только баланс всего собственного капитала (СК), но и баланс его составных частей в денежной форме (СКдф) и неденежной (СКндф) форме (соотношение 1.6):

СК = СКдф + СКндф(1.6)

С другой стороны, в составе всех денежных средств (Д) можно выделить ту часть, которая является собственностью предприятия (СКдф), и ту часть, которая ему не принадлежит ЗКдф (соотношение 1.7).

Д = СКдф + ЗКдф. (1.7)

Отсюда вытекает двойственная природа собственных денежных средств (СКдф) – принадлежать одновременно и к активам в денежной форме (Д), и к собственному капиталу (СК).

Для решения данной проблемы следует руководствоваться тем, что каждая из составных частей собственного капитала имеет ограничение сверху - денежная (неденежная) составляющая собственного капитала не может превышать величины всего имущества в денежной (неденежной) форме за вычетом внешнего долга (система соотношений 1.8):

|  |  |
| --- | --- |
| СКдф<Д-ЦФ-АВП-КР  СКндф < ДНА + ДФА + ЗП + АВВ - КЗ. | (1.8) |

Зная эти ограничения сверху, можно без труда определить границы изменений каждой из его составных частей (соотношение 1.9):

|  |  |
| --- | --- |
| СК-ДНА-ДФА-ЗП-АВВ + КЗ< СКдф < Д - ЦФ - АВ  ДНА + ДФА + ЗП + АВВ - КЗ > СКндф > СК - Д + ЦФ + АВП +КР | 1.9. |

Подставив в эти ограничения фактические данные, получаем структуру собственного капитала начало и конец отчетного периода.

В результате данный способ установления границ собственного капитала является единственно возможным - это своего рода экспресс-анализ собственного капитала на основе бухгалтерских данных.

Главное - точно определяются граничные значения остатка собственных денежных средств, что позволяет судить о финансово-экономическом состоянии предприятия, наличии собственных источников для дальнейшего роста и развития.

В этом смысле необходимо осознать причины роста или снижения, а также количественное значение именно собственного капитала в денежной форме. Для этого должно выполняться соотношение 1.10.

DСКдф < DД - DЦФ - DАВП - DКР = ПСС – РСС1.10.

Общая сумма поступлений и перечислений всех собственных денежных средств может быть определена по данным таблицы 1.1. аналитического баланса (система соотношений 1.11):

|  |  |
| --- | --- |
| ПСС=А6,6 + А13,6 + А14,6 + А6,8 + А13,8+ А14,8+ А13,10+ А14,10 - А13,9 - А14,9  РСС = А12,4 + А16,4 | 1.11. |

В сумму поступлений входит валовая выручка, зачет авансов полученных, прочие доходы, а в сумму перечислений - оплата кредиторской задолженности и начисленных доходов к выплатам, учет которых ведется исключительно в денежной форме.

## Раздел 2. Финансово-экономический анализ предприятия на конкретных материалах с применением международных методик

## 2.1. Хозяйственно-экономическая характеристика объекта исследования

«РЕАЛ СЕРВИС» действует на принципах самоокупаемости и самофинансирования. Юридический адрес предприятия: АРК, г. Симферополь, ул. Крылова 21.

По форме собственности предприятие относится к хозяйственным обществам. Организационная форма предприятия – общество с ограниченной ответственностью.

Реализуя поставленные цели, предприятие «РЕАЛ СЕРВИС» осуществляет следующие виды производственно-экономической деятельности:

производство конструкций из металопластика в виде окон;

монтаж предлагаемой производителем продукции по желанию заказчика:

реализация производимой продукции;

изготовление нестандартных конструкций для целей строительства и отделки;

дизайн и проектно-конструкторские работы в области оконных систем.

Распределение чистой прибыли, образуемой в соответствии с установленным порядком, между участниками «РЕАЛ СЕРВИС» осуществляется по итогам каждого квартала пропорционально их долям в Уставном капитале. Высшим органом правления «РЕАЛ СЕРВИС» является собрание участников, одновременно выполняющее функции постоянно действующего высшего органа управления Общества Правления. Все участники «РЕАЛ СЕРВИС» являются членами Правления. Каждый член Правления, (Участник) обладает количеством голосов пропорциональных размеру его доли в Уставном фонде. Участник вправе передавать свои полномочия в Правлении другому участнику.

Рассмотрим организационно-производственную структуру данного предприятия (рис.2.1).

ДИРЕКТОР

Отдел маркетинга

Финансово-экономический отдел

Коммерческий отдел

Отдел маркетинговых исследований

Отдел рекламы

Производственный отдел

Отдел кадров

Отдел монтажа и наладки

Отдел по производству вспомогательных материалов

Транспортный отдел

Рис. 2.1.Организационно-производственная структура «РЕАЛ СЕРВИС»

Анализ организационно-производственной структуры предприятия показывает, что во главе фирмы стоит директор фирмы (он же Президент правления), также сформированы следующие самостоятельные службы - отделы предприятия.

К числу основных служб предприятия относятся:

отдел маркетинга с подотделами рекламы и маркетинговых исследований.

финансово-экономический отдел занимается учетом и составлением оперативной, текущей и годовой отчетности, как для нужд самой фирмы, так и для различных органов государственного контроля (Налоговая инспекция и т.д.). В составе этой службы 3 человека: главный бухгалтер, заместитель бухгалтера, бухгалтер-экономист;

коммерческий отдел фирмы самостоятельная финансовая единица. Цель работы коммерческого отдела – это сбыт и закупка оборудования, вспомогательных материалов, комплектующих изделий, а так же поиск новых поставщиков, клиентов. Работа по оформлению договорных обязательств лежит на исполнительном директоре (коммерческий директор фирмы), его помощниках; младших менеджеров по доставке и сбыту. В составе этого отдела также 3 человека служащих. Работа этого отдела тесно взаимосвязана с работой отдела маркетинга;

отдел кадров фирмы «РЕАЛ СЕРВИС» - это 2 человека. Служебные обязанности этого отдела, и его функции заключаются в работе с персоналом: прием на работу, увольнение, прием на конкурсной основе – входят в компетенцию этого отдела.

производственный отдел «РЕАЛ СЕРВИС» - включает также подотделы, как отдел монтажа и наладки, отдел по производству вспомогательных материалов и транспортный отдел. Функции этих подразделений ясны из самих названий. Отдел монтажа и наладки непосредственно выполняет услуги, связанные с установкой, проектированием и наладкой оконных систем и оборудования; транспортный отдел осуществляет доставку окон и систем для клиентов по всему Крыму и г. Симферополю; отдел по производству вспомогательных материалов создает простейшие металлоконструкции и соединения для установки оконных систем.

Основным направлением деятельности предприятия было и остается производство металлопластиковых окон и дверей. В динамике за два последних года это направление характеризуются следующими цифрами продаж (табл.2.1).

Таблица 2.1.

Объем продаж предприятия «РЕАЛ СЕРВИС»

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Расчетная  фор-мула | 2004 г. | | 2005г. | | 2006 г. | | Отклонение | | Темп роста,% | |
| План | Факт | План | Факт | План | Факт | 2005 | 2006 | 2005 | 2006 |
| Объем продаж тыс. грн. | Стр.  010 ф.2. | 1780,5 | 71789,6 | 1810,5 | 2016,89 | 1904,3 | 2011,2 | +206,39 | +106,9 | 111,3 | 105,6 |

Из таблицы 2.1. видно, что имеет место положительная динамика выполнения плановых показателей продаж и в 2005 и в 2006 году, при этом средний прирост цифр продаж фактически равен 8,45% ((11,3+5,6) /2).

Кадровую структуру предприятия охарактеризуем с помощью табл.2.2.

Таблица 2.2.

Кадровая структура предприятия «РЕАЛ СЕРВИС»

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| №№ п/п | Категория работников | Годы | | | | | | |
| 2004 | | 2005 | | | 2006 | |
| Кол-во | % | Кол-во | | % | Кол-во | % |
| 1. Непроизводственный персонал: | | | | | | | | |
| а) | Управляющие (менеджеры) | 10 | 7,8 | 10 | 7,7 | | 10 | 7.6 |
| б) | служащие | 5 | 3,9 | 5 | 3,9 | | 5 | 3.8 |
| 2. Производственный персонал: | | | | | | | | |
| а) | Основные рабочие | 105 | 81,3 | 105 | 81,3 | | 105 | 80.7 |
| б) | Вспомогательные рабочие | 5 | 3,9 | 5 | 3,9 | | 5 | 3.8 |
| в) | Младший технический и обслуживающий персонал | 3 | 2,3 | 4 | 3,1 | | 5 | 3.8 |
| Итого: |  | 128 | 100 | 129 | 100 | | 130 | 100 |

Как видно из таблицы 2.2. непроизводственный персонал, состоит из управленцев и служащих, общая доля этих категорий в среднем 11,7% или 1/10 работающих. Производственный персонал предприятия насчитывает 3 основные категории, из них самая большая доля принадлежит основным рабочим – средняя доля этих работников 81,1%, меньше всего вспомогательных работников, их доля в среднем за анализируемые периоды составляет 3,85%. Технический и обслуживающий персонал количественно меняются, имеет место рост данной категория из года в год на одного человека, и в среднем эта категория составляет 3,6%. Анализ структуры работающих на предприятии, позволяет сделать вывод, что численность производственного и непроизводственного персонала в 9 раз больше, чем количество служащих и управляющих, то есть предприятие имеет ярко выраженную производственно-техническую направленность. Следовательно, работающие на фирме – люди с высокими профессиональными и служебными качествами.

