Министерство образования и науки Российской Федерации

# Сибирская академия финансов и банковского дела

Кафедра "Бухгалтерский учет и аудит"

КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА

по дисциплине "Экономический анализ"

Тема: "Оценка финансового состояния: эффективность деятельности"

Выполнила О.С. Пилипенко

Группа ИСВ-72А

Руководитель к.э.н. доцент

Л.В. Шеховцова

Новосибирск 2010

Содержание

Введение

1. Теоретические аспекты анализа финансового состояния: эффективность деятельности
   1. Содержание анализа финансового состояния организации
   2. Бухгалтерская отчетность как информационная база финансового состояния
2. Анализ финансового состояния организации ОАО "Транстелеком"
   1. Оценка деловой активности
   2. Оценка финансовых результатов
   3. Оценка рентабельности
3. Разработка рекомендаций по усилению финансового положения организации

Заключение

Введение

Экономический анализ – одна из важнейших функций управления, она играет большую и самостоятельную роль в экономике, обеспечивая объективное представление о состоянии, истории и возможной динамике развития объекта управления.

Целью анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия является оценка его текущего финансового состояния, а также определение того, по каким направлениям нужно вести работу по улучшению этого состояния. При этом желательным полагается такое состояние финансовых ресурсов, при котором предприятие, свободно маневрируя денежными средствами, способно путем эффективного их использования обеспечить бесперебойный процесс производства и реализации продукции, а также затраты по его расширению и обновлению. Таким образом, внутренними по отношению к данному предприятию пользователями финансовой информации являются работники управления предприятием, от которых зависит его будущее финансовое состояние.

Вместе с тем, финансовое состояние - это важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия во внешней среде. Оно определяет конкурентоспособность предприятия, его потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнеров по финансовым и другим отношениям. Поэтому можно считать, что вторая основная задача анализа - показать состояние предприятия для внешних потребителей, количество которых при развитии рыночных отношений значительно возрастает.

1. Теоретические аспекты анализа финансового состояния: эффективность деятельности
   1. Содержание анализа финансового состояния организации

Анализ финансового состояния предприятия – одно из важнейших условий успешного управления финансами организации. Финансовое состояние организации характеризуется совокупностью показателей, отражающих процесс формирования и использования его финансовых средств. В рыночной экономике финансовое состояние организации, по сути дела, отражает конечные результаты ее деятельности. Именно конечные результаты деятельности организации интересуют собственников (акционеров) организации, ее деловых партнеров, налоговые органы. Все это определяет важность проведения анализа финансового состояния экономического субъекта и повышает роль такого анализа в экономическом процессе.

Анализ финансового состояния – непременный элемент как финансового менеджмента в организации, так и ее экономических отношений с партнерами, финансово – кредитной системой. Только на основе данного анализа, выявления сильных и слабых сторон финансового состояния предприятия можно наметить меры по его укреплению или выходу из сложной финансовой ситуации.

Ниже приводятся общие принципы финансово-экономического анализа, и акцентируется внимание на аспектах, связанных с реструктуризацией предприятия.

Анализ финансового состояния базируется на данных финансовой отчетности (бухгалтерского учета), расчета и сопоставления большого количества показателей и коэффициентов. Бухгалтерская отчетность состоит из образующих единое целое взаимосвязанных документов: бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах, других отчетов и пояснений к ним. Бухгалтерская отчетность дает достоверное и полное представление об имущественном и финансовом положении предприятия, а также финансовых результатах его деятельности.

Анализ финансового состояния предприятия включает как анализ позиций актива и пассива баланса, так и расчеты большого числа относительных показателей – коэффициентов.

Финансово-экономический анализ является составной частью комплексной диагностики компании и представляет собой эффективный метод, позволяющий осуществить оценку ее финансового состояния и являющийся базой для проведения работ, связанных с формированием финансовой политики компании.

