Содержание

Введение

1. Цели, задачи и информационная база анализа финансово- хозяйственной деятельности хозяйствующего субъекта

1.1 Цели и задачи анализа финансово-хозяйственной деятельности

1.2 Информационная база анализа финансово-хозяйственной деятельности

1.3 Краткая характеристика объекта исследования

2. Методика анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия

2.1 Оценка имущественного положения предприятия

2.2 Оценка финансового положения предприятия

2.2.1 Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия

2.2.2 Анализ финансовой устойчивости предприятия

2.3 Оценка и анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующего объекта

2.3.1 Анализ деловой активности предприятия

2.3.2 Анализ рентабельности предприятия

3. Анализ финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Тамбопассажироавтосервис»

3.1 Оценка имущественного положения предприятия

3.2 Оценка финансового положения предприятия

3.2.1 Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия

3.2.2.Анализ финансовой устойчивости предприятия

3.3 Оценка и анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующего объекта

3.3.1 Анализ деловой активности предприятия

3.3.2 Анализ рентабельности предприятия

Заключение

Список использованных источников

Приложения

Введение

В современных рыночных условиях, отличающихся нестабильностью ситуации, создаётся немало трудностей у действующих субъектов. Поэтому огромное внимание уделяется анализу финансового состояния предприятия, который позволяет выявить, как в данной организации соблюдался режим экономии, насколько эффективно использовались материальные, трудовые и финансовые ресурсы, рентабельно ли работало предприятие, проводилась ли работа по обновлению основных средств, ускорению оборачиваемости оборотных средств, повышению качества оказываемых услуг.

Цель курсовой работы заключается в том, чтобы проанализировать финансовое состояние предприятия, экономические результаты деятельности и оценить эффективность его работы в условиях рыночной экономики.

Аналитическая работа проводится на примере ОАО «Тамбовпассажироавтосервис».

Объектом исследования является финансово-хозяйственная деятельность ОАО «Тамбовпассажироавтосервис».

Исходными данными для написания курсовой работы послужили учебные пособия и монографии ученых и практиков, исследовавших учёт и анализ финансового состояния предприятия, статьи периодической печати.

Основным источником информации служит бухгалтерская отчётность за указанный период. Для анализа и изучения предмета работы использованы данные о деятельности предприятия за 2009 год.

1. Цели, задачи и информационная база анализа финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующего субъекта

* 1. Цели и задачи анализа финансово-хозяйственной деятельности

Содержанием анализа финансово-хозяйственной деятельности является глубокое и всестороннее изучение экономической информации о функционировании анализируемого субъекта хозяйствования с целью принятия оптимальных управленческих решений по обеспечению выполнения производственных программ предприятия, оценки уровня их выполнения, выявления слабых мест и внутрихозяйственных резервов.

Анализ должен представлять собой комплексное исследование действия внешних и внутренних, рыночных и производственных факторов на количество и качество производимой предприятием продукции, финансовые показатели работы предприятия и указывать возможные перспективы развития дальнейшей производственной деятельности предприятия в выбранной области хозяйствования [4].

Основное направление анализа: от сложного комплекса - к составляющим его элементам, от результата - к выводам о том, как такой результат достигнут и к чему он приведет в дальнейшем.

Схема анализа должна быть построена по принципу «от общего к частному». Смысл этого принципа совершенно очевиден: сначала дается описание наиболее общих, ключевых характеристик анализируемого объекта или явления и лишь затем приступают к анализу отдельных частностей [1].

Основная цель проведения анализа - повышение эффективности функционирования хозяйствующих субъектов и поиск резервов такого повышения. Для достижения этой цели проводятся: оценка результатов работы за прошедшие периоды; разработка процедур оперативного контроля за производственной деятельностью; выработка мер по предупреждению негативных явлений в деятельности предприятия и в ее финансовых результатах; вскрытие резервов повышения результативности деятельности; разработка обоснованных планов и нормативов.

В процессе достижения основной цели анализа решаются следующие задачи [2]:

- определение базовых показателей для разработки производственных планов и программ на предстоящий период;

- повышение научно-экономической обоснованности планов и нормативов;

- объективное и всестороннее изучение выполнения установленных планов и соблюдения нормативов по количеству, структуре и качеству продукции, работ и услуг;

- определение экономической эффективности использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов;

- прогнозирование результатов хозяйствования;

- подготовка аналитических материалов для выбора оптимальных управленческих решений, связанных с корректировкой текущей деятельности и разработкой стратегических планов.

В конкретных условиях могут ставиться и другие локальные цели, которые будут определять содержание процедур анализа финансово-хозяйственной деятельности. Таким образом, общее содержание аналитических процедур может определяться как спецификой работы предприятия, так и выбранным видом анализа (проблемно-ориентированный, перспективный, оперативный и т.п.).

Содержательная сторона анализа включает следующие элементы:

- постановка и уяснение конкретных задач анализа;

- установление причинно-следственных связей;

- определение показателей и методов их оценки;

- выявление и оценка факторов, влияющих на результаты, отбор наиболее существенных;

- выработка путей устранения влияния отрицательных факторов и стимулирования положительных.

* 1. Информационная база анализа финансово-хозяйственной деятельности

Для анализа используется следующая информация [8]:

-бухгалтерская отчетность предприятия и пояснения к ней:

- бухгалтерский баланс - форма №1;

- отчет о прибылях и убытках - форма №2;

- отчет о движении капитала - форма №3;

- отчет о движении денежных средств - форма №4;

- приложение к бухгалтерскому балансу - форма №5;

- пояснительная записка.

- отчет о целевом использовании полученных средств - форма №6;

-специализированные формы, установленные в соответствии с пунктом 30 Положения о бухгалтерском учете и отчетности в РФ;

-отчет об использовании бюджетных ассигнований организаций - форма №2-2;

-учетная политика предприятия;

-данные аналитического бухгалтерского учета;

-налоговая отчетность предприятия;

-данные статистического учета:

- форма №П-1 «Сведения о производстве и отгрузке товаров и услуг»;

- форма №П-2 «Сведения об инвестициях»;

- форма №П-2 «Сведения о финансовом состоянии организаций»;

- форма №П-4 «Сведения о численности, заработной плате и движении работников»;

- форма №5-з «Сведения о затратах на производство и реализацию продукции (работ, услуг)»;

- годовая форма №11 «Сведения о наличии и движении основных фондов (средств) и других нефинансовых активов»;

- иная информация.

1.3 Краткая характеристика объекта исследования

Открытое акционерное общество образовалось на базе Тамбовтрансагентства 22 апреля 1993г. [7]

Основными направлениями деятельности ОАО «Тамбовпассажироавтосервис» являются:

- организация перевозок пассажиров автомобильным транспортом;

- продажа билетов для пассажиров;

-предоставление услуг, предусмотренных технологией работ автовокзалов, по обслуживанию пассажиров, хранению багажа;

- оптовая торговля.

В состав ОАО «Тамбовпассажироавтосервис» входят:

- Объединение автовокзалов г. Тамбова в составе:

автовокзала «Тамбов»;

автовокзала «Северный»;

- Мичуринский автовокзал;

- Автостанция «Уварово»;

- Автостанция «Мордово»;

- Автостанция «Токаревка»;

- Администрация.

Органы управления общества. Высшим органом управления общества является общее собрание акционеров, к исключительной компетенции которого относятся:

- изменение устава и уставного капитала,

- избрание директоров,

- утверждение годовых результатов деятельности,

- создание и ликвидация дочерних предприятий или филиалов,

- реорганизация и ликвидация общества.

Общество раз в год проводит общее годовое собрание акционеров независимо от других собраний. Между общими годовыми собраниями не может пройти свыше 15 месяцев. Годовое собрание акционеров утверждает отчет директоров, годовой баланс, отчет прибылей и убытков; избирает директоров и других руководителей общества; назначает аудитора и устанавливает оплату его услуг. Вопросы на собрании решаются голосованием.

Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью предприятия.

Факторами риска общества являются:

а) Цены естественных монополий (электроэнергия, тепло, вода).

б) Автовокзалы и автостанции требуют постоянного и косметического ремонта, а цены на стройматериалы резко выросли.

в) Регулируемость тарифов на перевозку пассажиров госструктурами.

г) Несовершенство системы налогообложения государственных гарантий, инфляция.

Кроме рисков, непосредственно связанных с хозяйственной деятельностью общества, возможно негативное влияние форс-мажорных обстоятельств общеэкономического характера (кризис).