Подтвердить это предположение поможет также анализ производительности труда на предприятию. Используя данные табл.2.1. рассмотрим производительность труда на предприятии за исследуемые отчетные периоды годы. Данные для анализа и обобщения оформим в виде таблицы 2.3.

Таблица 2.3.

Анализ производительности труда персонала предприятия «РЕАЛ СЕРВИС»

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Наименование | Годы | | | Рост,% | |
| 2004 | 2005 | 2006 | 2005 к  2004 | 2006 к  2005 |
| 1. | Товарная продукция, тыс. грн. | 1789,6 | 2016,89 | 2011,2 | 112,6 | 99,8 |
| 2. | Среднегодовая численность производственного персонала | 128 | 129 | 130 | 100,7 | 100,7 |
| 3. | Среднегодовая выработка продукции на одного работающего, тыс. грн. | 13,981 | 15,627 | 15,469 | 111,7 | 98,9 |

Табличные показатели (см. табл.2.3) свидетельствуют о том, что среднегодовая выработка товарной продукции на одного работающего составила в2004 году –13,981 тыс. грн., в 2005 году – 15,627 тыс. грн, а в 2006 году 15,469 тыс. грн. При этом численность работающих на предприятии по сравнению с2004 годом в 2005 году увеличилась на 11,7%, а в 2006 году по сравнению с 2005 годом лишь на 0,7%, а среднегодовая выработка осталась практически на одном уровне, в абсолютном выражении прирост производительности труда (выработки) на 1 работающего уменьшился незначительно (15,469-15,627).

Важнейшими экономическими характеристиками любого коммерческого предприятия являются показатели доходности, такие как прибыль и рентабельность, которые зависит от себестоимости реализованной продукции и услуг. Данные бухгалтерского отчета и финансовой отчетности за 2005-2006 годы и их анализ свидетельствуют об эффективности деятельности фирмы. Рассмотрим в совокупности состояние этих показателей фирмы в 2005-2006 годах (таблица 2.4).

Таблица 2.4.

Анализ прибыли и рентабельности предприятия «РЕАЛ СЕРВИС»

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| N п/  п | Название Показа-теля | Рас-четная фор-мула | 2004 | | 2005 г. | | 2006 г. | | Отклонение | | Темп роста,% | |
| План | ФФакт | ППлан | Факт | План | Факт | 2005 | 2006 | 2005 | 2006 |
| 1 | Себесто-имость проду-кции, тыс. грн. | Стр.  040 ф.2. | 1295,0 | 1308,0 | 1352,6 | 1425,3 | 1422,4 | 1502,3 | +72,7 | +79,9 | 105,3 | 105,6 |
| 2 | Прибыль (чистая), тыс. грн | Стр.  220 ф.2 | 44,8 | 345,5 | 445,3 | 46,8 | 52,6 | 53,3 | +1,5 | +0,7 | 103,3 | 101,3 |
| 3 | Рентаб-ельность,% | 2/1 | 3,4 | 22,6 | 33,3 | 3,2 | 3,6 | 3,5 | -0,1 | -0,1 | 96,9 | 97,2 |

В целом, оценивая деятельность предприятия можно охарактеризовать работу предприятия с положительной стороны, рентабельность основной деятельности хоть и не велика, но имеет стабильные цифры.

## 2.2. Коэффициентный анализ финансового состояния предприятия (национальная практика расчета)

Мощным инструментом анализа финансового состояния предприятия выступает анализ его ликвидности (платежеспособности). В краткосрочном периоде это является основанием для оценки уровня финансовой гибкости предприятия. Информационной базой для этого анализа служат Форма №1 - Баланс. Проведем анализ ликвидности баланса за 2004-2006 годы, используя табличную форму группировки информации (таблица 2.5-2.7).

Таблица 2.5.

Анализ ликвидности баланса предприятия «РЕАЛ СЕРВИС» за 2004 г.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | На начало | На конец | Пассив | На начало | На конец | Платежный излишек | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7=2-5 | 8=3-6 |
| А1 | 67,8 | 147,8 | П1 | 2613,6 | 4638,9 | -2545,8 | -4491,1 |
| А2 | 1750,7 | 3554,6 | П2 | 813,3 | 794,0 | +937,4 | +2760,6 |
| А3 | 4103,7 | 3957,2 | П3 | - | 0 | +4103,7 | +3957,2 |
| А4 | 237,0 | 243,1 | П4 | 2802,3 | 2469,8 | -2565,3 | -2226,7 |
| Баланс | 6229,2 | 7902,7 | Баланс | 6229,2 | 7902,7 | 0 | 0 |

Таблица 2.6.

Анализ ликвидности баланса предприятия «РЕАЛ СЕРВИС» за 2005 г.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | На начало | На конец | Пассив | На начало | На конец | Платежный излишек | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7=2-5 | 8=3-6 |
| А1 | 147,8 | 200,9 | П1 | 4638,9 | 1278,1 | -4491,1 | -1077, |
| А2 | 3554,6 | 3460,3 | П2 | 794,0 | 1158,2 | +2760,6 | +2302,1 |
| А3 | 3957,2 | 4587,5 | П3 | 0 | 0 | +3957,2 | +4587,5 |
| А4 | 243,1 | 254,7 | П4 | 2469,8 | 6067,1 | -2226,7 | -5812,4 |
| Баланс | 7902,7 | 8503,4 | Баланс | 7902,7 | 8503,4 | 0 | 0 |

Таблица 2.7.

Анализ ликвидности баланса предприятия «РЕАЛ СЕРВИС» за 2006 г.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | На начало | На конец | Пассив | На начало | На конец | Платежный излишек | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7=2-5 | 8=3-6 |
| А1 | 200,9 | 296,9 | П1 | 1278,1 | 1568,0 | -1077,2 | -981,2 |
| А2 | 3460,3 | 1625,4 | П2 | 1158,2 | 1345,6 | 2302,1 | 279,8 |
| А3 | 4587,5 | 6326,4 | П3 | 0 | 0 | 4587,5 | 6326,4 |
| А4 | 254,7 | 266,8 | П4 | 6067,1 | 5695,7 | -5812,4 | -5428,9 |
| Баланс | 8503,4 | 8609,4 | Баланс | 8503,4 | 8609,4 | - | - |

Анализ групп активов предприятия в 2004-2006 годах по сравнению с пассивами показывает, что баланс предприятия не является абсолютно ликвидным и скорее всего имеет место значительное снижение платежеспособности предприятия. При этом сравнение по первой группе активов и пассивов говорит об очень большое разнице между текущими платежами и их поступлениями. Сравнение второй группы по активу и пассиву говорит о уменьшении текущей ликвидности в недалеком будущем.

Перейдем к более детальному изучению ликвидности предприятия за те же временные периоды, используя основные аналитические показатели, к которым относятся коэффициент текущей ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности и коэффициент быстрой ликвидности (таблицы 2.8-2.10).

Таблица 2.8.

Анализ коэффициентов ликвидности предприятия «РЕАЛ СЕРВИС» за 2004 г.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Наименование показателя | Значение показателя | | Изменение показателя | |
| На начало периода | На конец  периода | Абсолютное | Относительное% |
| 1 | Коэффициент текущей ликвидности | 1,73 | 1,4 | -0,33 | 80,1 |
| 2 | Коэффициент быстрой ликвидности | 0,53 | 0,68 | +0,15 | 128,3 |
| 3 | Коэффициент абсолютной  ликвидности | 0,01 | 0,027 | +0,017 | 270 |

Коэффициент текущей ликвидности к концу периода уменьшился на 19.9%, что говорит об уменьшении рассчитаться перед обязательствами за счет текущих активов, коэффициент быстрой и абсолютной ликвидности предприятия к концу года динамически увеличились, что дает возможность говорить об улучшении ликвидности предприятия за счет запасов и денежных средств.

Таблица 2.9.

Анализ коэффициентов ликвидности предприятия «РЕАЛ СЕРВИС»

за 2005 г.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Наименование показателя | Значение показателя | | Изменение показателя | |
| На начало периода | На конец  периода | Абсолютное | Относительное% |
| 1 | Коэффициент текущей ликвидности | 1,4 | 3,4 | +2,4 | 242,8 |
| 2 | Коэффициент быстрой ликвидности | 0,68 | 1,5 | +0,82 | 220,5 |
| 3 | Коэффициент быстрой ликвидности | 0,027 | 0,082 | +0,055 | 3,03 |

В 2005 году коэффициент текущей ликвидности не ниже 1, что говорит о том, что предприятие вовремя погашает свои долги, причем в динамике к концу года этот коэффициент имеет тенденцию к увеличению, а это говорит о возможности своевременно рассчитываться с текущими обязательствами. Коэффициент быстрой ликвидности на начало года ниже нормативных значений, но к концу года имеет место его рост и значение коэффициента близко к норме.

Таблица 2.10.

Анализ коэффициентов ликвидности «РЕАЛ СЕРВИС» за 2006 год

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Наименование показателя | Значение показателя | | Изменение показателя | |
| На начало периода | На конец  периода | Абсолютное | Относительное% |
| 1 | Коэффициент текущей ликвидности | 3,4 | 2,83 | -0,57 | 83,2 |

Прод. табл.2.10.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 2 | Коэффициент быстрой ликвидности | 1,5 | 0,66 | -0,84 | 44,0 |
| 3 | Коэффициент быстрой ликвидности | 0,082 | 0,102 | +0,02 | 124,1 |

Таким образом, исследуя ликвидность предприятия, мы пришли к выводу, что оно имеет возможность отвечать по своим обязательствам текущими активами различного свойства (наиболее и наименее легко реализуемыми).