Финансово-экономический анализ позволяет реализовать следующие задачи:

* оценить результаты и эффективность деятельности компании, ее текущее финансовое состояние,
* составить прогноз развития финансово-экономических показателей предприятия на ближайшую перспективу;
* оценить динамику финансовых показателей за определенный период времени и факторы, вызвавшие эти изменения;
* оценить существующие финансовые ограничения на пути реализации организационных преобразований;
* выявить и оценить возможные источники финансирования мероприятий по реструктуризации и возможный эффект от их реализации.

Таблица 1- Схема анализа финансового состояния

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Направления анализа | | Результат | |
| Исходные данные для анализа финансового состояния | | Финансовые показатели: баланс предприятия, отчет о финансовых результатах и их использовании. Показатели рассматриваются на начало и конец анализируемого периода | |
| Предварительный анализ финансового состояния | Активы Пассивы Имущество Запасы и затраты | | Динамика абсолютных и удельных финансовых показателей предприятия. Общая оценка финансового состояния и определение платежеспособности и удовлетворительной структуры баланса предприятия |
| Анализ финансовой устойчивости | | | Определяется надежность предприятия с точки зрения платежеспособности |
| Анализ ликвидности баланса предприятия | | | Оценка текущей и перспективной ликвидности баланса, т.е. способность рассчитываться по своим обязательствам. Значения коэффициента ликвидности определяются покрытием обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств |
| Анализ финансовых коэффициентов | | | Абсолютные значения коэффициентов на начало и конец анализируемого периода, и их нормальные ограничения. Коэффициенты используются для исследования изменений устойчивости положения предприятия или проведения сравнения нескольких конкурирующих предприятий |
| Анализ финансовых результатов деятельности, рентабельности и деловой активности | | | Динамика показателей прибыли, рентабельности и деловой активности на начало и конец анализируемого периода |

Содержание аналитической работы, осуществляемой в рамках финансово-экономического анализа, представлены в таблице.

На этапе диагностики компании задача финансово-экономического анализа (ФЭА) проведение углубленной оценки хозяйственной ситуации для обоснования управленческих решений, поэтому он принимает черты и особенности внутрихозяйственного управленческого анализа:

- предполагает использование не только стандартных, разрабатываемых государственными органами форм отчетности, поскольку предназначен для внутреннего использования;

- использует для реализации своих задач большой объем информации, привлекая все возможные ее источники и используя для их обработки методы статистики, математического моделирования, финансового анализа, планирования;

- использует полученные результаты финансового анализа для совершенствования финансовой политики компании (при разработке учетной и кредитной политики, выборе направлений адаптации управления оборотными средствами и издержками, выборе дивидендной политики и т.д.);

- детально оценивает все стороны деятельности компании;

- носит "закрытый" для внешних пользователей характер, не предназначен для разглашения.

Для реализации всего комплекса задач, решаемых в рамках ФЭА деятельности компании, используется информация, содержащаяся в следующих источниках:

* финансовая отчетность – стандартная форма предоставления финансовых результатов деятельности компании, дающая достоверное и полное представление о ее имущественном и финансовом положении;
* данные о технической подготовке производства, нормативная и плановая информация, данные оперативного, статистического учета, внутрихозяйственной отчетности, информация производственных совещаний.
  1. Бухгалтерская отчетность как информационная база анализа финансового состояния

Построение баланса исходит из базисной установки бухгалтерского учета об обязательном равновесии (эквивалентности) между источниками капитала и их размещением, что может быть представлено следующим образом.

Схема 1



Это равенство называют основным уравнением баланса. Правая часть дает ответ на вопрос об источниках финансирования предприятия, а левая, куда направлены капиталы.

Двусторонняя таблица баланса в графическом изображении показывает на левой стороне состояние имущества в последовательности, соответствующей функциональной роли его составляющих, исходя из степени ликвидности и характера участия хозяйственных средств в процессе воспроизводства общественного продукта. Это актив баланса. Актив раскрывает состав имущества, как оно действует, чем представлены его составные части. Источники данного имущества отражены в правой стороне баланса – пассиве. Пассив показывает собственный капитал, а также совокупность долгов и обязательств экономического субъекта.