2. Методика анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия

2.1 Оценка имущественного положения предприятия

В оценке имущественного положения предприятия используется ряд показателей, рассчитываемых по данным бухгалтерской отчетности. Наиболее информативными являются следующие показатели.

Рассмотрим систему показателей, предложенную В.В. Ковалевым [2] на основе адаптации зарубежных подходов к российским условиям и в настоящее время является наиболее распространенной в отечественной практике. Наиболее информативными являются следующие показатели.

1. Сумма хозяйственных средств, находящихся в распоряжении предприятия. Этот показатель дает обобщенную стоимостную оценку активов, числящихся на балансе предприятия. Это учетная оценка, не совпадающая с суммарной рыночной оценкой активов предприятия. Рост этого показателя свидетельствует о наращивании имущественного потенциала предприятия. Показатель определяется как нетто-итог баланса.

2. Доля основных средств в активах. Показатель представляет собой обобщающий итог структурного анализа и характеризует степень капитализации активов в основные средства.

3. Доля активной части основных средств. Согласно нормативным документам под активной частью основных средств понимают машины, оборудование и транспортные средства. Рост этого показателя в динамике обычно расценивается как благоприятная тенденция.

4. Коэффициент износа основных средств. Показатель характеризует долю стоимости основных средств, списанную на затраты в предыдущих периодах. Обычно используется в анализе как характеристика состояния основных средств. Дополнением этого показателя до 100 % (или единицы) является коэффициент годности.

5. Коэффициент износа активной части основных средств: характеризует изношенность основных средств непосредственно участвующих в производственном процессе.

6. Коэффициент обновления: показывает, какую часть от имеющихся на конец отчетного периода основных средств составляют новые средства.

7. Коэффициент выбытия: показывает, какая часть основных средств, с которыми предприятие начало деятельность в отчетном периоде, выбыла из-за ветхости и по другим причинам.

2.2 Оценка финансового положения предприятия

2.2.1 Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия

Ликвидность предприятия – это его способность платить по своим краткосрочным обязательствам [3]. Предприятие считается ликвидным, если оно в состоянии выполнить свои краткосрочные обязательства, реализуя текущие активы. Основные средства, если только они не приобретаются с целью дальнейшей перепродажи, в большинстве случаев не могут быть источниками погашения текущей задолженности предприятия.

Анализ ликвидности предприятия включает анализ ликвидности баланса и анализ динамики коэффициентов ликвидности

Задача ликвидности баланса возникает в связи с необходимостью давать оценку платежеспособности организации, т.е. способности своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. Ликвидность активов определяется как величина, обратная времени необходимому для превращения их в денежные средства. Чем меньше время, которое потребуется, чтобы данный вид актива превратился в деньги, тем выше их ликвидность.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

В зависимости от степени ликвидности, т.е. скорости превращения в денежные средства, активы предприятия разделяются на следующие группы [6]:

Наиболее ликвидные активы (А1) – к ним относятся все статьи денежных средств предприятия и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги). Данная группа рассчитывается следующим образом:

А1 = Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения

Быстро реализуемые активы (А2) – дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты.

А2 = Краткосрочная дебиторская задолженность

Медленно реализуемые активы (А3) – статьи раздела II актива баланса, включающие запасы, налог на добавленную стоимость, дебиторскую задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) и прочие оборотные активы.

А3 = Запасы + Долгосрочная дебиторская задолженность + НДС + Прочие оборотные активы

Труднореализуемые активы (А4) – статьи раздела I актива баланса – внеоборотные активы.

А4 = Внеоборотные активы

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты.

Наиболее срочные обязательства (П1) – к ним относятся кредиторская задолженность.

П1 = Кредиторская задолженность

Краткосрочные пассивы (П2) – это краткосрочные заемные средства, задолженность участникам по выплате доходов, прочие краткосрочные пассивы.

П2 = Краткосрочные заемные средства + Задолженность участникам по выплате доходов + Прочие краткосрочные обязательства

Долгосрочные пассивы (П3) – это статьи баланса, относящиеся к разделам IV и V, т.е. долгосрочные кредиты и заемные средства, а также доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов и платежей.

П3 = Долгосрочные обязательства + Доходы будущих периодов + Резервы предстоящих расходов и платежей

Постоянные (устойчивые) пассивы (П4) – это статьи III баланса «Капитал и резервы».

П4 = Капитал и резервы (собственный капитал организации).

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву.

Анализ ликвидности баланса должен быть представлен в виде таблицы 4.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

А1≥П1; А2≥П2; А3≥П3; А4≤П4

Если выполняются первые три неравенства в данной системе, то это влечет выполнение и четвертого неравенства, поэтому важно сопоставить итоги первых трех групп по активу и пассиву. Выполнение четвертого неравенства свидетельствует о соблюдении одного из условий финансовой устойчивости – наличие у предприятия оборотных средств.

В случае, когда одно или несколько неравенств системы имеют знак противоположный, зафиксированного в оптимальном варианте, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной. При этом недостаток средств по одной группе активов компенсируется их избытком по другой группе в стоимостной оценке, в реальной же ситуации менее ликвидные активы не могут заместить более ликвидные.

Анализируя текущее финансовое положение хозяйствующего субъекта с целью вложения в него инвестиций, используют и относительные показатели платежеспособности и ликвидности [5].

Относительные финансовые показатели (коэффициенты) используются по оценке перспективной платежеспособности.

Коэффициент абсолютной ликвидности (Ка.л.) показывает какую часть краткосрочной задолженности хозяйствующий субъект может погасить в ближайшее время. Платежеспособность считается нормальной, если этот показатель выше 0,2÷0,3. Он характеризует платежеспособность на дату составления баланса и определяется как отношение наиболее ликвидных активов к сумме наиболее срочных обязательств и краткосрочных пассивов:

Ка.л. = Денежные средства и краткосрочные ценные бумаги / Сумма краткосрочных обязательств

Промежуточный коэффициент ликвидности или критической ликвидности (Кп.л):

Кп.л = Денежные средства, краткосрочные ценные бумаги, дебиторская задолженность, прочие активы / Сумма краткосрочных обязательств

Коэффициент промежуточной ликвидности характеризует прогнозируемые платежные возможности, при условии своевременного расчета с дебиторами. Он характеризует ожидаемую платежеспособность на период, равный средней продолжительности одного оборота дебиторской задолженности.

Нормальным считается соотношение 1:1 или Кп.л›1, однако если большую долю ликвидных средств составляет дебиторская задолженность, тогда требуется соотношение 1,5:1 или Кп.л›1,5.

Наиболее обобщающим показателем платежеспособности является общий коэффициент покрытия или текущей ликвидности (Кт.л). Он определяется как отношение всех оборотных (текущих) активов к величине краткосрочных обязательств:

Кт.л = Оборотные активы / Сумма краткосрочных обязательств

Превышение оборотных активов над краткосрочными финансовыми обязательствами обеспечивает реальный запас для компенсации убытков, которые может понести предприятие при размещении и ликвидации всех оборотных активов, кроме наличности. Чем больше величина этого запаса, тем выше уверенности у кредиторов, что долги будут погашены.

Нормальное значение данного коэффициента находится в пределах 1,5÷2 или Кт.л>2.

Он характеризует ожидаемую платежеспособность на период, равный средней продолжительности одного оборота всех оборотных средств.

Коэффициент покрытия зависит от:

- отрасли производства;

- длительности производственного цикла;

- структуры запасов и затрат;

- формы расчетов с покупателями.

Данный коэффициент показывает платежные возможности, оцениваемые не только при условии своевременности расчетов с дебиторами, но и продажи в случае необходимости материальных оборотных средств.

2.2.2 Анализ финансовой устойчивости предприятия

Финансово-устойчивым является такой хозяйствующий субъект, который за счет собственных средств покрывает средства, вложенные в активы (основные фонды, нематериальные активы, оборотные средства), не допускает неоправданной дебиторской и кредиторской задолженности и расплачивается в срок по своим обязательствам. Главным в финансовой деятельности являются правильная организация и использование оборотных средств. Поэтому в процессе анализа финансового состояния вопросам рационального использования оборотных средств уделяется основное внимание.

Характеристика финансовой устойчивости включает в себя анализ [3]:

- состава и размещения активов хозяйствующего субъекта;

- динамики и структуры источников финансовых ресурсов;

- наличия собственных оборотных средств;

- кредиторской задолженности;

- наличия и структуры оборотных средств;

- дебиторской задолженности;

- платежеспособности.