Большую роль для анализа финансового состояния предприятия имеет определение коэффициентов, связанных с финансовой устойчивостью. Проведем данный анализ в таблицах 2.11-2.13.

Таблица 2.11.

Определение коэффициентов покрытия и капитализации в 2004 году

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | | Наименование показателя | Значение показателя | | | | Изменение показателя | | | |
| На начало периода | | На конец  периода | | Абсолютное | | Относительное% | |
| Коэффициенты капитализации | | | | | | | | | | |
| 1 | | Коэффициент концентрации собственного капитала | 0,05 | | 0,31 | | +0,26 | | 620 | |
| 2 | | Коэффициент финансовой зависимости | 20,0 | | 3,2 | | -16,8 | | +16 | |
| 3 | | Коэффициент концентрации привлеченного капитала | 0,94 | | 0,68 | | -0,26 | | -72 | |
| 4 | | Коэффициент  Соотношения привлеченного и собственного капитала | 11,85 | | 2, 19 | | -9,66 | | -18 | |
| 5 | Коэффициент  Маневренности собственного капитала | | | 0,24 | | 0,9 | | +0,66 | | +375 |
| 6 | Коэффициент обеспеченности по кредитам | | | 2,01 | | 19,03 | | +17,02 | | +946 |
| Коэффициенты покрытия | | | | | | | | | | |
| 7 | Коэффициент структуры покрытия | | | - | | - | | - | | - |
| 8 | Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств | | | - | | - | | - | | - |
| 9 | Коэффициент финансовой независимости | | | 1,0 | | 1,0 | | - | | 100,0 |

Таким образом, можно видеть, что к концу года наметилась положительная динамика и ряд коэффициентов приблизился к нормативным числовым значениям, так их и не достигнув. Коэффициенты маневренности и обеспеченности по кредитам остаются по нормам являются достаточно хорошими. Коэффициент финансовой независимости также радует своим постоянным значением.

Таблица 2.12.

Определение коэффициентов покрытия и капитализации в 2005 году

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Наименование показателя | Значение показателя | | Изменение показателя | |
| На начало периода | На конец  периода | Абсолютное | Относительное% |
| Коэффициенты капитализации | | | | | |
| 1 | Коэффициент концентрации собственного капитала | 0,31 | 0,47 | +0,16 | 151 |

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 2 | Коэффициент финансовой зависимости | | 3,2 | 2,1 | -1,1 | 65 |
| 3 | Коэффициент концентрации привлеченного капитала | | 0,68 | 0,52 | -0,16 | 76,4 |
| 4 | Коэффициент  Соотношения привлеченного и собственного капитала | | 2, 19 | 1,09 | -1,1 | 49,7 |
| 5 | Коэффициент  Маневренности собственного капитала | | 0,9 | 0,93 | +0,03 | 1,03 |
| 6 | Коэффициент обеспеченности по кредитам | | 19,03 | 4,6 | -14,43 | 24,1 |
| Коэффициенты покрытия | | | | | | |
| 7 | | Коэффициент структуры покрытия | - | - | - | - |
| 8 | | Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств | - | - | - | - |
| 9 | | Коэффициент финансовой независимости | 1 | 1 | 0 | 100 |

По данным таблицы 2.12. в 2005 году на данном предприятии не соответствуют нормативным значениям коэффициент концентрации собственного капитала (должен быть больше 0,5), коэффициент финансовой зависимости (меньше 0,2), коэффициент концентрации привлеченного капитала (меньше 0,5), коэффициент Соотношения привлеченного и собственного капитала (меньше 0,5). Коэффициент маневренности собственного капитала достаточно высок и имеет тенденцию к увеличению, Коэффициент обеспеченности по кредитам нельзя анализировать без знания плановых показателей на самом предприятии по этому показателю. Таким образом, только 2 коэффициента капитализации из 6 имеют оптимальные значения. Из коэффициентов покрытия только один - коэффициент финансовой независимости определяется достаточно точно и говорит о хорошем соотношении собственных и привлеченных средств.

Рассмотрим значение тех же показателей в последнем анализируемом, 2006 году. Для этого воспользуемся таблицей 2.13.

Таблица 2.13.

Определение коэффициентов покрытия и капитализации в 2006 году

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | | Наименование показателя | Значение показателя | | Изменение показателя | | |
| На начало периода | На конец  периода | Абсолютное | | Относительное% |
| Коэффициенты капитализации | | | | | | | |
| 1 | | Коэффициент концентрации собственного капитала | 0,47 | 0,54 | +0,07 | | 114,8 |
| 2 | | Коэффициент финансовой зависимости | 2,1 | 1,9 | -0,2 | | 90,4 |
| 3 | | Коэффициент концентрации привлеченного капитала | 0,52 | 0,5 | -0,02 | | 96,1 |
| 4 | | Коэффициент  Соотношения привлеченного и собственного капитала | 1,09 | 0,99 | +0,1 | | 90,8 |
| 5 | | Коэффициент  Маневренности собственного капитала | 0,93 | 0,96 | +0,03 | | 103,2 |
| 6 | | Коэффициент обеспеченности по кредитам | 4,6 | 4,1 | -0,5 | | 89,1 |
| Коэффициенты покрытия | | | | | | | |
| 7 | Коэффициент финансовой независимости | | 1 | 1 | 0 | 100 | |

Проведенный анализ коэффициентов капитализации и покрытия по годам свидетельствует о достаточно сложном финансовом состоянии предприятия, создается впечатление об отсутствии политики предприятия в разрезе формирования активов, предприятие «плывет по течению».

После анализа коэффициентов финансовой устойчивости можно перейти непосредственно к определению типа финансовой устойчивости нашего предприятия. Для этого рассмотрим данные таблицы 2.14. -2.16.

Произведем анализ финансовой устойчивости предприятия в 2004 году (таблица 2.14).

Таблица 2.14.

Определения финансовой устойчивости предприятия в 2004 году

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Формула для расчета | На начало | На конец | Изменения | |
| Абсолют. | Отн. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5=4 - 3 | 6=5: 3  \* 100% |
| 1. Общая величина запасов | Стр.100+стр.110+стр.  120+стр.130+стр.140 ф.1 | 5070,3 | 5146,4 | +76,1 | 1,5 |
| 2. Собственные оборотные средства | Стр.380 – стр.080 ф.1 | +78,6 | 226,7 | +141,8 | 289,0 |
| 3. Функционирующий капитал | Стр.380 – стр.080+  + стр.480 ф.1 | +78,6 | 226,7 | +141,8 | 289,0 |
| 4. Общая величина источников формирования запасов | Стр.380+ стр.480+  + стр.500 – стр.080 ф.1 | 378,4 | 2626,7 | +2248,3 | 594,1 |
| 5. Фс | стр.2 – стр.1 | -4919,7 | -2919,7 |  |  |
| 6. Фт | стр.3 – стр.1 | -4919,7 | -2919,7 |  |  |
| 7. Фо | стр.4 – стр.1 | -4692,2 | -2519,7 |  |  |

Очевидно, что в 2004 году показатели трехфакторной модели говорят о кризисном состоянии, хотя по второму фактору предприятие выскочило из отрицательной динамики и находится на нулевом значении. Однако, в целом, такое состояние по методике анализа следует отнести к кризисному состоянию.

Таблица 2.15.

Определение финансовой устойчивости предприятия в 2005 году

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Формула для расчета | На начало | На конец | Изменения | |
| Абсолют. | Отн. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5=4 - 3 | 6=5: 3  \* 100% |
| 1. Общая величина запасов | Стр.100+стр.110+стр.  120+стр.130+стр.140 ф.1 | 5146,4 | 5925,1 | +778,7 | 15,1 |
| 2. Собственные оборотные средства | Стр.380 – стр.080 ф.1 | 226,7 | 381,2 | +154,5 | 168,5 |
| 3. Функционирующий капитал | Стр.380 – стр.080+  + стр.480 ф.1 | 226,7 | 381,2 | +154,5 | 168,5 |
| 4. Общая величина источников формирования запасов | Стр.380+ стр.480+  + стр.500 – стр.080 ф.1 | 2626,7 | 4246,2 | +1619,5 | +61,6 |
| 5. Фс | стр.2 – стр.1 | -2919,7 | -2113,9 |  |  |
| 6. Фт | стр.3 – стр.1 | -2919,7 | -2113,9 |  |  |
| 7. Фо | стр.4 – стр.1 | -2519,7 | -1678,9 |  |  |

Ситуация 2005 года характеризуется тем, что предприятие имеет кредиты и займы, не погашенные в срок, имеет просроченную кредиторскую и дебиторскую задолженность. То есть предприятие балансирует на грани банкротства. И, наконец, в 2006 году рассмотрим финансовое состояние предприятия по той же модели (табл.2.16).

Таблица 2.16.