Итог по активу баланса на начало года и конец отчетного периода равен соответственно итогу его пассива. Это равенство определяет сущность баланса: в нем отражается имущество экономического субъекта в двух плоскостях, а именно в левой стороне, активе баланса, по видам, составу и размещению, а в правой, пассиве, по источникам формирования данного имущества.

В активе имущество приведено с учетом степени ликвидности. Наименее ликвидные статьи (" Нематериальные активы", "Основные средства") размещены в начале, а легко реализуемые активы ("Касса", "Расчетный счет") – в конце баланса.

Во многих странах с развитой рыночной экономикой содержание бухгалтерского баланса строится в обратной степени ликвидности, т.е. в начале показываются легкореализуемые виды имущества, а в конце баланса – наименее ликвидные активы.

В любом случае имущество предприятия – актив (А) должен соответствовать его обязательствам (П) и собственному капиталу (К):

А=П+К.

Разложение правой стороны баланса на две составляющие в указанной последовательности имеет глубокий экономический смысл. В случае ликвидации экономического субъекта ввиду несостоятельности (банкротства) действующее законодательство в первую очередь предусматривает удовлетворение обязательств кредиторов (П) в строго установленной очередности. Причем требования кредиторов каждой очереди подлежат удовлетворению, только после полного погашения обязательств перед кредиторами предыдущей очереди. В то же время инвесторы на вложенный капитал (К) получают только ту часть, которая остается после платежей по обязательствам.

Актив баланса включает три раздела, представленные по экономической однородности с точки зрения ликвидности имущества следующими основными группами.

Первый раздел "Внеоборотные активы" содержит информацию о нематериальных активах, движимом и недвижимом имуществе, представленными в составе основных средств, а также долгосрочными инвестициями.

Второй раздел "Оборотные активы" представляет три блока наиболее ликвидных активов. Это мобильные средства организации, так как в короткое время могут быть обращены в наиболее ликвидную их часть – денежные средства.

Третий раздел "Убытки" показывает сумму потерь, понесенных организацией за отчетный период, как результат неэффективного использования имущества. Здесь представлены две статьи "Непокрытые убытки прошлых лет" и "Непокрытый убыток отчетного года".

Правая сторона баланса (пассив) раскрывает содержание собственного капитала и обязательств как долгосрочного, так и краткосрочного характера. В пассиве источники средств подразделяются на собственные и заемные. Статьи актива располагаются в порядке возрастающей или убывающей ликвидности.

Под ликвидностью имущества понимается скорость, с которой оно способно превращаться в денежные средства, статьи пассива должны располагаться последовательно по срокам погашения обязательств.

Собственный капитал отражен в четвертом разделе пассива "Капитал и резервы".

Заемный капитал, исходя из сроков заимствования организацией, содержится в пятом разделе бухгалтерского баланса "Долгосрочные пассивы" и в шестом разделе "Краткосрочные пассивы".

Для каждого вида средств или обязательств в балансе отводится строка, называемая статьей баланса. При любой форме баланса используется общий подход к группировке активов и пассивов, а также обязательно соблюдается определенная последовательность в расположении балансовых статей. Так, имущество организации подразделяется на:

- внеоборотные

- оборотные (текущие) активы.

К первым относят средства, которые используются в производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Организации в течение длительного времени (свыше года): в эту категорию включаются нематериальные активы, основные средства, долгосрочные финансовые вложения. В состав оборотных активов входит имущество, которое потребляется в течение года или нормального производственного цикла, который может превышать этот срок. Оборотные активы требуют постоянного восполнения, к ним относятся товарно-материальные запасы, средства в расчетах с покупателями, краткосрочные финансовые вложения и денежные средства.

Оценка долговых обязательств организации в балансе соответствует суммам, указанным в договорах. Следует отметить, что банки и иные займодавцы ссужают предприятию средства на возмездной основе, что предполагает не только погашение первоначальной суммы долга, но и плату вознаграждения кредитору за использование его ресурсов. В настоящее время требуется показывать в балансе задолженность по полученным займам и кредитам с учетом причитающихся к уплате на конец отчетного периода процентов. В разделе краткосрочных пассивов имеется также регулирующая статья "Доходы будущих периодов", в которую включаются средства, полученные в отчетном году за работы и услуги, которые будут произведены в будущем. Отчет о прибылях и убытках позволяет дать оценку деятельности предприятия за определенный период. В отличие от баланса, который дает представление о состоянии средств и их источниках в статике, отчет о прибылях и убытках характеризует динамику хозяйственного процесса.