Важным показателем оценки финансовой устойчивости является темп прироста реальных активов. Реальные активы - это реально существующее собственное имущество и финансовые вложения по их действительной стоимости. К реальным активам не относятся нематериальные активы, износ основных фондов и материалов, использование прибыли, заемные средства. Темп прироста реальных активов характеризует интенсивность наращивания имущества и определяется по формуле:

А= [(С1+З1+Д1 / С1+З1+Д1)-1]∙100,

где А - темп прироста реальных активов, %;

С - основные средства и вложения без учета износа, торговой наценки по нереализованным товарам, нематериальных активов, использованной прибыли;

3 - запасы и затраты;

Д - денежные средства, расчеты и прочие активы без учета использованных заемных средств;

индекс «0» - предыдущий (базисный) год;

индекс «1» - отчетный (анализируемый) год.

Таким образом, если интенсивность прироста реальных активов за год составила 0,4%, то это свидетельствует об улучшении финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта.

В условиях экономической самостоятельности хозяйствующих субъектов важное значение приобретает финансовая независимость от внешних заемных средств. Запас собственных средств – это запас финансовой устойчивости, при условии того, что его собственные средства превышают заемные.

Устойчивость финансового состояния в рыночных условиях наряду с абсолютными величинами характеризуется системой финансовых коэффициентов.

Они рассчитываются в виде соотношений абсолютных показателей актива и пассива баланса. Анализ финансовых коэффициентов заключается в сравнении их значений с базисными величинами, изучение их динамики за отчетный период и ряд лет. Кроме того, для оценки финансового состояния необходимо использовать экспертные оценки величин, характеризующих оптимальные или критические (пороговые), с точки зрения устойчивости финансового состояния, значения показателей.

2.3 Оценка и анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующего объекта

* + 1. Анализ деловой активности предприятия

Эффективность хозяйственной деятельности измеряется одним из двух способов, отражающих результативность работы предприятия относительно либо величины авансированных ресурсов, либо величины их потребления (затрат) в процессе производства. Эти показатели характеризуют степень деловой активности предприятия [8]:

1. Эффективность авансированных ресурсов = Стоимость реализованной продукции или прибыль от реализации / Авансированные ресурсы;
2. Эффективность потребленных ресурсов = Стоимость реализованной продукции или прибыль от реализации / Потребленные ресурсы.

Соотношение между динамикой продукции и динамикой ресурсов (затрат) определяет характер экономического роста. Экономический рост производства может быть достигнут как экстенсивным, так и интенсивным способом. Превышение темпов роста продукции над темпами роста ресурсов или затрат свидетельствует о наличии интенсивности в экономическом росте.

Деловая активность предприятия в финансовом аспекте проявляется прежде всего в скорости оборота его средств. Рентабельность предприятия отражает степень прибыльности его деятельности. Анализ деловой активности и рентабельности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных финансовых коэффициентов оборачиваемости и рентабельности, которые являются относительными показателями финансовых результатов деятельности предприятия.

Коэффициенты оборачиваемости позволяют проанализировать, насколько эффективно предприятие использует свои средства. Показатели оборачиваемости имеют большое значение для оценки кредитоспособности заемщика, поскольку скорость оборота средств, то есть скорость превращения их в денежную форму, оказывает непосредственное влияние на платежеспособность предприятия. Кроме того, увеличение скорости оборота средств при прочих равных условиях отражает повышение производственно-технического потенциала предприятия. Коэффициенты могут выражаться в днях, а также в количестве оборотов того либо иного ресурса предприятия за анализируемый период.

2.3.2 Анализ рентабельности предприятия

Рентабельность – это доходность предприятия или предпринимательской деятельности [8]. Анализ показателей рентабельности проводится с помощью показателей рентабельности продукции, рентабельности основной деятельности (рентабельности продаж) и рентабельности собственного капитала.

Все названные показатели характеризуют долю чистой прибыли в соответствующих затратах предприятия. Например, рентабельность продукции характеризует сколько рублей чистой прибыли было получено с одного рубля затрат на производство и реализацию продукции. Рентабельность основной деятельности характеризует долю чистой прибыли в выручке от реализации продукции и услуг предприятия.

Для предприятий, работающих на правах акционерных компаний, основным показателем оценки доходности вложенных капиталов принято считать отношение чистой прибыли предприятия к собственному капиталу. Этот показатель играет важную роль при оценке уровня котировки акций акционерной компании на бирже.

3. Анализ финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Тамбопассажироавтосервис»

3.1 Оценка имущественного положения предприятия

Наиболее общее представление об имевших место качественных изменениях в структуре средств и их источников, а также динамике этих изменений можно получить при помощи построения аналитической таблицы, характеризующей как структуру бухгалтерского баланса, так и динамику отдельных ее показателей (Таблица 1.А).

Аналитическая характеристика имущества предприятия осуществляется по данным актива баланса. Общая стоимость имущества равна итогу баланса. Так, на ОАО «Тамбовпассажироавтосервис» на начало 2009 года она составила 8732 тыс. руб., на конец года − 9050 тыс. руб., за отчётный год стоимость имущества увеличилась на 318 тыс.руб., и темп прироста составил 3,64%. Прирост актива свидетельствует о расширении деятельности предприятия.

Однако стоимость отдельных видов имущества (средств) предприятия за отчётный год изменялась не в одинаковой степени, что обусловило структурные сдвиги в его составе.

Данные таблицы А.1 показывают, что сумма внеоборотных активов за отчётный год увеличилась на 1113 тыс.руб. и изменение составило 25,72% к их стоимости на начало периода. При этом в составе иммобилизованных средств - внеоборотных активов – главное место занимают основные средства, стоимость которых за отчетный год увеличилась на 1150 тыс.руб.

Стоимость мобильных средств – оборотных активов, наоборот, уменьшилась на 815 тыс. рублей, что в процентах к началу периода составило 19,21%. Сокращение оборотных активов произошло в основном за счет уменьшения дебиторской задолженности, которая на начало периода равнялась 2311 тыс. руб., а на конец периода снизилась до 1604 тыс. руб., изменение к началу года составило 30,59%, это говорит об отвлечение средств из оборота предприятия. Также уменьшились денежные средства на 212 тыс. руб. Величина запасов выросла на 156 тыс.руб. (14,02%), что может свидетельствовать как об увеличении объема производства, так и о наличии сверхнормативных запасов. Объективная оценка роста запасов и оборотных активов ожжет быть дана только после расчета показателей эффективности использования.

Вследствие перечисленных изменений произошли структурные сдвиги в составе имущества предприятия в пользу увеличения доли внеоборотных активов. Так, если соотношение внеоборотных и оборотных активов на начало года соответствовало 1,01: 1 (4489/4243), то на конец года оно уже было равно 1,64: 1 (5622/ 3428). Это означает, что на конец отчетного периода на один рубль оборотных внеоборотных средств приходится 0,6 руб. внеоборотных, на начало периода эта величина составляла 0,95 руб.

Анализ и оценка состава и динамики источников приобретения имущества производится по показателям пассива баланса.

Величина пассива баланса на конец периода увеличилась, абсолютный прирост составил 318 тыс.руб.

Рост пассива баланса произошел за счет увеличения заемных средств, абсолютный рост которых 735 тыс. руб., прирост к началу периода – 23,49%, на что, в свою очередь, повлияло, прежде всего, увеличение кредиторской задолженности на 752 тыс. руб. В составе кредиторской задолженности так же произошли структурные сдвиги. Так, например, задолженность перед поставщиками и подрядчиками за товары, работы и услуги возросла за год на 1098 руб., то есть изменение- 74,74%. Удельный вес этой задолженности в общей сумме кредиторской задолженности к концу года увеличился на 19,4% и достиг 67,98%. Задолженность перед прочими кредиторами тоже значительно изменилась (90,84%), сократившись в абсолютном выражении на 228 тыс. руб. Относительное увеличение кредиторской задолженности производит двоякий эффект. С одной стороны у предприятия появляется дополнительный источник финансирования. С другой стороны, чрезмерное увеличение кредиторской задолженности чрезвычайно опасно, поскольку повышается риск возможного банкротства.

Необходимо отметить сокращение доли задолженности перед персоналом организации на 316 тыс. руб., изменение к началу периода составило 77,26 %, перед задолженность перед государственными внебюджетными фондами – на 46 тыс. руб., задолженность по налогам и сборам – на 212 тыс. руб., что является весьма положительным фактом. Наименьшую долю участия в общем изменении источников средств (5,35%) составляют доходы будущих периодов, сумма которых изменилась на 17 тыс. руб. за исследуемый период.