Определение финансовой устойчивости предприятия в 2006 году

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Формула для расчета | На начало | На конец | Изменения | |
| Абсолют. | Отн. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5=4 - 3 | 6=5: 3  \* 100% |
| 1. Общая величина запасов | Стр.100+стр.110+стр.  120+стр.130+стр.140 ф.1 | 5925,1 | 6000,1 | +75 | 12,6 |
| 2. Собственные оборотные средства | Стр.380 – стр.080 ф.1 | 381,2 | 607,5 | +226,3 | 159,3 |
| 3. Функционирующий капитал | Стр.380 – стр.080+  + стр.480 ф.1 | 381,2 | 607,5 | +226,3 | 159,3 |
| 4. Общая величина источников формирования запасов | Стр.380+ стр.480+  + стр.500 – стр.080 ф.1 | 4246,2 | 1107,5 | -3156,7 | 25,9 |
| 5. Фс | стр.2 – стр.1 | -2113,9 | -5392,6 |  |  |
| 6. Фт | стр.3 – стр.1 | -5543,9 | -5392,6 |  |  |
| 7. Фо | стр.4 – стр.1 | -1678,9 | -4892,6 |  |  |

Все последние расчеты подтверждают, что предприятие «РЕАЛ СЕРВИС» находится в кризисном состоянии.

Проведем оценку деловой активности данного предприятия, используя информационные источники (Баланс и Отчет о финансовых результатах за два последних года – 2005 и 2006).

Таблица 2.17.

Показатели деловой активности «РЕАЛ СЕРВИС» 2005 год

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| №  п/п | Наименование показателя | 2005 год | | Изменение показателя | |
| Начало отчетного периода | Конец отчетного периода | Абсолютное | Относительное |
| 1 | Оборачиваемость средств в расчетах (в оборотах) | 51 | 54 | +3 | +5,8% |
| 2 | Оборачиваемость средств в расчетах (в днях) | 7,0 | 6,6 | -0,4 | -0,6% |
| 3 | Оборачиваемость запасов (в оборотах) | 5,6 | 3,7 | -1,9 | -33,3% |
| 4 | Оборачиваемость запасов (в днях) | 64,2 | 97,2 | +33,0 | +51,5% |
| 5 | Оборачиваемость кредиторской задолженности (в оборотах) | 8,5 | 8,3 | -0,2 | -2,4% |
| 6 | Оборачиваемость кредиторской задолженности (в днях) | 42,4 | 43,3 | +0,9 | +2,1% |
| 7 | Продолжительность операционного цикла | 71,2 | 103,8 | +32,6 | +45,7% |
| 8 | Продолжительность финансового цикла | 29,8 | 60,5 | +30,7 | +103,0% |
| 9 | Оборачиваемость собственного капитала (в оборотах) | 3,8 | 3,4 | -0,4 | -11% |
| 10 | Оборачиваемость мобильных активов (в оборотах) | 5,1 | 3,2 | -1,9 | -37,3% |
| 11 | Оборачиваемость совокупного капитала (в оборотах) | 1,6 | 1,5 | -0,1 | -6,25% |
| 12 | Оборачиваемость готовой продукции  (в оборотах) | 30,3 | 28,6 | -1,7 | -6,7% |
| 13 | Оборачиваемость готовой продукции  (в днях) | 11,9 | 12,6 | +0,7 | +5,8% |

Проведем сравнительную характеристику деловой активности предприятия в динамике за данные периоды (начало и конец отчетного периода, а именно данные 2005 года).

Оборачиваемость средств в расчетах (в оборотах) составляла на начало периода 51, а на конец периода 2005 года уже 54, что говорит об уменьшении предоставляемого предприятием кредита для контрагентов. Оборачиваемость средств в расчетах (в днях) соответственно уменьшилась к концу периода с 7 до 6.6., и это тенденция к уменьшению характеризует положительно расчеты с дебиторами и их оборачиваемость.

Количество оборачиваемости запасов в оборотах уменьшилось с 5,6 до 3,7, что говорит о значительном увеличении срока хранения запасов (на 33,3%), это означает уменьшение количества оборотов по приобретению и обработке запасов момент. При этом хранение запасов увеличилось соответственно с 64,2 до 97,2 дней, то есть на 30 дней на предприятии, запасы стали хранится больше, замедлилась деловая активность предприятия в разрезе формирования запасов.

Оборачиваемость кредиторской задолженности (в оборотах) уменьшилась с 8,5 до 8,2 оборота за год. Это означает, что увеличение коммерческого кредита, предоставляемого исследуемому предприятию по срокам и действительно сроки оборачиваемости кредиторской задолженности, имеет тенденцию к увеличению с 42 до 43 дней. Это говорит о росте возможности предприятия оперировать привлеченными средствами.

Продолжительность одного операционного цикла увеличилась с цифры в 71,2 дня до 103,8 дней. То есть время между приобретением запасов для осуществления деятельности и получением средств от реализации произведенной продукции значительно увеличилось (относительный рост от начало года составляет 45,7%, то есть почти половина от исходного значения, данного показателя). Это негативное явление, которое говорит о замедлении деловой активности в разрезе операционной деятельности предприятия.

Продолжительность финансового цикла за исследуемый период положительна и имеет также ярко выраженную тенденцию к росту с 29,8 дней (на начало года) до 60,5 дней (на конец года). Рост финансового цикла свидетельствует о снижении оборачиваемости в производстве и как следствии снижении финансовой составляющей деловой активности предприятия.

Оборачиваемость собственного капитала (в оборотах) имеет тенденцию к уменьшению с 3,8 до 3.4. оборота в год, это указывает на наметившийся определенный застой в плане использования собственных средств.

Оборачиваемость мобильных активов (в оборотах) и оборачиваемость совокупного капитала (в оборотах) также показывают к концу года значительное снижение своих значений в начале года. При этом количество оборотов всей стоимости имущества снизилось на 6,25%. Оборачиваемость готовой продукции увеличилась с 11,9 до 12,6 дней, что говорит о том, что средний срок оборота готовой продукции в целом за год вырос на 5,8%.

Приведенные выше аналитические показатели и их изменение в течении аналитического периода (года) свидетельствуют о заметном замедлении деловой активности предприятия.

Перейдем к анализу деловой активности предприятия в 2006 году. Для этого сформируем таблицу 2.18.

Таблица 2.18.

Показатели деловой активности 2006 года

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| №  п/п | Наименование показателя | 2006 год | | Изменение показателя | |
| Начало отчетного периода | Конец отчетного периода | Абсолютное | Относительное |
| 1 | Оборачиваемость средств в расчетах (в оборотах) | 54 | 34,1 | -19,9 | -37,1% |
| 2 | Оборачиваемость средств в расчетах (в днях) | 6,6 | 10,6 | +4 | +60,6% |
| 3 | Оборачиваемость запасов (в оборотах) | 3,7 | 5,43 | +1,73 | +46,7% |
| 4 | Оборачиваемость запасов (в днях) | 97,2 | 66,2 | -31,0 | +31,9% |
| 5 | Оборачиваемость кредиторской задолженности(в оборотах) | 8,3 | 9,2 | +0,9 | +10,8% |
| 6 | Оборачиваемость кредиторской задолженности(в днях) | 43,3 | 39,1 | -4,2 | -9,7% |
| 7 | Продолжительность операционного цикла | 103,8 | 76,8 | -27,0 | -26,1% |
| 8 | Продолжительность финансового цикла | 60,5 | 37,7 | -22,8 | -37,7% |
| 9 | Оборачиваемость собственного капитала (в оборотах) | 3,4 | 3,6 | +0,2 | +5,8% |
| 10 | Оборачиваемость мобильных активов (в оборотах) | 3,2 | 3,6 | +0,4 | +12,5% |
| 11 | Оборачиваемость совокупного капитала (в оборотах) | 1,5 | 1,7 | +0,2 | +41,6% |
| 12 | Оборачиваемость готовой продукции  (в оборотах) | 28,6 | 30,2 | +1,6 | +5,5% |
| 13 | Оборачиваемость готовой продукции  (в днях) | 12,6 | 11,9 | -0,7 | -5,6% |

Проведем сравнительную характеристику деловой активности предприятия в динамике в 2005 году, используя табличные данные (см. табл.2.18).

Оборачиваемость средств в расчетах (в оборотах) составляла на начало периода 20056 года цифру в 54, а на конец периода 2006 года уже 34,1, что говорит о увеличении предоставляемого предприятием кредита для своих партнеров - контрагентов. Оборачиваемость средств в расчетах (в днях) соответственно возросла к концу периода с 6.6 до 10,4 дня и говорит о том, что средний срок для погашения дебиторской задолженности вырос.

Количество оборачиваемости запасов в оборотах уменьшилось с 3,7 до 5,3, что говорит о значительном уменьшении срока хранения запасов (на 31,9%). При этом хранение запасов уменьшилось в среднем соответственно с 97,2 дней до 66,2 дня то есть на 31 день на предприятии запасы стали хранится меньше, увеличилась деловая активность предприятия в разрезе обработки запасов.

Оборачиваемость кредиторской задолженности (в оборотах) уменьшилась с 8,3 до 9.2 оборота за год. Это означает уменьшение сроков коммерческого кредита, предоставляемого исследуемому предприятию по срокам. И, действительно, сроки оборачиваемости кредиторской задолженности имеют тенденцию к уменьшению с 43 дней до 39,1 дня. Это говорит о снижении возможности предприятия оперировать привлеченными средствами.

Продолжительность одного операционного цикла уменьшилась с цифры с 103,8 до 76.8. дней. То есть время между приобретением запасов для осуществления деятельности и получением средств от реализации произведенной продукции значительно уменьшилось. Это положительный момент, которое говорит о значительном росте деловой активности в разрезе операционной деятельности предприятия.