Помимо бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках, имеются ещё и другие отчетные документы, которые содержат полезную и необходимую для экономического анализа информацию – это отчет об изменениях капитала, отчет о движении денежных средств, приложения к бухгалтерскому балансу, пояснительная записка.

1. Анализ финансового состояния организации
   1. Оценка деловой активности

При определении финансового состояния большое значение имеет анализ показателей деловой активности. Деловая активность предприятия измеряется с помощью системы количественных и качественных критериев.

Качественные критерии определяются емкостью рынков продаж (внутренних и внешних), деловой репутацией предприятия, его конкурентоспособностью, наличием постоянных поставщиков и покупателей готовой продукции (услуг) и др.

Количественные критерии деловой активности характеризуются абсолютными и относительными показателями.

Среди абсолютных показателей необходимо выделить объем продаж готовой продукции, товаров, работ, услуг (оборот), прибыль, размер авансированного капитала (активов), а также динамику дебиторской и кредиторской задолженности.

При анализе абсолютных показателей обычно проверяется выполнение "золотого правила экономики":

TN>TB>TA>100%,

где TN – темпы роста прибыли, %; ТВ – темпы роста выручки от продажи товаров (продукции, работ, услуг), %; ТА – темпы роста активов, %.

Прибыль должна увеличиваться более высокими темпами, чем остальные параметры. Это означает, что издержки производства снижаются, а активы предприятия используются более рационально. Любое продолжительное отклонение от этого правила свидетельствует о финансовом неблагополучии.

Относительные показатели можно представить в виде двух подгрупп коэффициентов: темпов роста основных показателей деятельности предприятия и коэффициентов оборачиваемости.

Методы расчета и интерпретация первой подгруппы коэффициентов, как правило, очевидны: чем выше темпы роста выручки от продаж, прибыли, реализации продукции в натурально – вещественном измерении, тем выше деловая активность фирмы, и наоборот. Деловая активность и финансовое состояние фирмы находятся в достаточно непростой взаимосвязи. Высокая деловая активность не всегда сопровождается финансовыми успехами, низкая деловая активность иногда свойственна и преуспевающим, прибыльным фирмам. Тем не менее, снижение темпов роста и коэффициентов оборачиваемости может служить индикатором возможного ухудшения финансовых показателей в ближайшем будущем.

Результаты расчетов коэффициентов оформим в следующей таблице 2.1.

Таблица 2 - Динамика показателей деловой активности по организации ОАО "Транстелеком"

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Наименование показателей | Прошлый  год | Отчетный год | Отклонение  (+,-) |
| 1. | Фондоотдача основных средств, руб./руб. | 0,90 | 0,90 | 0 |
| 2. | Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, оборот | 5,93 | 5,95 | + 0,02 |
| 3. | Период оборота дебиторской задолженности, дни | 60,70 | 60,50 | - 0,2 |
| 4. | Коэффициент оборачиваемости материальных запасов, оборот | 92,80 | 93,20 | + 0,4 |
| 5. | Период оборота материальных запасов, дни | 3,88 | 3,86 | - 0,02 |
| 6. | Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, оборот | 8,08 | 8,11 | + 0,03 |
| 7 | Период оборота кредиторской задолженности, дни | 44,55 | 44,39 | - 0,16 |
| 8. | Продолжительность операционного цикла, дни | 64,58 | 64,36 | - 0,22 |
| 9. | Продолжительность финансового цикла, дни | 20,03 | 19,97 | - 0,06 |
| 10. | Коэффициент закрепления дебиторских счетов | 0,08 | 0,08 | 0 |
| 11. | Коэффициент оборачиваемости совокупного капитала, оборот | 0,66 | 0,66 | 0 |
| 12 | Коэффициент оборачиваемости собственного капитала, оборот | 0,66 | 0,66 | 0 |

Важным показателем деловой активности является объем выручки от реализации продукции, дебиторская задолженность и кредиторская задолженность. В анализируемой организации выручка от реализации продукции увеличилась на 89617 тыс. руб. и дебиторская задолженность значительно увеличилась на 264836. В ОАО "Транстелеком" кредиторская задолженность увеличилась на 277678, можно сделать вывод, что организация развивается стабильно.