Одновременно с ростом сумм заёмных источников собственные средства – капитал и резервы ОАО «Тамбовпассажироавтосервис» сократились на 417 тыс. руб., изменение к началу периода составило 7,44%. На такое изменение собственных средств повлияло увеличение непокрытого убытка более чем в 2,5 раза. Статья «Непокрытый убыток» относится к «больным» статьям баланса, сразу свидетельствующим о крайне неудовлетворительной работе предприятия в отчетном периоде и сложившемся в результате этого плохом финансовом положении.

Сумма кредиторской задолженности на конец года на 1776 тыс. руб., или в 2,35 раза, превышает дебиторскую задолженность. Такая тенденция соблюдается и по всем статьям.

В оценке имущественного положения предприятия используется ряд показателей, рассчитываемых по данным бухгалтерской отчетности (приложение В). Наиболее информативные из них приведены в сводной таблице 1.

Таблица 1 – Показатели, характеризующие имущественное состояние ОАО «Тамбовпассажироавтосервис».

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | Значение, тыс. руб. | |
| на начало периода | на конец периода |
| Сумма хозяйственных средств, находящихся в распоряжении организации. | 8732 | 9050 |
| Доля активной части основных фондов:  а) по первоначальной стоимости  б) по остаточной стоимости | 0,15  0,17 | 0,16  0,16 |
| Коэффициент износа | 0,42 | 0,42 |
| Коэффициент обновления | 0,2 | |
| Коэффициент выбытия | 0 | |

1. Сумма хозяйственных средств, находящихся в распоряжении организации.

ВБн.г. = 8732 тыс. руб.

ВБк.г. = 9050тыс. руб.

Рост показателя свидетельствует о наращивании имущественного потенциала предприятия.

2. Доля активной части основных фондов

а) по первоначальной стоимости:

Дак.ч. н.г.= Активн. ч. ОС / ОС = 480+709 / 7783 = 0,15

Дак.ч. к.г.= Активн. ч. ОС / ОС = 480+1085 / 9716 = 0,16

б) по остаточной стоимости:

Дак.ч. н.г.= Активн. ч. ОС / ОС = (480-182)+(709-205)/ 4472 = 0,18

Дак.ч. к.г.= Активн. ч. ОС / ОС = (480-233)+(1085-389)/ 5622 = 0,17

При расчете по первоначальной стоимости доля машин, оборудования, транспортных и других видов основных средств по отношению к общей сумме основных средств незначительно повысилась, при расчете по остаточной стоимости – понизилась. Изменение данного показателя в сторону уменьшения считается негативной тенденцией.

3. Коэффициент износа.

Кин.г. = Износ / ОСперв. = 3311 / 7783 = 0,42

Кик.г.= Износ / ОСперв. = 4094/ 9716 = 0,42

Степень изношенности основных средств составляет 42%.

4. Коэффициент обновления.

Кобнов. = 1933 / 9716 = 0,2

Коэффициент показывает, что новые основные средства составляют 20% от имеющихся на конец отчетного периода.

5. Коэффициент выбытия.

К выб .= 0

Значение коэффициента говорит о том, что в отчетном периоде основных средств не выбыло.

3.2 Оценка финансового положения предприятия

3.2.1 Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия

Расчет групп активов ОАО «Тамбовпассажиравтосервис» по степени ликвидности.

Наиболее ликвидные активы (А1):

А1н.г.= стр. 250+260 = 0+767 = 767 тыс.руб.

А1к.г.= стр. 250+260 = 0+555 = 555 тыс.руб.

Быстрореализуемые активы (А2):

А2н.г.= стр. 240 = 2311 тыс.руб.

А2к.г.= стр. 240 = 1604 тыс.руб.

Медленнореализуемые активы (А3):

А3н.г.= стр. 210+220+230+270 = 1113+52+0+0 = 1165 тыс.руб.

А3к.г.= стр. 210+220+230+270 = 1269+0+0+0 = 1269 тыс.руб.

Труднореализуемые активы (А4)::

А4н.г.= стр. 190 = 4489 тыс.руб.

А4к.г.= стр. 190 = 5622 тыс.руб.

Расчет групп пассивов ОАО «Тамбовпассажиравтосервис» по степени возрастания сроков погашения обязательств.

Наиболее срочные обязательства (П1):

П1н.г.= стр. 620 = 3024 тыс.руб.

П1к.г.= стр. 620 = 3776 тыс.руб.

Наиболее срочные обязательства (П2):

П2н.г.= стр. 610+660 = 0 тыс.руб.

П2к.г.= стр. 610+660 = 0 тыс.руб.

Долгосрочные пассивы (П3):

П1н.г.= стр.590+630+640+650 = 16+0+89+0 = 105 тыс.руб.

П1к.г.= стр.590+630+640+650 = 16+0+72+0 = 88 тыс.руб.

Постоянные пассивы (П4):

П1н.г.= стр.490 = 5603 тыс.руб.

П1к.г.= стр.490 = 5186 тыс.руб.

Таблица 2 – Группировка активов и пассивов баланса ОАО «Тамбовпассажиравтосервис» по степени их ликвидности и срокам погашения, тыс. руб.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | На начало года | На конец года | Пассив | На начало года | На конец года |
| Наиболее ликвидные активы (стр.250+260) | 767 | 555 | Наиболее срочные обязательства (стр.620) | 3024 | 3776 |
| Быстрореализуемые активы(стр.240) | 2311 | 1604 | Краткосрочные пассивы (стр.610+660) | 0 | 0 |
| Медленнореализуемые активы (стр. 210+220+230+270) | 1165 | 1269 | Долгосрочные пассивы (стр.590+630+640+650) | 105 | 88 |
| Труднореализуемые активы (стр. 190) | 4489 | 5622 | Постоянные пассивы  (стр.490) | 5603 | 5186 |
| Баланс | 8732 | 9050 |  | 8732 | 9050 |

Баланс можно считать абсолютно ликвидным при выполнении системы неравенств:

А1≥П1

А2≥П2

А3≥П3

А4≤П4

По данным баланса получены неравенства:

На начало года:

А1<П1

А2>П2

А3>П3

А4<П4

На конец года:

А1<П1

А2>П2

А3>П3

А4>П4

Из неравенств можно сделать вывод о том, что баланс предприятия не является абсолютно ликвидным. Как на начало, так и на конец года не выполняется неравенство А1≥П1, это говорит о том, что ОАО «Тамбовпассажиравтосервис» не в состоянии погасить срочные обязательства наиболее ликвидными активами, при этом по данному неравенству ликвидность на начало года в меньшей степени отличалась от абсолютной, что означает ухудшение положения к концу года. На конец года также не выполняется неравенство А4≤П4, то есть внеоборотные активы превышают собственный капитал предприятия.

Платежеспособность предприятия проанализируем при помощи относительных показателей ликвидности.

1. Общий показатель ликвидности:

К1н.г. = (А1 н.г.+0,5А2 н.г.+0,3А3 н.г.)/(П1 н.г.+0,5П2 н.г.+0,3П3 н.г.) = (767+0,5∙2311+0,3∙1165)/(3024+0,5∙0+0,3∙105) = 0,75

К1к.г. = (А1 к.г. +0,5А2 к.г. +0,3А3 к.г.)/(П1 к.г. +0,5П2 к.г. +0,3П3 к.г.) = (555+0,5∙1604+0,3∙1269)/(3776+0,5∙0+0,3∙88) = 0,46

Общий показатель ликвидности на начало года не соответствует норме (К1 ≥1), а на конец года отмечается снижение данного показателя более чем в 1,5 раза, это означает неспособность предприятия осуществлять расчеты по всем видам обязательств - как по ближайшим, так и по отдаленным.

2. Коэффициент абсолютной ликвидности:

К2н.г. = А1 н.г./(П1 н.г.+П2 н.г.) = 767/3024+0 = 0,25

К2к.г. = А1 к.г./(П1 к.г.+П2 к.г.) = 555/3776+0 = 0,15

Коэффициент абсолютной ликвидности как на начало, так и на конец года не достигает минимальной рекомендуемой величины (0,2).

3. Коэффициент критической оценки:

К3н.г. = (А1 н.г. +А2 н.г.)/(П1 н.г.+П2 н.г.) = (767+2311)/(3024+0) = 1,02

К3к.г. = (А1 к.г.+А2 к.г.)/(П1 к.г.+П2 к.г.) = (555+1604)/(3776+0) = 0,57

Коэффициент критической оценки меньше нормального значения (К3≥1,5), что свидетельствует о потенциальных трудностях при оплате задолженности в срок.