Продолжительность финансового цикла за исследуемый период положительна и имеет также ярко выраженную тенденцию к снижению с 60,5 дней (на начало года) до 37,7 дня. Уменьшение финансового цикла свидетельствует о увеличении оборачиваемости в производстве и как следствии снижении финансовой составляющей деловой активности предприятия.

Оборачиваемость собственного капитала (в оборотах) имеет тенденцию к уменьшению с 3.4. оборота в год до 3,6 оборотов, это указывает на наметившийся положительный рост в плане использования собственных средств.

Оборачиваемость мобильных активов (в оборотах) и оборачиваемость совокупного капитала (в оборотах) также показывают к концу года значительное увеличение своих значений, подобно росту активности собственного капитала, что говорит о росте повышения продаж.

Оборачиваемость готовой продукции уменьшилась с 12,6 дней до 11.9. дней, что говорит о том, что средний срок оборота готовой продукции в целом за год снизился на 5,6%, продукция стала быстрее находить своего покупателя.

Приведенные показатели и их изменение в течении аналитических периодов говорит о том, что в 2005 году у предприятия имело место значительное замедление деловой активности в разрезе почти всех показателей, а в 2006 году наметался явный рост деловой активности. Предприятие стало работать быстрее и распоряжаться своими оборотными средствами более эффективно.

## 2.3. Коэффициентный анализ финансового состояния предприятия с применением международных методик

Используя методику – уравнение Дюпона в разделе 1.3. курсовой работы проведем расчет коэффициентов Дюпона, входящих в данное уравнение и определим значение данного показателя по годам – аналитическим периодам (2004-2006 гг.). Составим аналитическую таблицу, которая бы позволила нам рассчитать каждый компонент уравнения Дюпона (таблица 2. 19).

Таблица 2. 19.

Аналитические показатели системного анализа, входящие в уравнение Дюпона

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Показатели | Годы | | | Рост показателя | |
| 2004 | 2005 | 2006 | 2005/  2004 | 2006/2005 |
| 1 | Среднегодовая оценка активов  Предприятия (Актив на начало года + Актив на конец года) /2 | 7065,95  (6229,2  +7902,7) /2 | 8202,5  (7902,7  +8503,4) /2 | 8556,0  (8503,9  +8609,0) /2 | 116,0 | 104,3 |
| 2 | Среднегодовая денежная оценка суммы собственного капитала (С.К. на начало +С.К. на конец года) /2 | 415,9  (327,4+504,4) /2 | 660,35  (504,4+816,3) /2 | 845,3  (816,3+874,3) /2 | 159,0 | 128,0 |
| 3 | Коэффициент чистой прибыли,% | 2,4 | 3,1 | 3,3 | 129,2 | 106,4 |
| 4 | Коэффициент оборачиваемости активов | 0, 203  (1431,68/7065,95) | 0,186  (1524,99/8202,5) | 0,188  (1607,9/8556,0) | 91,6 | 104,3 |
| 5 | Коэффициент собственного капитала | 16,98  (7065,95/415,9) | 12,42  (8202,5/660,35) | 10,12  (8556,0/845,3) | 73,1 | 81,5 |
| 6 | Коэффициент Дюпона,% (произведение значений строк 3, 4 и 5 в каждом столбце) | 8,3 | 7,2 | 6,3 | 86,7 | 87,5 |

Строка № 6 аналитической таблицы 2. 19 показывает, что коэффициент Дюпона, выраженный в процентах, имеет тенденцию к уменьшению, причем этот процесс в динамике характеризуется постоянным показателем уменьшения (снижение в среднем за год на 13-14%). Анализируемое предприятие, прежде всего, должно стремится к увеличению собственного капитала в денежном выражении, так как отношение собственного капитала и активов предприятия разнится на порядок финансовых величин.

Обратимся к анализу данного предприятия по адаптированной методике (матрице Мобли). Для этого составим таблицу 2. 20. В этой таблице рассмотрим финансовые показатели одного из подразделений предприятия за февраль 2007 года.

Таблица 2. 20.

Определение финансового состояния предприятия по адаптированной методике матрицы Мобли (показатели в грн)

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Разделы | Имущест-во  на начало периода | Денежные средства | | Валовая выручка | | Прибыль и фонды | | Прочие операции | | Имуще-сто  на конец периода |
| Доб | Коб | Доб | Коб | Доб | Коб | Доб | Коб |
|  | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 |
| 1 | ДНА | 3323 |  |  | 1667 | 1440 |  |  | 3410 | 9262 | 8948 |
| 2 | ДФА | 26 |  |  |  |  |  |  |  | 29 | 55 |
| 3 | ЗП | 893 |  |  | 1311 |  |  |  | 49935 | 56415 | 6062 |
| 4 | ДЗ | 81 |  |  | 17544 |  |  |  | 18256 |  | 792 |
| 5 | АВВ | 343 |  |  |  |  |  |  |  |  | 343 |
| 6 | Д | 1450 | 6301 | 6301 |  | 5420 |  | 423 | 36429 | 30958 | 2003 |
| 7 | Итого активы | 6117 |  |  |  |  |  |  |  |  | 18205 |
| 8 | УДК | 1395 |  |  |  |  |  |  | 6593 | 3055 | 4932 |
| 9 | ВВ | - | 5420 |  |  |  |  | 1262 | 20494 | 24652 | - |
| 10 | ФСН | 163 | 423 |  | 1262 |  | 1554 | 1554 | 1440 | 1246 | 2041 |
| 11 | ИЗ | 1333 |  |  |  |  |  |  | 3055 | 2628 | 1760 |
| 12 | НЧ | 392 |  | 11009 | 4119 |  | 1246 |  | 13518 | 7473 | 794 |
| 13 | ЦФ | - | 7695 |  |  |  |  | 1440 | 240 | 1282 | 5213 |
| 14 | АВП | 558 | 19632 |  |  | 19054 |  |  | 3176 | 3272 | 1040 |
| 15 | КР | 1777 | 3630 | 3538 |  |  |  |  |  |  | 1869 |
| 16 | КЗ | 497 |  | 21701 |  |  |  |  | 21757 |  | 553 |
| 17 | Итого капитал | 6117 |  |  |  |  |  |  |  |  | 18205 |
| 18 | Итого обороты |  | 43103 | 42550 | 25914 | 25914 | 2801 | 4680 | 159870 | 158544 |  |

Из нашего примера видно, что у подразделения остается только 33,9% от созданного дохода; а другая часть распределяется между оплатой труда (25,5%), процентами за кредит (8.2) и налогами по всем основаниям (32,4%). Если же из расчета дохода и прироста собственного капитала вычесть величину прироста переоценки основных фондов, то результат будет еще хуже - у подразделения остается 16,8%, а на налоговый пресс приходится уже 40,8% от полученного дохода.

Воспользовавшись методикой анализа раздела 1.3. определим структуру собственного капитала на начало и наконец отчетного периода (расчет в таблице 2.21).

Таблица 2.21.

Определение структуры собственного капитала

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| -1278 | <СКдфо< | -885 |  | -6913 | <СКдф1< | -6119 |
| 2863 | >СКндфо> | 2443 |  | 13888 | >СКндф1> | 13093 |
| 1558 | =Ско= | 1558 |  | 6974 | =Ск1= | 6974 |

Отсюда легко определяются составные элементы денежных средств и всего заемного капитала (строки ниже).

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| -1278 | <СКдфо< | -885 |  | -6913 | <СКдф1< | -6119 |
| 2738 | >ЗКдфо> | 2335 |  | 8916 | >ЗКдф1> | 8122 |
| 1450 | =Ско= | 1450 |  | 2003 | =Ск1= | 2003 |

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 2728 | <ЗКдфо< | 2335 |  | 8916 | <ЗКдф1< | 8122 |
| 497 | >ЗКндфо> | 890 |  | 553 | >ЗКндф1> | 1348 |
| 3226 | =Ско= | 3226 |  | 9470 | =Ск1= | 9470 |

Обращает на себя внимание тот факт, что в отчетном периоде в распоряжении подразделения находилось собственных средств в денежной форме на сумму 27476 грн., а было использовано 32711 грн. Следовательно, дефицит платежного баланса составил 5234 грн. (DсКДФ<24476-32711), несмотря на то, что прирост всех денежных средств остается величиной положительной (DД = 553 грн).

Понятно, что образовавшийся дефицит должен быть чем-то погашен. Но у предприятия для этого есть надежные источники покрытия - целевое финансирование и авансы полученные. Их размер вполне достаточен (DЦФ = 5213 грн. и DАВП = 482 грн). Однако переход этих заемных средств в собственные в отчетном периоде фактически не был оформлен документально, поэтому предприятие недополучило часть собственных средств в денежной форме.

Отсюда следует вывод - финансово-экономическая служба предприятия должна постоянно осуществлять контроль за своевременностью поступления собственных денежных средств.

С другой стороны, общая величина расходов собственных денежных средств оказывает существенное влияние на платежный баланс предприятия. Поэтому общая сумма начислений и выплат кредиторской задолженности не должна превышать платежных возможностей предприятия, и тогда оставшихся собственных источников будет достаточно

РОС < ПСС, то DСКдф > 0.

Следовательно, необходим постоянный контроль за поступлением и расходом денежных средств. Для этого должен составляться платежный график, в котором видны приходы и расходы денежных средств, их остатки на каждый день, а также кассовые разрывы. Такая возможность урегулировать отношения, как с покупателями, так и с поставщиками, а также учесть налоговый календарь. К сроку выплаты заработной платы или к сроку погашения банковских кредитов у предприятия всегда имеется достаточно средств для выполнения своих обязательств. В то же время минимизируется и потребность в банковском кредите.