* 1. Оценка финансовых результатов

Важнейшими результатами финансового – хозяйственной деятельности предприятия, характеризующими его абсолютную эффективность, является размер прибыли и уровень рентабельности. Прибыль предприятия получают в основном от реализации товаров (работ, услуг) и имущественных прав, а также от других внереализационных видов деятельности (купля – продажа иностранной валюты, сдача имущества в аренду, предоставление в пользование прав на результаты интеллектуальной деятельности и т.д.).

Прибыль – полученный предприятием доход, уменьшенный на величину производственных расходов. Так как основная доля доходов предприятия приходится на реализацию продукции в виде выручки от реализации, а расходы приравниваются к полной себестоимости реализованной продукции, то прибыль можно рассчитывать как разницу между чистой выручки и полной себестоимостью. Прибыль создает базу для самофинансирования предприятия, характеризует его деловую активность и финансовую самостоятельность: чем больше предприятие реализует рентабельной продукции, тем больше получит прибыли и тем самым улучшит свое благосостояние. Следовательно, финансово – экономические результаты деятельности предприятия необходимо изучать в тесной взаимосвязи с производством и реализацией продукции.

Основными задачами анализа финансово – экономических результатов деятельности предприятия являются:

* проверка степени выполнения сметы по реализации продукции, прибыли и рентабельности;
* определение факторов, повлиявших на финансово – экономические результаты;
* выявление резервов роста для прогнозирования;
* разработка плана использования выявленных резервов.

Основными источниками информации при анализе финансово - экономических результатов деятельности предприятия являются баланс предприятия и приложение к нему.

Нормальная финансовая устойчивость: СОС < Запасы < ИФЗ.

Такое соотношение соответствует положению, когда нормально функционирующая организация использует и собственные, и заемные средства для формирования запасов.

Неустойчивое финансовое положение: Запасы > ИФЗ.

Организация вынуждена использовать для формирования части запасов необоснованные источники, такие как кредиторскую задолженность (например, использовать зарплату на покупку материалов).

Оценка обеспеченности производственных запасов организации источниками финансирования представлена в табл.2.

Таблица 2 - Оценка обеспеченности производственных запасов ОАО "Транстелеком" источниками финансирования, тыс.руб.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| №  п/п | Показатель | Комментарий  (по ф.№1) | Начало года | Конец года |
| 1 | Производственные запасы | с.210 | 426616 | 439258 |
| 2 | Собственные оборотные средства СОС | с.490+с.640+  +с.650+с.590−  −с.190−с.230 | 154283 | -1906208 |
| 3 | Источники финансирования затрат ИФЗ | СОС+с.610+  +с.621 | 1218333 | 40163 |

Из таблицы 2 видно, что, согласно данной методике расчета, организация в предыдущем году имеет нормальный тип финансового состояния, т.е. функционирует нормально и использует как собственные, так и заемные средства для формирования запасов, а в отчетном – неустойчивое положение.