4. Коэффициент текущей ликвидности:

К4н.г. = (А1 н.г. +А2 н.г. +А3 н.г. )/(П1 н.г.+П2 н.г.) = (767+2311+1165)/(3024+0) = 1,4

К4к.г. = (А1 к.г.+А2 к.г.+А3 к.г.)/(П1 к.г.+П2 к.г.) = (555+1604+1269)/(3776+0) = 0,91

Нормальный коэффициент текущей ликвидности К4≥2. Следовательно, К4 анализируемого предприятия почти в два раза меньше нормального, при этом наблюдается снижение ликвидности за отчетный период. Это значит, что, уплатив долги, организация почти не будет иметь средств для продолжения деятельности.

5. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами:

К5н.г. = (П4 н.г. -А4 н.г. )/( А1 н.г. +А2 н.г. +А3 н.г.) = (5603-4489)/( 767+2311+1165) = 0,26

К5к.г. = (П4 к.г -А4 к.г.)/( А1 к.г.+А2 к.г.+А3 к.г.) = (5186-5622)/( 555+1604+1269) = -0,13

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на начало года составляет 0,26, что удовлетворяет рекомендуемому значению К5≥0,1, а на конец года снизился на 0,39 и составил -0,13, это говорит о наличии у ОАО «Тамбовпассажиравтосервис» собственных оборотных средств, необходимых для его финансовой устойчивости.

6. Коэффициент восстановления платежеспособности:

К6 = ( К4к.г. +0,5∙∆ К4) /2 = 0,91+0,5∙(0,91-1,4)= 0,33

Коэффициент восстановления платежеспособности К6<1, это значит, что в ближайшие 6 месяцев у предприятия нет реальных возможностей восстановить свою платежеспособность.

По результатам расчетов и полученным значениям перечисленных показателей можно сделать вывод о признании структуры баланса неудовлетворительной, а организации – неплатежеспособной.

3.2.2 Анализ финансовой устойчивости предприятия

Финансовая устойчивость характеризуется системой абсолютных и относительных показателей.

Для характеристики источников формирования запасов и затрат применяется несколько показателей, отражающих различную степень охвата различных видов источников.

1. Наличие собственных оборотных средств.

Ес = Ис.с. – Авнеоб.,

где Ес – наличие собственных оборотных средств; Ис.с. – источники собственных средств;Авнеоб – внеоборотные активы.

Ес н.г. = Ис.с.н.г. – Авнеоб . н.г.= 5603 - 4489 = 1114 тыс.руб.

Ес к.г. = Ис.с.к.г. – Авнеоб . к.г.= 5186 - 5622 = - 463 тыс.руб.

∆ Ес = -463-1114 = -1550 тыс. руб.

Показатель собственных оборотных средств является одним из самых важных при анализе финансового состояния предприятия. На конец отчетного периода у предприятия возникает недостаток собственных оборотных средств, что оценивается отрицательно.

2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат.

ЕКД = (Ис.с. + КД) - Авнеоб.,

где ЕКД – наличие собственных оборотных и долгосрочных заемных источников средств; КД – долгосрочные кредиты и займы.

ЕКДн.г. = (Ис.с. н.г. + КД н.г.) - Авнеоб н.г. = 5603+0-4489 = 1114 тыс.руб.

ЕКДк.г. = (Ис.с. к.г. + КД к.г.) - Авнеоб к.г. = 5186+0-5622 = -463 тыс.руб.

∆ ЕКД = -463-1114 = -1550 тыс. руб.

Наличие собственных и заемных источников также как и показатель собственных оборотных средств изменился на 1150 тыс. руб., так как сумма долгосрочных заемных источников в течение отчетного периода не менялась (у предприятия нет долгосрочных кредитов и займов).

3. Показатель общей величины основных источников формирования запасов и затрат.

∑Е= (Ис.с. + КД + КК1) - Авнеоб.,

где ∑Е - общая сумма источников средств для формирования запасов и затрат; КК1 – краткосрочные кредиты и займы (кроме ссуд, не погашенных в срок).

∑Е н.г.=(Ис.с. н.г. + КД н.г. + КК1 н.г. )-Авнеоб. н.г.=5603+0+0-4489=1114 тыс.руб.

∑Е к.г.=(Ис.с. к.г. + КД к.г. + КК1 к.г. )-Авнеоб. к.г. = 5186+0+0-5622=-463 тыс.руб.

∆∑Е= ∑Е к.г. -∑Е н.г. = -463-1114 = -1550 тыс. руб.

Трем показателям наличия источников формирования запасов и затрат соответствуют три показателя обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования:

1. (+) излишек или (-) недостаток собственных оборотных средств:

±Ес = Ес – Зз.,

где - Зз запасы и затраты.

Зз н.г. = 1113+52=1165 тыс. руб.

Зз к.г. = 1269+0=1269 тыс. руб.

∆Зз = 1269-1165 = 104 тыс. руб.

±Ес н.г. = Ес н.г. - Зз н.г. =1114-1165 = -51 тыс.руб.

±Ес к.г. = Ес к.г. - Зз к.г. =-463-1269 = -1732 тыс.руб.

∆ Ес = ±Ес н.г. -(±Ес к.г. ) = -1732 -(-51)= -1681 тыс. руб.

Как на начало, так и на конец отчетного периода наблюдается недостаток собственных оборотных средств.

2. (+) излишек или (-) недостаток собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств:

±ЕКДн.г. = ЕКДн.г. - .Зз н.г. = 1114-1165 = -51 тыс.руб.

±ЕКДк.г. = ЕКДк.г. - .Зз к.г. =-463-1269 = -1732 тыс. руб.

∆ ЕКД = ±ЕКДк.г. -(±ЕКДн.г )= -1732 -(-51)= -1681 тыс. руб.

3. (+) излишек или (-) недостаток общей величины основных источников для формирования запасов и затрат:

±∑Е = ∑Е- Зз

±∑Е н.г. = ∑Е н.г. - Зз н.г. = 1114-1165= -51 тыс. руб.

±∑Е к.г. = ∑Е к.г. - Зз к.г. =-463-1269= -1732 тыс. руб.

∆±∑Е = ±∑Е к.г. -(±∑Е н.г. ) = -1732 -(-51)= -1681 тыс. руб.

Обеспеченность запасов и затрат источниками их формирования позволяет классифицировать финансовые ситуации по степени их устойчивости. Кризисное финансовое состояние (хозяйствующий субъект находится на грани банкротства), характеризуется ситуацией, когда равновесие платежного баланса обеспечивается за счет краткосрочных платежей по оплате труда, ссудам банка, поставщикам, бюджету и т.д. В данной ситуации денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже кредиторской задолженности и просроченных ссуд:

Ес + ДЗ ‹ КЗ + Сб1

где ДЗ – дебиторская задолженность; КЗ – кредиторская задолженность; Сб1 – просроченные ссуды банков.

Так, если на начало года сумма собственных оборотных средств и дебиторской задолженности ещё порывала кредиторскую задолженность (1114+2311>3024), то на конец года, при недостатке собственных оборотных средств и значительном уменьшении дебиторской задолженности, неравенство, характерное для предприятия, находящегося на грани банкротства, выполняется:

Ес к.г. + ДЗ к.г. ‹ КЗ к.г.

-463+1604 < 3776

Это говорит о сложившемся кризисном финансовом состоянии на ОАО «Тамбовпассажироавтосервис».

Кризисное финансовое состояние предприятия характеризуется, кроме указанных признаков неустойчивого финансового положения, наличием «больных статей» баланса, таких как «убытки».

В аналитической таблице 2 приведены характеристики финансовой устойчивости предприятия.

Таблица 2 – Динамика показателей финансовой устойчивости исследуемого предприятия, тыс. руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | На начало периода | На конец периода | Отклонения |
| 1. Источники собственных средств | 5603 | 5186 | -417 |
| 2. Внеоборотные активы | 4489 | 5622 | 1133 |
| 3. Наличие собственных оборотных средств  (п.1-п.2) | 1114 | -463 | -1550 |
| 4. Долгосрочные кредиты и заемные средства | - | - | - |
| 5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников средств для формирования запасов и затрат (чистый оборотный капитал) (п.3+п.4) | 1114 | -463 | -1550 |
| 6. Краткосрочные кредиты и займы | - | - | - |
| 7. Общая сумма основных источников средств для формирования запасов и затрат (п.5+п.6) | 1114 | -463 | -1550 |
| 8. Общая величина запасов и затрат | 1165 | 1269 | 104 |
| 9. Излишек (-) / Недостаток (+) собственных оборотных средств (п.3-п.8) | -51 | -1732 | -1681 |
| 10. +/- собственных оборотных и долгосрочных заемных источников средств для формирования запасов и затрат (п.5-п.8) | -51 | -1732 | -1681 |
| 11. +/- общей величины основных источников средств для формирования запасов и затрат (п.7-п.8) | -51 | -1732 | -1681 |

Устойчивость финансового состояния в рыночных условиях наряду с абсолютными величинами характеризуется системой финансовых коэффициентов.