Таким образом, оценка финансово-экономического состояния предприятия на основе данного метода имеет несомненное преимущество. В целом анализируется один сводный по содержанию и общению документ, а не набор форм отчетности. Изменения в остатках имущества на начало и на конец отчетного периода рассматриваются не в статике, а в динамике, через обороты, которые охватывают движение денежных средств, валовую выручку и прибыль. Компактность и оперативность составления такого документа обеспечивают директору предприятия экономическое прочтение всей бухгалтерской информации. При этом управление предприятием существенно повышается за счет построения баланса собственного капитала в денежной форме.

## заключение

В процессе работы над темой курсовой мной сделаны следующие выводы и обобщения, согласно основным структурным разделам работы.

1. Главная цель анализа финансового состояния – своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности Исследователь И.А. Бланк называет пять видов - систем анализа финансового состояния предприятия: горизонтальный анализ; вертикальный анализ; сравнительный анализ; анализ коэффициентов; интегральный анализ.

В качестве информационной базы для финансового анализа состояния предприятия экономисты определяют такие основные источники, как финансовая отчетность, статистическая отчетность, данные внутрихозяйственного (управленческого) бухгалтерского учета, данные первичного бухгалтерского учета, экспертные оценки Финансовая отчетность украинского предприятия включает в себя обычно такие отчетные формы - 1. Баланс, Отчет о финансовых результатах, Отчет о движении денежных средств, Отчет о собственном капитале и Примечания к отчетам.

Зарубежный опыт анализа финансового состояния предприятия в работе представлен уравнением Дюпона и матрицей Мобли. Основу уравнения Дюпона составляет соотношение, которое отображает уровень дохода на собственный капитал – коэффициент рентабельности собственного капитала. Для проведения комплексной оценки финансово-экономического состояния предприятия в зарубежной практике была осуществлена попытка воссоединения форм отчетности с целью укрепления взаимосвязи между ними и упрощения анализа финансово-экономического состояния предприятия. Эта обобщенная форма известна как «Матрица Мобли». В результате получается сводный документ, в котором бухгалтерский баланс предприятия увязывается с отчетом о прибылях и убытках, с отчетом о движении денежных средств, а в качестве компенсатора выступает регулирующий столбец, причем эти формы отчетности изображаются вертикально.

2. Коэффициентный анализ по национальным методикам показал, что в 2004-2006 баланс предприятия не является абсолютно ликвидным и скорее всего имеет место значительное снижение платежеспособности предприятия. При этом сравнение по первой группе активов и пассивов говорит об очень большой разнице между текущими платежами и их поступлениями. Сравнение второй группы по активу и пассиву говорит об уменьшении текущей ликвидности в недалеком будущем. Предприятие имеет возможность отвечать по своим обязательствам текущими активами различного свойства (наименее легко реализуемыми). Проведенный анализ коэффициентов капитализации и покрытия по годам свидетельствует о достаточно сложном финансовом состояния предприятия. Создается впечатление об отсутствии политики предприятия в разрезе формирования активов, предприятие «плывет по течению». Расчеты по трехфакторной модели финансовой устойчивости подтверждают, что предприятие «РЕАЛ СЕРВИС» находится в кризисном состоянии. Анализ деловой активности показал, что в 2005 году у предприятия имело место значительное замедление деловой активности в разрезе почти всех показателей, а в 2006 году наметился явный рост.

По методу Дюпона анализируемое предприятие должно стремится к увеличению собственного капитала в денежном выражении, так как отношение собственного капитала и активов предприятия разнится на порядок финансовых величин.

Использование матрицы Мобли показало, что финансово-экономическая служба предприятия должна постоянно осуществлять контроль за своевременностью поступления собственных денежных средств. Для этого должен составляться платежный график, в котором видны приходы и расходы денежных средств, их остатки на каждый день, а также кассовые разрывы. Это дает возможность урегулировать отношения, как с покупателями, так и с поставщиками, а также учесть налоговый календарь. К сроку выплаты заработной платы или к сроку погашения банковских кредитов у предприятия всегда имеется достаточно средств для выполнения своих обязательств. В то же время минимизируется и потребность в банковском кредите.

## Список использованных источников

1. Бланк И.А., Финансовый менеджмент, - К: ЦУЛ, 2002;
2. Буряк Л.Д., Финансовый менеджмент, - К: КНЭУ, 2001;
3. Бригхем Ю; Гапенски Л. Финансовый менеджмент: Полный курс: В 2-х т. Пер. с англ. под ред.В. В. Ковалева. СПб.: Экономическая школа, 1997.
4. Воркут Т.А., Проектный анализ, - К: Украинский центр духовной культуры, 2000;
5. Грачев А.В., Анализ и управление финансовой устойчивостью. Учебно-практическое пособие, - М: Дело и сервис, 2002;
6. Грачев А.В., Воссоединение различных форм отчетности в форме унифицированного баланса // Финансовый менеджмент, № 4, 2002 г., с.15-28.;
7. Гребельный В.И., Финансы предприятий, К: Изд-во Европейский университет, 2003;
8. Довдня В., Б., Интегральная оценка финансового состояния предприятия // Финансы Украины, №6, 2002;
9. Ермолович Л.Л., Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – Минск: БГЭУ, 2001, 402 с.;
10. Измайлова К.В., Финансовый анализ, К: МАУП, 2000;
11. Коласс Б., Управление финансовой деятельностью предприятия. Проблемы, концепции и методы. Учебное пособие, Пер. с французского, - М: Юнити, 1997;
12. Кононенко О., Анализ финансовой отчетности, Х: Фактор, 2003;
13. Ковалев В.В., Финансы предприятий, М: Тк Велби, 2003;
14. Кожанова Е.Ф., Отенко И.П. – Экономический анализ: Учебное пособие – Харьков: ИНЖЕК, 2003 г.;
15. Олейник О.В., Экономический анализ, - Житомир: Рута, 2003;
16. Партин.Р.О., Финансы предприятий, Л: ЛБИ НБУ, 2003;
17. Подерегин А.Н., Финансы предприятий, - К: КНЭУ, 2003;
18. Пястолов С.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. – М.: Мастерство, 2001;
19. Савицкая ГВ. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: 2-е изд., перераб. и доп. - Минск: ИП «Экоперспектива», 2001;
20. Славнюк В.И., Финансы предприятий, К: ЦУЛ, 2003;
21. Сухова Л.Ф. . Черновa Н.А. Практикум по финансовому анализу предприятия: Учеб. пособие. - М.: Финансы и статистика, 1999;
22. Соколов Р.В. Новая информационная технология управления производством: Учебное пособие. - СПб.: Изд-во Санкт-Петербургского инженерно-экономического института, 1992
23. Стражев В.И., Анализ хозяйственной деятельности в промышленности - Минск: Высшая школа, 1995.
24. Терещенко О.О., Финансовая деятельность субъектов хозяйствования, К: ЦУЛ, 2003;
25. Финансы предприятий/Под ред. Проф. Кирейцева К: ЦУЛ, 2002;
26. Финансовый анализ /Кол. Авторов. Комаринский Л., Яремчук И, К: Сталкер, 1996. –с.400.;
27. Финансовая деятельность предприятий // под ред. Бандурка О.М., К: Лебедь, 1998;
28. Цал-Цапко Ю.С., Финансовая отчетность предприятия и ее анализ, К: ЦУЛ, 2002;
29. Черныш Е.А. Прогнозирование и планирование. - М. Гардарики, 2001
30. Чумаченко Н.Г., Экономический Анализ, - К: КНЭУ, 2003.