Таблица 3 – Структура финансовых результатов по ОАО "Транстелеком"

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Предшествующий год | | Отчетный год | |
|  | тыс. руб. | % к итогу | тыс. руб. | % к итогу |
| 1. Всего доходов и поступлений (сумма строк 010, 060, 080, 090) | 22229 797 | 100, 00 | 21218 088 | 100, 00 |
| 1. Общие расходы финансово - хозяйственной деятельности (сумма строк 020, 030, 040, 070, 100) | (19404572) | 87,29 | (17710 267) | 83,47 |
| 1. Выручка от продаж (стр. 010) | 20383 486 | 91,69 | 20473 103 | 96,49 |
| 1. 4) Расходы на производство и сбыт, в том числе: | (16642 713) | 85,77 | (15498 679) | 87,51 |
| - себестоимость продукции (стр. 020) | (16642713) | 81,65 | (15498 679) | 75,70 |
| 1. Валовая прибыль (стр. 029) | 3740 773 | 19,28 | 4974 424 | 28,09 |
| 1. Прибыль от продаж (стр.050) | 3740 773 | 19,28 | 4974 424 | 28,09 |
| 1. Доходы по операциям финансового характера (стр. 060+стр.080) | 102551 | 0,46 | 76427 | 0,36 |
| 1. Расходы по операциям финансового характера (стр.070) | (660 535) | 3,97 | (698 393) | 4,50 |
| 1. Прочие доходы (стр. 090) | 1743 760 | 7,84 | 668 558 | 3,15 |
| 1. Прочие расходы (стр. 100) | (2101 324) | 12,63 | (1513 195) | 9,76 |
| 1. Прибыль (убыток) до налогообложения (стр. 140) | 2825 255 | 12,71 | 3507 821 | 16,53 |
| 1. Текущий налог (стр. 150) | (678 061) | 18,13 | (84 177) | 1,69 |

Вывод: 1) уменьшения показателя по строке 4 (затраты на производство и сбыт продукции) – положительная тенденция, если при снижении затрат не страдает качество продукции. Однако по строке 2 (общие расходы) показатель несколько увеличился, что является нежелательной тенденцией;

2) показатель по прочим расходам (строка 10) улучшилось, так как их доля, возросла;

3) увеличение показателя по строке 6 (прибыль от продаж) – благоприятная тенденция, так как это свидетельствует о повышении рентабельности продаж и уменьшение издержек производства и обращения;

4) увеличение показателей по строке 11 (прибыль до налогообложения) также указывает на положительные тенденции в организации производства на данном предприятии;

5) показатель по строке 12 характеризует долю прибыли, перечисленную в бюджет в виде обязательных отчислений. Рост показателя в динамике - нежелательный, но не зависящий от предприятия момент.

При проведении анализа следует не забывать, что разделение доходов и расходов на две основные группы зависит от стабильности их получения от периода к периоду. При этом стабильный характер имеют доходы и расходы по обычным видам деятельности. В то время как основная часть прочих расходов и доходов являются случайной.

Для анализа финансовых результатов оформим в следующей таблице.

Таблица 4 – Динамика финансовых результатов организации ОАО "Транстелеком", тыс. руб.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Предшествующий год | Отчетный год | Отклонение | Темп роста, % |
| 1. Валовая прибыль (стр. 029) | 3740 773 | 4974 424 | + 1233 651 | 132,9 |
| 1. Прибыль от продаж (стр. 050) | 3740 773 | 4974 424 | + 1233 651 | 132,9 |
| 1. Прибыль до налогообложения (стр. 140) | 2825 255 | 3507821 | + 682566 | 124,1 |
| 1. Чистая прибыль (стр. 190) | 2147 194 | 2665 944 | + 518 750 | 124,1 |

Как свидетельствует обобщающая информация в таблице о динамике финансовых результатов, характеризующие финансовые результаты деятельности организации, к которым относятся как валовая прибыль, прибыль от продаж, прибыль до налогообложения и чистая прибыль.

В отчетном году по сравнению с предыдущим годом валовая прибыль возросла 1,3 раза, также и прибыль от продаж; прибыль до налогообложения и чистая прибыль – в 1,2 раза.

* 1. Оценка рентабельности

Рентабельность является основным показателем, характеризующим экономическую эффективность предприятия.

Для оценки финансово – хозяйственной деятельности организации могут быть использованы различные показатели рентабельности, чаще всего рассчитывают две группы:

1. Показатели рентабельности капитала;
2. Показатели рентабельности продаж.

Показатели рентабельности капитала включают показатели, характеризующие отношение прибыли к различным видам капитала.