Для оценки используется система финансовых показателей (коэффициентов):

1. Одним из важнейших показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия, является коэффициент автономии. Минимальное (пороговое) значение равно 0,5.

Ка = Общая сумма собственных источников финансирования / Общий итог баланса

Ка н.г.= 5603 / 8732 = 0,64

Ка к.г.= 5186 / 9050 = 0,57

∆ Ка= Ка к.г - Ка н.г. = 0,57- 0,64 = -0,07

Коэффициент к концу года незначительно уменьшился, но соответствует нормальному значению. Считается, что чем выше значение коэффициента, тем финансово более устойчиво и независимо от внешних кредиторов предприятие. Но, при этом, нельзя не учесть, что предприятие не имеет краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов, это и приводит значение коэффициента автономии к нормальному.

2. Коэффициент соотношения собственных и заемных средств. Нормальное значение- не больше 1.

Кз/с = Общая сумма заемных средств / Общая сумма собственных источников

Кз/с рассчитывается как :

(Итог по разделу IV + Итог по разделу V - Резервы предстоящих расходов - Доходы будущих периодов) / (Итог по разделу III Капитал и резервы + Доходы будущих периодов + Резервы предстоящих расходов).

Кз/с н.г.= (16+3113-89)/(5603+89)= 0,53

Кз/с к.г.= (16+3848-72)/(5186+72)= 0,72

∆ Кз/с= Кз/с к.г - Кз/с н.г = 0,72-0,53 = 0,19

Коэффициент за отчетный период увеличился на 0,19, это происходит как вследствии увеличении заемных средств, так и за счет уменьшения собственных средств, но к концу года коэффициент все же соответствует нормальному значению.

3. Коэффициент маневренности. Оптимальное значение более 0,5.

Км = Собственные оборотные средства предприятия / Собственный капитал

Км н.г. = СОС н.г. /СК н.г. = 1114 / 5603 = 0,20

Км к.г. = СОС к.г. /СК к.г. = -463 / 5186 = - 0,09

∆ Км = Км к.г. - Км н.г. = -0,09 – 0,20 = -0,11

Значение коэффициента на начало года не достигает нормального значения, а на конец отчетного периода является отрицательным, что свидетельствует о неспособности предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала.

4. Коэффициент мобильности всех средств предприятия.

Км.с. = Стоимость оборотных средств / Стоимость всего имущества

Км.с. н.г. = ОА н.г. /ВБ н.г. = 4243/8732 = 0,49

Км.с. к.г. = ОА к.г. /ВБ к.г. =3428/9050 = 0,38

∆Км.с. = Км.с. к.г. - Км.с. н.г. = 0,38-0,49 = -0,11

Коэффициент мобильности на начало года соответствует оптимальному значению (0,5), к концу года снижается на 0,11.

5. Коэффициент мобильности оборотных средств предприятия.

Км.о.с. = Величина денежных средств и краткосрочных финансовых вложений / Стоимость оборотных средств

Км.о.с. = ДС+КФВ / ОА

Км.о.с. н.г. = (ДС н.г. +КФВ н.г. )/ ОА н.г. = (767+0)/4243= 0,18

Км.о.с. к.г. = (ДС к.г. +КФВ к.г. ) / ОА к.г. = (555+0)/3428= 0,16

∆Км.о.с. = Км.о.с. к.г. – Км.о.с. н.г. = 0,16-0,18 = -0,02

Уменьшение коэффициентов мобильности всего имущества и оборотных активов подтверждает тенденцию замедления оборачиваемости средств имущества организации.

6. Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками средств для их формирования. Нормальное значение более 0,6÷0,8.

Кз.з = Сумма собственных и долгосрочных заемных средств / Стоимость запасов и затрат

Кз.з н.г. = 1114 /1165 = 0,96

Кз.з к.г. = -463 /1269 = -0,36

∆Кз.з= Кз.з к.г. - Кз.з н.г. = -0,36-0,96 = -1,32

На начало отчетного периода коэффициент превышает нормальное значение. Снижение данного показателя на конец отчётного периода до отрицательного значения говорит о том, что предприятие не может покрыть материальные запасы собственными средствами и нуждается в привлечении заемных.

7. Коэффициент имущества производственного назначения. Нормальное значение более 0,5.

Ки.п.п = Сумма основных средств, капитальных вложений, незавершенного производства, запасов, оборудования / Стоимость всего имущества предприятия

Ки.п.п н.г. = 4489+1113/8732 = 0,64

Ки.п.п к.г. = 5622+1269/9050 = 0,76

∆Ки.п.п = Ки.п.п к.г. - Ки.п.п н.г. = 0,76-0,64 = 0,12

Данный коэффициент по существу определяет производственный потенциал предприятия и для ОАО «Тамбовпассажироавтосервис» как на начло, так и на конец года соответствует нормативному.

8. Коэффициент материальных оборотных средств.

Км.о.с = Стоимость запасов и затрат / Итог баланса

Км.о.с н.г. = 1165/8732=0,13

Км.о.с к.г. = 1269/9050=0,14

∆ Км.о.с = Км.о.с к.г.- Км.о.с н.г. = 0,14-0,13=0,01

Материальные оборотные средства составляют соответственно 13 и 14% на начало и конец анализируемого периода. Это значение считается допустимым для предприятия сферы услуг.

9. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств.

Кд.п.з = Сумма долгосрочных кредитов и заемных средств / Сумма долгосрочных займов и собственных средств

Кд.п.з н.г. = ДП н.г. /(ДП н.г. +СК н.г. )=16/(16+5603)=0,0028

Кд.п.з к.г. = ДП к.г. /(ДП к.г. +СК к.г. )=16/(16+5186)=0,0030

∆ Кд.п.з = Кд.п.з к.г. - Кд.п.з н.г. =0,0030-0,0028=0,0002

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств ОАО «Тамбовпассажироавтосервис» свидетельствует о том, что доля долгосрочных обязательств (отложенные налоговые обязательства), привлеченных для финансирования деятельности предприятия наряду с собственными средствами составляет 0,28% на начало периода и 0,30% на конец периода.

10. Коэффициент автономии источников формирования запасов и затрат.

Ка.з.з = Собственные оборотные средства / Сумма основных источников формирования запасов и затрат,

Ка.з.з н.г. = СОС н.г. /∑Е н.г. =1114/1114=1

Ка.з.з к.г. = СОС к.г. /∑Е к.г. = -463/-463=1

∆ Ка.з.з = Ка.з.з к.г. - Ка.з.з н.г. = 1-1=0

Значения коэффициента говорят о том, что основные источники формирования запасов и затрат составляют собственные средства предприятия.

В таблице 3 представлена динамика показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия.

Таблица 3 – Динамика финансовых показателей исследуемого предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Уровень показателя | | |
| На начало периода | На конец периода | Изменение |
| 1.Коэффициент автономии | 0,64 | 0,57 | -0,07 |
| 2.Коэффициент соотношения собственных и заемных средств | 0,53 | 0,72 | 0,19 |
| 3.Коэффициент маневренности | 0,20 | -0,09 | -0,11 |
| 4.Коэффициент мобильности | 0,49 | 0,38 | -0,11 |
| 5.Коэффициент мобильности оборотных средств | 0,18 | 0,16 | -0,02 |
| 6.Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками для их формирования | 0,96 | -0,36 | -1,32 |
| 7.Коэффициент имущества производственного назначения | 0,76 | 0,64 | 0,12 |
| 8. Коэффициент материальных оборотных средств | 0,13 | 0,14 | 0,01 |
| 9. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств | 0,0028 | 0,0030 | 0,0002 |
| 10. Коэффициент автономии источников формирования запасов и затрат | 1 | 1 | 0 |

Исходя из полученных данных можно сделать вывод, что соотношение собственного и заемного капитала на предприятии не является оптимальным, что во многом сказывается на финансовом положении хозяйствующего субъекта.