## Приложение А

Баланс на 1 января 2005 года

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | Код рядка | | На початок звітного періоду | | На кінець звітного періоду | |
| I. Необоротні активи: |  | |  | |  | |
| Нематеріальні активи: |  | |  | |  | |
| Залишкова вартість | 010 | |  | |  | |
| Первинна вартість | 011 | |  | |  | |
| Знос | 012 | |  | |  | |
| Незавершене будівництво | 020 | |  | |  | |
| Основні засоби: |  | |  | |  | |
| Залишкова вартість | 030 | | 237,0 | | 243,1 | |
| Первинна вартість | 031 | | 435,6 | | 421,8 | |
| Знос | 032 | | 198,6 | | 178,7 | |
| які обліковуються за методом участі в капіталі ін. підприємств | 040 | |  | |  | |
| інші фінансові інвестиції | 045 | |  | |  | |
| Довгострокова дебіторська заборгованість | 050 | |  | |  | |
| Інші необоротні активи | 070 | |  | |  | |
| Усього за розділом I | 080 | | 237,0 | | 243,1 | |
| II. Оборотні активи |  | |  | |  | |
| Запаси: |  | |  | |  | |
| виробничі запаси | 100 | | 5070,3 | | 5146,4 | |
| тварини на вирощуванні та відгодівлі | 110 | |  | |  | |
| незавершене виробництво | 120 | |  | |  | |
| готова продукція | 130 | |  | |  | |
| Товари | 140 | |  | |  | |
| Векселі одержані | 150 | |  | |  | |
| Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги: |  | |  | |  | |
| чиста реалізаційна вартість | 160 | | 142.1 | | 2056,1 | |
| первинна вартість | 161 | |  | |  | |
| резерв сумнівних боргів | 162 | |  | |  | |
| Дебіторська заборгованість за розрахунками: |  | |  | |  | |
| з бюджетом | 170 | | 88.9 | | 8,3 | |
| за виданими авансами | 180 | |  | |  | |
| з нарахованих доходів | 190 | |  | |  | |
| із внутрішніх розрахунків | 200 | |  | |  | |
| Інша поточна заборгованість | 210 | | 592.1 | | 236,5 | |
| Грошові кошти та їх еквіваленти: |  | |  | |  | |
| в національній валюті | 230 | | 67.8 | | 147,4 | |
| в іноземній валюті | 240 | |  | |  | |
| Інші оборотні активи | 250 | |  | |  | |
| Усього за розділом II | 260 | | 5992.2 | | 7659,6 | |
| III. Витрати майбутніх періодів | 270 | |  | |  | |
| Баланс | 280 | | 6229,2 | | 7902,7 | |
| Пасив | | Код рядка | | На початок звітного періоду | | На кінець звітного періоду |
| 1 | | 2 | | 3 | | 4 |
| I. Власний капітал | |  | |  | |  |
| Статутний капітал | | 300 | | 11,8 | | 18,9 |
| Пайовий капітал | | 310 | |  | |  |
| Додатковий вкладений капітал | | 320 | |  | |  |
| Інший додатковий капітал | | 330 | |  | |  |
| Резервний капітал | | 340 | | 300,0 | | 450,0 |
| Нерозподілений прибуток (непокритий збиток) | | 350 | | 15,6 | | 35,5 |
| Неоплачений капітал | | 360 | |  | |  |
| Вилучений капітал | | 370 | |  | |  |
| Усього за розділом I | | 380 | | 327,4 | | 504,4 |
| II. Забезпечення наступних витрат і платежів | |  | |  | |  |
| Забезпечення витрат персоналу | | 400 | |  | |  |
| Інші забезпечення | | 410 | |  | |  |
| Цільове фінансування | | 420 | | 2486,7 | | 3547,8 |
| Усього за розділом II | | 430 | | 2486,7 | | 3547,8 |
| III. Довгострокові зобов'язання | |  | |  | |  |
| Довгострокові кредити банків | | 440 | |  | |  |
| Довгострокові фінансові зобов'язання | | 450 | |  | |  |
| Відстрочені податкові зобов'язання | | 460 | |  | |  |
| Інші довгострокові зобов'язання | | 470 | |  | |  |
| Усього за розділом III | | 480 | |  | |  |
| IV. Поточні зобов'язання | |  | |  | |  |
| Короткострокові кредити банків | | 500 | | 299,8 | | 400,0 |
| Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями | | 510 | | 2613,6 | | 4639,8 |
| Векселі видані | | 520 | |  | |  |
| Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги | | 530 | |  | |  |
| Поточні зобов'язання за розрахунками: | |  | |  | |  |
| з одержаних авансів | | 540 | | 300,0 | | 200,0 |
| з бюджетом | | 550 | | 39,0 | | 9,6 |
| з позабюджетних платежів | | 560 | |  | |  |
| зі страхування | | 570 | |  | |  |
| з оплати праці | | 580 | |  | |  |
| з учасниками | | 590 | |  | |  |
| із внутрішніх розрахунків | | 600 | |  | |  |
| Інші поточні зобов'язання | | 610 | | 174,1 | | 183,5 |
| Усього за розділом IV | | 620 | | 3421,1 | | 3850,5 |
| V. Доходи майбутніх періодів | | 630 | |  | |  |
| Баланс | | 640 | | 6229,2 | | 7902,7 |

## Приложение Б

Баланс на 1 января 2006 года

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Актив | Код рядка | На початок звітного періоду | На кінець звітного періоду |
| I. Необоротні активи: |  |  |  |
| Нематеріальні активи: |  |  |  |
| Залишкова вартість | 010 |  |  |
| Первинна вартість | 011 |  |  |
| Знос | 012 |  |  |
| Незавершене будівництво | 020 |  |  |
| Основні засоби: |  |  |  |
| Залишкова вартість | 030 | 243,1 | 254,7 |
| Первинна вартість | 031 | 421,8 | 455,6 |
| Знос | 032 | 178,7 | 200,9 |
| які обліковуються за методом участі в капіталі ін. підприємств | 040 |  |  |
| інші фінансові інвестиції | 045 |  |  |
| Довгострокова дебіторська заборгованість | 050 |  |  |
| Інші необоротні активи | 070 |  |  |
| Усього за розділом I | 080 | 243,1 | 254,7 |
| II. Оборотні активи |  |  |  |
| Запаси: |  |  |  |
| виробничі запаси | 100 | 5146,4 | 5925,1 |
| тварини на вирощуванні та відгодівлі | 110 |  |  |
| незавершене виробництво | 120 |  |  |
| готова продукція | 130 |  |  |
| Товари | 140 |  |  |
| Векселі одержані | 150 |  |  |
| Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги: |  |  |  |
| чиста реалізаційна вартість | 160 | 2056,1 | 1536,5 |
| первинна вартість | 161 |  |  |
| резерв сумнівних боргів | 162 |  |  |
| Дебіторська заборгованість за розрахунками: |  |  |  |
| з бюджетом | 170 | 8,3 | 15,6 |
| за виданими авансами | 180 |  |  |
| з нарахованих доходів | 190 |  |  |
| із внутрішніх розрахунків | 200 |  |  |
| Інша поточна заборгованість | 210 | 236,5 | 399,3 |
| Грошові кошти та їх еквіваленти: |  |  |  |
| в національній валюті | 230 | 147,4 | 199,5 |
| в іноземній валюті | 240 |  |  |
| Інші оборотні активи | 250 | 64,5 | 87,9 |
| Усього за розділом II | 260 | 7659,6 | 8248,7 |
| III. Витрати майбутніх періодів | 270 |  |  |
| Баланс | 280 | 7902,7 | 8503,4 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Пасив | Код рядка | На початок звітного періоду | На кінець звітного періоду |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| I. Власний капітал |  |  |  |
| Статутний капітал | 300 | 18,9 | 18,9 |
| Пайовий капітал | 310 |  |  |
| Додатковий вкладений капітал | 320 |  |  |
| Інший додатковий капітал | 330 |  |  |
| Резервний капітал | 340 | 450,0 | 750,6 |
| Нерозподілений прибуток (непокритий збиток) | 350 | 35,5 | 46,8 |
| Неоплачений капітал | 360 |  |  |
| Вилучений капітал | 370 |  |  |
| Усього за розділом I | 380 | 504,4 | 816,3 |
| II. Забезпечення наступних витрат і платежів |  |  |  |
| Забезпечення витрат персоналу | 400 |  |  |
| Інші забезпечення | 410 |  |  |
| Цільове фінансування | 420 | 3547,8 | 4564,7 |
| Усього за розділом II | 430 | 3547,8 | 4564,7 |
| III. Довгострокові зобов'язання |  |  |  |
| Довгострокові кредити банків | 440 |  |  |
| Довгострокові фінансові зобов'язання | 450 |  |  |
| Відстрочені податкові зобов'язання | 460 |  |  |
| Інші довгострокові зобов'язання | 470 |  |  |
| Усього за розділом III | 480 |  |  |
| IV. Поточні зобов'язання |  |  |  |
| Короткострокові кредити банків | 500 | 400,0 | 435,0 |
| Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями | 510 |  |  |
| Векселі видані | 520 |  | 542,0 |
| Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги | 530 | 4639,8 | 1278,1 |
| Поточні зобов'язання за розрахунками: |  |  |  |
| з одержаних авансів | 540 | 200,0 | 200,0 |
| з бюджетом | 550 | 9,6 | 33,2 |
| з позабюджетних платежів | 560 |  |  |
| зі страхування | 570 |  |  |
| з оплати праці | 580 |  | 1003,2 |
| з учасниками | 590 |  | 126,4 |
| із внутрішніх розрахунків | 600 |  |  |
| Інші поточні зобов'язання | 610 | 183,5 | 490,0 |
| Усього за розділом IV | 620 | 3850,5 | 3122,4 |
| V. Доходи майбутніх періодів | 630 |  |  |
| Баланс | 640 | 7902,7 | 8503,4 |