Рентабельность предприятия характеризует ряд показателей (коэффициентов), к которым можно отнести:

- рентабельность активов;

- рентабельность собственного капитала;

- рентабельность продаж;

- рентабельность основной деятельности.

Рентабельность активов как один из синтетических показателей позволяет оценить результаты основной деятельности предприятия. Он выражает отдачу, которая приходится на рубль активов предприятия и определяется по следующей формуле



- прибыль до налогообложения (стр. 140)



- баланс по активам (стр.300).



Этот коэффициент должен быть одним из основных рабочих инструментов руководителя в управлении предприятием. Являясь важнейшим показателем эффективности его деятельности, он объединяет набор элементов, описывающих различные стороны работы предприятия.

Рентабельность собственного капитала – коэффициент, характеризующий отдачу собственного капитала. Данный показатель зависит от величины заемных средств предприятия.



- чистая прибыль (стр.190),



- собственный капитал ((стр.490+стр.640) н.г. + (стр.490+стр.640))\*0,5.



Этот коэффициент включает такие важные показатели, как платежи по процентам за кредит и налог на прибыль. В данном случае рентабельность собственного капитала рассчитывается по чистой прибыли, которая, в свою очередь, включает в себя прибыль не только от основной деятельности.

Рентабельность продаж определяется отношением прибыли от продаж к выручке от реализации.



- прибыль (убыток) от продаж (стр. 050 ф.№2),



- объем реализации (стр. 010 ф.№2).



Этот коэффициент показывает, какую сумму прибыли предприятие получает с каждого рубля проданной продукции. Иными словами, сколько средств остается у предприятия после возмещения себестоимости продукции. Показатель рентабельности продаж характеризует важнейший аспект деятельности предприятия – реализацию основной продукции, а также оценивает долю себестоимости в продажах. Коэффициент рентабельности продаж связывает оперативную и стратегическую деятельность предприятия.

Рентабельность основной деятельности характеризует прибыльность рубля полной себестоимости и определяется по следующей формуле



Результаты расчетов оформим в следующей таблице.

Таблица 5 – Динамика показателей рентабельности организации ОАО "Транстелеком"

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Предшествующий год | Отчетный год | Отклонение |
| Прибыль от продаж, тыс. руб. | 3740773 | 4974424 | +1233651 |
| Прибыль до налогообложения, тыс. руб. | 2825255 | 3507821 | +682566 |
| Прибыль чистая, тыс. руб. | 2147194 | 2665944 | +518750 |
| Среднегодовая стоимость активов, тыс. руб. | 30770518 | 30770518 |  |
| Среднегодовая стоимость собственного капитала, тыс. руб. | 17189936,5 | 17189936,5 |  |
| Рентабельность продаж, % | 18,35 | 24,30 | +5,95 |
| Рентабельность основной деятельности, % | 22,47 | 32,10 | +9,63 |
| Рентабельность активов, % | 6,98 | 8,66 | +1,68 |
| Рентабельность собственного капитала, % | 12,49 | 15,50 | +3,01 |

Для оценки влияния факторов, определяющих уровни рентабельности капитала организации, используем модели, представленные в таблице 6 и 7.

Рассмотрим двухфакторную модель рентабельности активов, полученную при разложении показателя рентабельности активов по факторам:

,



где: − рентабельность продаж, характеризующая эффективность производственной деятельности.



− коэффициент оборачиваемости активов, показывающий, сколько оборотов совершает авансированный капитал в течение года.



Таблица 6 – Двухфакторная модель рентабельности активов организации ОАО "Транстелеком"

|  |  |
| --- | --- |
| Показатель | Отчетный год |
| Рентабельность активов, % | 8,66 |
| Рентабельность продаж, % | 13,02 |
| Коэффициент оборачиваемости активов, оборот | 66,53 |

Модель указывает на пути повышения рентабельности активов. Рентабельность продаж высока, это говорит о том, что надо стремится в том же направлении.