3.3 Оценка и анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующего объекта

3.3.1 Анализ деловой активности предприятия

Значение анализа деловой активности заключается в формировании экономически обоснованной оценки эффективности и интенсивности использования ресурсов организации.

Коэффициенты оборачиваемости позволяют проанализировать, насколько эффективно предприятие использует свои средства. Показатели оборачиваемости имеют большое значение для оценки кредитоспособности заемщика, поскольку скорость оборота средств, то есть скорость превращения их в денежную форму, оказывает непосредственное влияние на платежеспособность предприятия.

Коэффициенты оборачиваемости отдельных видов оборотных средств характеризуют число оборотов, совершенных оборотными средствами за анализируемый период (таблица 4).

Таблица 4 – Группа показателей деловой активности.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Уровень показателя | | |
| На начало периода | На конец периода | Изменение |
| Коэффициент оборачиваемости оборотных активов | 3,36 | 4,47 | 1,12 |
| Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности | 6,17 | 9,56 | 3,39 |
| Коэффициент оборачиваемости запасов | 12,82 | 12,08 | -0,17 |
| Коэффициент оборачиваемости и материалов | 16,07 | 17,65 | 1,58 |
| Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности | 4,72 | 4,06 | -0,66 |

1. Оборачиваемость оборотных активов.

КООА н.г. = 14266/4243=3,36

КООА к.г. = 15340/3428=4,47

∆ КООА = 4,47-3,36=1,12

Коэффициент оборачиваемости характеризует скорость обращения оборотных средств. По экономическому содержанию коэффициент оборачиваемости близок к показателю фондоотдачи, является прямым показателей эффективности использования оборотных средств. Он показывает, сколько раз стоимость оборотных средств, оборачивалась и возвращалась в денежной форме в течение данного периода времени. Увеличение коэффициента на 1,12 говорит об ускорении оборачиваемости оборотных средств (активов), что уменьшает потребность в них , позволяет предприятию высвобождать часть оборотных средств.

2. Оборачиваемость дебиторской задолженности.

КОдз н.г. =14266/2311 = 6,17

КОдз к.г. = 15340/1604 = 9,56

∆ КОдз = 9,56-6,17 = 3,39

Коэффициент показывает, что дебиторская задолженность на начало года была превращена в поступления от реализации 6,17 раз в год, на конец- 9,56 раз. Увеличение коэффициента является положительной тенденцией для ОАО «Тамбовпассажироавтосервис» и означает увеличение скорости оплаты задолженности. Следует отметить, что значение оборачиваемости увеличилось за счет сокращения дебиторской задолженности.

3. Оборачиваемость запасов.

КОз н.г. =14266/1113 = 12,82

КОз к.г. = 15340/1269 = 12,08

∆ КОз = 12,08-12,82 = -0,17

Коэффициент на конец отчетного периода незначительно снизился из-за роста запасов в оборотном капитале.

4. Оборачиваемость сырья и материалов.

КОсм н.г. =14266/888=16,07

КОсм к.г. =15340/869=17,65

∆КОсм= 17,65-16,07=1,58

Наблюдается ускорение оборачиваемости сырья и материалов.

5. Оборачиваемость кредиторской задолженности.

КОкз н.г. =14266/3024=4,72

КОкз к.г. =15340/3776=4,06

∆КОкз= 4,06-4,72= -0,66

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности понизился в конце периода по сравнению с началом на 0,66 оборота, что связано с ростом самой кредиторской задолженности, и означает относительно увеличение коммерческого кредита, предоставляемого предприятию его поставщиками и другими кредиторами, увеличился средний срок, в течении которого предприятие рассчитывается по своим долгам с кредиторами.

3.3.2 Анализ рентабельности предприятия

Анализ показателей рентабельности проводится с помощью показателей рентабельности продукции, рентабельности основной деятельности (рентабельности продаж) и рентабельности собственного капитала (таблица 5)

Таблица 5 – Показатели рентабельности.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование н условное обозначение показателя. | На начало  года, % | На конец года, % |
| 1. Рентабельность совокупных активов (совокупного капитала) (Ра) | -5,26 | 0,03 |
| 2. Рентабельность внеоборотных активов (Рво) | -10,23 | 0,05 |
| 3 Рентабельность оборотных  активов (Ро) | -10,82 | 0,09 |
| 4. Рентабельность собственных оборотных средств (Рсос) | -41,20 | -0,65 |
| 5. Рентабельность собственного капитала (Рск) | -8,19 | 0,06 |
| 6. Рентабельность  производственного капитала (Рок) | -8,22 | 0,04 |
| 7. Рентабельность производства продукции (Рп) | -2,72 | 0,02 |
| 8. Рентабельность продаж (реализации) (Рпродаж) | -3,23 | 0,02 |

1. Рентабельность совокупных активов (совокупного капитала).

Ра= Пб (Пч) ∙ 100/А

Ра н.г. = -459∙ 100/8732=-5,26%

Ра к.г. =3∙ 100/9050=0,03%

Отрицательная рентабельность совокупных активов на начало года говорит о том, что деятельность предприятия приносила убытки.

На конец года рентабельность принимает положительное значение, что является положительной тенденцией.

2. Рентабельность внеоборотных активов.

Рво = Пб (Пч) ∙ 100 / ВА

Рво н.г. = -459 ∙ 100 / 4489 = -10,23%

Рво к.г. = 3 ∙ 100 / 5622 = 0,05%

Внеоборотные активы на начало года не только не приносят прибыль, но и требуют вложений (затрат), т.е. работают в убыток, на конец года прибыть мала, отсюда и столь низкая рентабельность (0,05%).

3. Рентабельность оборотных активов.

Роа = Пб (Пч) ∙ 100/ОА

Роа н.г. =-459∙ 100/4243=-10,82%

Роа к.г. = 3∙ 100/3428=0,09%

На смену отрицательной рентабельности начала года пришла минимальная, но всё-таки положительная рентабельность на конец года, что является положительным фактом.

4. Рентабельность собственных оборотных средств.

Рсос= Пб (Пч) ∙ 100/ СОС

Рсос н.г. = -459 ∙ 100/ 1114= -41,20%

Рсос к.г. = 3 ∙ 100/ -463= -0,65%

Рентабельность как на начало, так и на конец отчетного периода является отрицательной. На начало года это явилось следствием убыточной деятельности предприятия, а на конец года у предприятия не хватает собственных оборотных средств.

∆ Рсос=-0,65-(-41,20)=40,55%

Абсолютное изменение рентабельности составило 40,55%, в этом прослеживается положительная тенденция.

5. Рентабельность собственного капитала.

Рск = Пб (Пч) ∙ 100 /Кс

Рск н.г. = -459 ∙ 100 /5603= -8,19%

Рск к.г. = 3 ∙ 100 /5186= 0,06%

Рентабельность собственного капитала на конец года принимает положительное значение, то есть эффективность использования капитала повысилась по сравнению с началом года.

6. Рентабельность производственного капитала.

Рпк = Пб (Пч) ∙ 100 / (Фо + Фоб)

Рпк н.г. =-459∙100 / 4472+1113= -8,22%

Рпк к.г. = 3∙100 / 5622+1269= 0,04%

Коэффициент рентабельности производственного капитала, как и другие показатели рентабельности, на начало года- отрицательный, на конец года= менее 1%. Значение не является удовлетворительным, но прослеживается положительная тенденция к увеличению.

7. Рентабельность производства продукции (услуг).

Рп = Пр ∙100/С

Рп н.г. = -459 ∙100/16883=-2,72%

Рп к.г. = 3 ∙100/17475=0,02%

Коэффициент показывает, что на конец года на 100 рублей полных текущих затрат предприятия приходится 2 копейки прибыли.

8. Рентабельность продаж (реализации).

Рпродаж= Пб(Пч) ∙ 100/Вр

Рпродаж н.г. = -459 ∙ 100/14226= -3,23%

Рпродаж к.г. = 3 ∙100/15340 = 0,02%

Коэффициент отражает доход компании на каждый заработанный рубль. Таким образом, на начало года предприятие не имело прибыли, а несло убытки, а к концу года отношение прибыли к выручке составило 0,02%.

Коэффициенты рентабельности отражают степень прибыльности деятельности предприятия. На начало анализируемого периода все показатели рентабельности являются отрицательными величинами, причиной этому являются убытки от основной деятельности, неудовлетворительное функционировании предприятия в предыдущем году. На конец отчетного периода рентабельность положительна (кроме рентабельности собственных оборотных средств), а абсолютные изменения составляют 5-40%, что позволяет ожидать более успешных результатов деятельности ОАО «Тамбовпассажироавтосервис» в следующем году.