## Приложение В

Баланс на 1 января 2007 года

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Актив | Код рядка | На початок звітного періоду | На кінець звітного періоду |
| I. Необоротні активи: |  |  |  |
| Нематеріальні активи: |  |  |  |
| Залишкова вартість | 010 |  |  |
| Первинна вартість | 011 |  |  |
| Знос | 012 |  |  |
| Незавершене будівництво | 020 |  |  |
| Основні засоби: |  |  |  |
| Залишкова вартість | 030 | 254,7 | 266,8 |
| Первинна вартість | 031 | 455,6 | 501,3 |
| Знос | 032 | 200,9 | 234,5 |
| які обліковуються за методом участі в капіталі ін. підприємств | 040 |  |  |
| інші фінансові інвестиції | 045 |  |  |
| Довгострокова дебіторська заборгованість | 050 |  |  |
| Інші необоротні активи | 070 |  |  |
| Усього за розділом I | 080 | 254,7 | 266,8 |
| II. Оборотні активи |  |  |  |
| Запаси: |  |  |  |
| виробничі запаси | 100 | 5925,1 | 6001, |
| тварини на вирощуванні та відгодівлі | 110 |  |  |
| незавершене виробництво | 120 |  |  |
| готова продукція | 130 |  |  |
| Товари | 140 |  |  |
| Векселі одержані | 150 |  |  |
| Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги: |  |  |  |
| чиста реалізаційна вартість | 160 | 1536,5 | 1625,4 |
| первинна вартість | 161 |  |  |
| резерв сумнівних боргів | 162 |  |  |
| Дебіторська заборгованість за розрахунками: |  |  |  |
| з бюджетом | 170 | 15,6 | 17,1 |
| за виданими авансами | 180 |  |  |
| з нарахованих доходів | 190 |  |  |
| із внутрішніх розрахунків | 200 |  |  |
| Інша поточна заборгованість | 210 | 399,3 | 401,8 |
| Грошові кошти та їх еквіваленти: |  |  |  |
| в національній валюті | 230 | 199,5 | 205,6 |
| в іноземній валюті | 240 |  |  |
| Інші оборотні активи | 250 | 87,9 | 91,3 |
| Усього за розділом II | 260 | 8248,7 | 8342,2 |
| III. Витрати майбутніх періодів | 270 |  |  |
| Баланс | 280 | 8503,4 | 8609,0 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Пасив | Код рядка | На початок звітного періоду | На кінець звітного періоду |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| I. Власний капітал |  |  |  |
| Статутний капітал | 300 | 18,9 | 18,9 |
| Пайовий капітал | 310 |  |  |
| Додатковий вкладений капітал | 320 |  |  |
| Інший додатковий капітал | 330 |  |  |
| Резервний капітал | 340 | 750,6 | 802,1 |
| Нерозподілений прибуток (непокритий збиток) | 350 | 46,8 | 53,3 |
| Неоплачений капітал | 360 |  |  |
| Вилучений капітал | 370 |  |  |
| Усього за розділом I | 380 | 816,3 | 874,3 |
| II. Забезпечення наступних витрат і платежів |  |  |  |
| Забезпечення витрат персоналу | 400 |  |  |
| Інші забезпечення | 410 |  |  |
| Цільове фінансування | 420 | 4564,7 | 4821,4 |
| Усього за розділом II | 430 | 4564,7 | 4821,4 |
| III. Довгострокові зобов'язання |  |  |  |
| Довгострокові кредити банків | 440 |  |  |
| Довгострокові фінансові зобов'язання | 450 |  |  |
| Відстрочені податкові зобов'язання | 460 |  |  |
| Інші довгострокові зобов'язання | 470 |  |  |
| Усього за розділом III | 480 |  |  |
| IV. Поточні зобов'язання |  |  |  |
| Короткострокові кредити банків | 500 | 435,0 | 400,0 |
| Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями | 510 |  |  |
| Векселі видані | 520 | 542,0 | 450,6 |
| Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги | 530 | 1278,1 | 1568,0 |
| Поточні зобов'язання за розрахунками: |  |  |  |
| з одержаних авансів | 540 | 200,0 | 100,0 |
| з бюджетом | 550 | 33,2 |  |
| з позабюджетних платежів | 560 |  |  |
| зі страхування | 570 |  |  |
| з оплати праці | 580 | 1003,2 | 395,0 |
| з учасниками | 590 | 126,4 |  |
| із внутрішніх розрахунків | 600 |  |  |
| Інші поточні зобов'язання | 610 | 490,0 |  |
| Усього за розділом IV | 620 | 3122,4 | 2913,6 |
| V. Доходи майбутніх періодів | 630 |  |  |
| Баланс | 640 | 8503,4 | 8609,0 |

## Приложение Г

Финансовые результаты за 2004 год

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Стаття | Код рядка | За звітний період | За попередній період |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Доход (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) | 010 | 1789,6 | 1564,3 |
| Податок на додану вартість | 015 | 357,92 | 312,86 |
| Акцизний збір | 020 |  |  |
| Інші вирахування з доходу | 030 | 102,3 | 122,4 |
| Чистий доход (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) | 035 | 1431,68 | 1129,04 |
| Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг) | 040 | 1308,1 | 1000,1 |
| Валовий: | 050 |  |  |
| - прибуток |  | 123,58 | 128,94 |
| - збиток | 055 |  |  |
| Інші операційні доходи | 060 |  |  |
| Адміністративні витрати | 070 | 33,4 | 33,4 |
| Витрати на збут | 080 | 6,18 | 5,54 |
| Інші операційні витрати | 090 | 14,0 | 10,0 |
| Фінансові результати від операційної діяльності: | 100 |  |  |
| - прибуток |  | 70,0 | 90,0 |
| - збиток | 105 |  |  |
| Доход від участі в капіталі | 110 |  |  |
| Інші фінансові доходи | 120 |  |  |
| Інші доходи | 130 | 2,0 |  |
| Фінансові витрати | 140 | 25,0 | 40,3 |
| Витрати від участі в капіталі | 150 |  | 10,3 |
| Інші витрати | 160 |  | 10,0 |
| Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування: | 170 |  |  |
| - прибуток |  | 47,0 | 29,4 |
| - збиток | 175 |  |  |
| Податок на прибуток від звичайної діяльності | 180 | 13,5 | 8,82 |
| Фінансові результати від звичайної діяльності: | 190 |  |  |
| - прибуток |  | 35,5 | 20,58 |
| - збиток | 195 |  |  |
| Надзвичайні: | 200 |  |  |
| - доходи |  |  |  |
| - витрати | 205 |  |  |
| Податки з надзвичайного прибутку | 210 |  |  |
| Чистий: | 220 |  |  |
| - прибуток |  | 35,5 | 20,58 |
| - збиток | 225 |  |  |

## Приложение Д

Финансовые результаты за 2005 год

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Стаття | Код рядка | За звітний період | За попередній період |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Доход (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) | 010 | 2016,89 | 1789,6 |
| Податок на додану вартість | 015 | 389,6 | 357,92 |
| Акцизний збір | 020 |  |  |
| Інші вирахування з доходу | 030 | 102,3 | 102,3 |
| Чистий доход (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) | 035 | 1524,99 | 1431,68 |
| Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг) | 040 | 1425,3 | 1308,1 |
| Валовий: | 050 |  |  |
| - прибуток |  | 99,69 | 123,58 |
| - збиток | 055 |  |  |
| Інші операційні доходи | 060 |  |  |
| Адміністративні витрати | 070 |  | 33,4 |
| Витрати на збут | 080 | 7,8 | 6,18 |
| Інші операційні витрати | 090 | 14,0 | 14,0 |
| Фінансові результати від операційної діяльності: | 100 |  |  |
| - прибуток |  | 77,89 | 70,0 |
| - збиток | 105 |  |  |
| Доход від участі в капіталі | 110 |  |  |
| Інші фінансові доходи | 120 |  |  |
| Інші доходи | 130 | 3,0 | 2,0 |
| Фінансові витрати | 140 | 10,0 | 25,0 |
| Витрати від участі в капіталі | 150 |  |  |
| Інші витрати | 160 |  |  |
| Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування: | 170 |  |  |
| - прибуток |  | 64,89 | 47,0 |
| - збиток | 175 |  |  |
| Податок на прибуток від звичайної діяльності | 180 | 18,09 | 13,5 |
| Фінансові результати від звичайної діяльності: | 190 |  |  |
| - прибуток |  | 46,8 | 35,5 |
| - збиток | 195 |  |  |
| Надзвичайні: | 200 |  |  |
| - доходи |  |  |  |
| - витрати | 205 |  |  |
| Податки з надзвичайного прибутку | 210 |  |  |
| Чистий: | 220 |  |  |
| - прибуток |  | 46,8 | 35,5 |
| - збиток | 225 |  |  |

## Приложение Е

Финансовые результаты за 2006 год

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Стаття | Код рядка | За звітний період | За попередній період |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Доход (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) | 010 | 2011,2 | 2016,89 |
| Податок на додану вартість | 015 | 403,3 | 389,6 |
| Акцизний збір | 020 |  |  |
| Інші вирахування з доходу | 030 | 102,3 | 102,3 |
| Чистий доход (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) | 035 | 1607,9 | 1524,99 |
| Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг) | 040 | 1502,3 | 1425,3 |
| Валовий: | 050 |  |  |
| - прибуток |  | 105,6 | 99,69 |
| - збиток | 055 |  |  |
| Інші операційні доходи | 060 |  |  |
| Адміністративні витрати | 070 |  |  |
| Витрати на збут | 080 | 8,0 | 7,8 |
| Інші операційні витрати | 090 | 13,9 | 14,0 |
| Фінансові результати від операційної діяльності: | 100 |  |  |
| - прибуток |  | 83,7 | 77,89 |
| - збиток | 105 |  |  |
| Доход від участі в капіталі | 110 |  |  |
| Інші фінансові доходи | 120 |  |  |
| Інші доходи | 130 | 3,0 | 3,0 |
| Фінансові витрати | 140 | 11,0 | 10,0 |
| Витрати від участі в капіталі | 150 |  |  |
| Інші витрати | 160 |  |  |
| Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування: | 170 |  |  |
| - прибуток |  | 69,7 | 64,89 |
| - збиток | 175 |  |  |
| Податок на прибуток від звичайної діяльності | 180 | 20,7 | 18,09 |
| Фінансові результати від звичайної діяльності: | 190 |  |  |
| - прибуток |  | 53,3 | 46,8 |
| - збиток | 195 |  |  |
| Надзвичайні: | 200 |  |  |
| - доходи |  |  |  |
| - витрати | 205 |  |  |
| Податки з надзвичайного прибутку | 210 |  |  |
| Чистий: | 220 |  |  |
| - прибуток |  | 53,3 | 46,8 |
| - збиток | 225 |  |  |