Аналогично рассмотрим разложение рентабельности собственного капитала по системе Du Pont на 4 фактора:

,



где: − коэффициент качества прибыли, показывающий, какая часть прибыли от продаж остается в распоряжении предприятия;



− рентабельность продаж, характеризующая прибыльность рубля продаж;



− капиталоотдача, характеризующая эффективность использования авансированного капитала, показывает, сколько рублей выручки получено с рубля вложенных средств;



− коэффициент финансовой зависимости, характеризующая финансовую устойчивость предприятия.



Разложение показателя рентабельности собственного капитала организации по системе Du Pont по четырем факторам представлено в табл.8.

Таблица 8 – Четырехфакторная модель рентабельности собственного капитала организации ОАО "Транстелеком"

|  |  |
| --- | --- |
| Показатель | Отчетный год |
| Рентабельность собственного капитала, % | 0,15 |
| Рентабельность продаж, % | 0,24 |
| Коэффициент качества прибыли | 0,53 |
| Капиталоотдача, руб./руб. | 0,66 |
| Коэффициент финансовой зависимости | 1,79 |

1. Разработка рекомендаций по усилению финансового положения организации

Под финансовым состоянием понимается способность предприятия финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым и кризисным. Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе свидетельствует о его хорошем финансовом состоянии.

Финансовое состояние предприятия зависит от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если производственный и финансовый планы успешно выполняются, то это положительно влияет на финансовое положение предприятия. И, наоборот, в результате недовыполнения плана по производству и реализации продукции происходит повышение ее себестоимости, уменьшение выручки и суммы прибыли и как следствие — ухудшение финансового состояния предприятия и его платежеспособности. Устойчивое финансовое положение в свою очередь оказывает положительное влияние на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами. Поэтому финансовая деятельность как составная часть хозяйственной деятельности направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнение расчетной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективного его использования.

Заключение

Главная цель анализа - своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

Деловая активность организации проявляется в динамичности ее развития, достижении поставленных целей, эффективном использовании экономического потенциала, расширении рынков сбыта своей продукции. Для оценки используют как качественные критерии, так и количественные показатели.

Основными задачам анализа финансовых результатов деятельности являются:

- изучение возможностей получения прибыли в соответствии с имеющимся ресурсным потенциалом предприятия;

- определение влияния как внешних, так и внутренних факторов на финансовые результаты и оценка качества прибыли;

- оценка работы предприятия по использованию возможностей увеличения прибыли и рентабельности и т.д.

Рентабельность показывает размер прибыли на единицу потребляемых ресурсов. Для оценки финансово – хозяйственной деятельности организации могут быть использованы различные показатели рентабельности, чаще всего рассчитывают две группы:

- показатели рентабельности капитала;

- показатели рентабельности продаж.

Список использованных источников

1. Анализ и диагностика финансово – хозяйственной деятельности предприятий: учебник /под ред. Проф. В.Я. Позднякова. М.: Инфа – М, 2008. 617с.
2. Анализ финансовой отчетности: Учебник. 3-е изд. / Донцова Л. В., Никифорова Н. А. - М., 2005. - 359 с.
3. Ковалев В.В., Ковалев В.В. Анализ баланса или как понимать баланс. Учеб. – практ. пособие. М.: Проспект, 2008. 448с.
4. Когденко В.Г. Экономический анализ: учебное пособие. М.: ЮНИТИ – Дана, 2009. 393с.
5. Просветов Г.И. Прогнозирование и планирование: задачи и решения: учеб.-практ.пособие.М:Изд.Альфа-Пресс, 2008.296с.
6. Савицкая Г.В. АХД предприятия: учебник. М.:Инфа – М, 2009. 336с.
7. Чуев И.Н., Чуева Л.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. М.:Дашков и К, 2006 – 368с.
8. Экономический анализ: /Г.В.Савицкая. - 13-е изд., испр.-М:Новое знание, 2007.-679с.
9. Экономический анализ: /Г.В.Савицкая. - 10-е изд., испр.-М:Новое знание, 2004.-640с.
10. Экономический анализ: /Л.Т.Гиляровской -2-е изд., - М.: ЮНИТИ - ДАНА, 2003.-615с.