Заключение

Устойчивость финансового положения предприятия в значительной степени зависит от целесообразности и правильности вложения финансовых ресурсов в активы. В процессе функционирования предприятия и величина активов, и их структура претерпевают постоянные изменения. Наиболее общее представление об имевших место качественных изменениях в структуре средств и их источников, а также динамике этих изменений можно получить с помощью анализа отчетности предприятия.

В ходе выполнения данной курсовой работы мы пришли к следующим выводам:

- Структура активов ОАО «Тамбовпассажироавтосервис» существенно изменилась: за отчётный год стоимость имущества увеличилась на 318 тыс.руб., и темп прироста составил 3,64%.

- Произошли структурные сдвиги в составе имущества предприятия в пользу увеличения доли внеоборотных активов.

- В составе источников формирования имущества предприятия наблюдаются отрицательные структурные изменения. Увеличилась доля заемных средств, где основную часть составляет кредиторская задолженность (увеличение на 752 тыс. руб.). Необходимо отметить сокращение доли задолженности перед персоналом организации на 316 тыс. руб., изменение к началу периода составило 77,26 %.

Результаты анализа абсолютных и относительных показателей устойчивости и наличие «больных» статей баланса говорят о сложившемся кризисном финансовом состоянии на ОАО «Тамбовпассажироавтосервис».

Соотношение собственного и заемного капитала на предприятии не является оптимальным, что во многом сказывается на финансовом положении хозяйствующего субъекта.

По результатам расчетов и полученным значениям показателей ликвидности можно сделать вывод о признании структуры баланса неудовлетворительной, а организации – неплатежеспособной.

На начало анализируемого периода все показатели рентабельности являются отрицательными величинами, причиной этому являются убытки от основной деятельности, неудовлетворительное функционировании предприятия в предыдущем году. На конец отчетного периода рентабельность положительна (кроме рентабельности собственных оборотных средств), а абсолютные изменения составляют 5-40%, что является положительной тенденцией.

Список использованных источников

1. Балабанов И.Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта. – М.: Финансы и статистика, 2003. – 532с.
2. Ковалев В.В., Волкова А.Н. Анализ хозяйственной деятелности предприятия – учебник – М.: ООО ТК «Велби», 2002. – 424 стр.
3. Мельник М.В., Герасимова Е.Б. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. – М.: ФОРУМ: ИНФА-М: 2008. – 192 с.
4. Пивоваров К.В. Финансово- экономический анализ деятельности коммерческих организаций – М: Издетельско-торговая корпорация «Дашков и К», 2003. – 120с.
5. Шеремет А.Д., Сайфулин Н.С., Негашев Е.В. Методика финансового анализа – М.: ИНФРА-М, 2000. – 208с.
6. Шеремет А.Д., Ионова Д.М. . Финансы предприятия. – М.: ИНФРА-М, 2006. – 584с.
7. Сайт ОАО «Тамбовпассажироавтосервис»: http://tambauto.tambov.ru/
8. Информационно-аналитическое электронное издание «Бухгалтерия.ru»: http://www.buhgalteria.ru/

Приложения

Приложение А

Таблица 1 – Анализ состава и структуры имущества и источников средств предприятия

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование статьи | Абсолютная величина, тыс. руб. | | Относительные величины, % | | Изменения | | | |
| на  н. г. | на  к. г. | на  н. г. | на  к. г. | в абс. величинах, тыс. руб. | в отн. величинах, % | в % к величине | в % к изменению итог. баланса |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| Актив |  |  |  |  |  |  |  |  |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Нематериальные активы | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Основные средства | 4472 | 5622 | 51,21 | 62,12 | 1150 | 10,91 | 25,72 | 361,64 |
| Незавершенное строительство | 17 | - | 0,19 | 0,00 | -17 | -0,19 | -100,00 | -5,35 |
| Доходные вложения в материальные ценности | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Долгосрочные финансовые вложения | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Отложенные налоговые активы | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Прочие внеоборотные активы | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ИТОГО по разделу I | 4489 | 5622 | 51,41 | 62,12 | 1133 | 10,71 | 25,24 | 356,29 |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Запасы | 1113 | 1269 | 12,75 | 14,02 | 156 | 1,28 | 14,02 | 49,06 |
| в том числе: |  |  |  |  |  |  |  |  |
| сырье, материалы и другие аналогичные ценности | 888 | 869 | 10,17 | 9,60 | -19 | -0,57 | -2,14 | -5,97 |
| животные на выращивании и откорме | - | - | - | - | - | - | - | - |
| затраты в незавершенном производстве (издержках обращения) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| готовая продукция и товары для перепродажи | 66 | 16 | 0,76 | 0,18 | -50 | -0,58 | -75,76 | -15,72 |
| товары отгруженные | - | - | - | - | - | - | - | - |
| расходы будущих периодов | 159 | 384 | 1,82 | 4,24 | 225 | 2,42 | 141,51 | 70,75 |
| прочие запасы и затраты | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 52 | - | 0,60 | 0,00 | -52 | -0,60 | -100,00 | -16,35 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) | 2311 | 1604 | 26,47 | 17,72 | -707 | -8,74 | -30,59 | -222,33 |
| в том числе: |  |  |  |  |  |  |  |  |
| покупатели и заказчики | 1565 | 868 | 17,92 | 9,59 | -697 | -8,33 | -44,54 | -219,18 |
| Краткосрочные финансовые вложения | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Денежные средства | 767 | 555 | 8,78 | 6,13 | -212 | -2,65 | -27,64 | -66,67 |
| Прочие оборотные активы | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ИТОГО по разделу II | 4243 | 3428 | 48,59 | 37,88 | -815 | -10,71 | -19,21 | -256,29 |
| БАЛАНС | 8732 | 9050 | 100 | 100 | 318 | 0,00 | 3,64 | 100 |
| Пассив |  |  |  |  |  |  |  |  |
| III. КАПИТАЛЫ И РЕЗЕРВЫ |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Уставный капитал | 85 | 85 | 0,97 | 0,94 | 0 | -0,03 | 0,00 | 0,00 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | (-) | (-) | - | - | - | - | - | - |
| Добавочный капитал | 5779 | 5779 | 66,18 | 63,86 | 0 | -2,33 | 0,00 | 0,00 |
| Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Резервный капитал | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | (261) | (678) | -2,99 | -7,49 | -417 | -4,50 | 159,77 | -131,13 |
| Целевое финансирование | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ИТОГО по разделу III | 5603 | 5186 | 64,17 | 57,30 | -417 | -6,86 | -7,44 | -131,13 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Займы и кредиты | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Отложенные налоговые обязательства | 16 | 16 | 0,18 | 0,18 | 0 | -0,01 | 0,00 | 0,00 |
| Прочие долгосрочные обязательства | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ИТОГО по разделу IV | 16 | 16 | 0,18 | 0,18 | 0 | -0,01 | 0,00 | 0,00 |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Займы и кредиты | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Кредиторская задолженность | 3024 | 3776 | 34,63 | 41,72 | 752 | 7,09 | 24,87 | 236,48 |
| в том числе: |  |  |  |  |  |  |  |  |
| поставщики и подрядчики | 1469 | 2567 | 16,82 | 28,36 | 1098 | 11,54 | 74,74 | 345,28 |
| задолженность перед персоналом организации | 409 | 93 | 4,68 | 1,03 | -316 | -3,66 | -77,26 | -99,37 |
| задолженность перед государственными внебюджетными фондами | 170 | 124 | 1,95 | 1,37 | -46 | -0,58 | -27,06 | -14,47 |
| задолженность по налогам и сборам | 725 | 513 | 8,30 | 5,67 | -212 | -2,63 | -29,24 | -66,67 |
| прочие кредиторы | 251 | 479 | 2,87 | 5,29 | 228 | 2,42 | 90,84 | 71,70 |
| Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Доходы будущих периодов | 89 | 72 | 1,02 | 0,80 | -17 | -0,22 | -19,10 | -5,35 |
| Резервы предстоящих расходов | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Прочие краткосрочные обязательства | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ИТОГО по разделу V | 3113 | 3848 | 35,65 | 42,52 | 735 | 6,87 | 23,61 | 231,13 |
| БАЛАНС | 8732 | 9050 | 100 | 100 | 318 | 0,00 | 3,64 | 100 |

154