Федеральное государственное образовательное учреждение высшего профессионального образования

«Финансовая академия при Правительстве Российской Федерации»

Кафедра «Экономический анализ и аудит»

**Лабораторная работа**

**по курсу «Экономический анализ»**

Выполнил студент группы

Балакирева Екатерина

БД4-4

Руководитель работы

Оценка работы

Дата

Подпись руководителя

Москва 2008

**Вариант № 2**

Бухгалтерский баланс

на 1 января 2010 года

ОАО ШОКОЛАДНИЦА

Вид деятельности: Производство кондитерских изделий

Единица измерения тыс.руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| АКТИВ | Код строки | На начало отчетного года | На конец отчетного года |
| 1. Внеоборотные активы |  |  |  |
| Нематериальные активы | 110 | 439 | 566 |
| Основные средства | 120 | 922 100 | 905 337 |
| Незавершенное строительство | 130 | 22 653 | 43 247 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 135 |  |  |
| Долгосрочные финансовые вложения | 140 | 101 786 | 102 502 |
| Отложенные налоговые активы | 145 |  |  |
| Прочие внеоборотные активы | 150 |  |  |
| Итого по разделу I | 190 | 1 046 978 | 1 051 652 |
| II. Оборотные активы |  |  |  |
| Запасы | 210 | 312 773 | 355 066 |
| в том числе: |  |  |  |
| сырье, материалы и другие аналогичные ценности | 211 | 207 092 | 270 979 |
| затраты в незавершенном производстве | 213 | 36 069 | 15 357 |
| готовая продукция и товары для перепродажи | 214 | 65 671 | 65 595 |
| товары отгруженные | 215 |  |  |
| расходы будущих периодов | 216 | 3 941 | 3 135 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 220 | 19 040 | 22 126 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) | 230 | 86 396 | 0 |
| в том числе: |  |  |  |
| покупатели и заказчики | 231 | 0 | 0 |
| прочие дебиторы | 232 | 1 | 0 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) | 240 | 189 059 | 452 059 |
| в том числе: |  |  |  |
| покупатели и заказчики | 241 | 168 290 | 103 647 |
| прочие дебиторы | 242 | 14 676 | 9 592 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 250 | 34 | 114 392 |
| Денежные средства | 260 | 34 625 | 68 943 |
| Прочие оборотные активы | 270 | 0 | 0 |
| Итого по разделу II | 290 | 641 927 | 1 012 586 |
| БАЛАНС | 300 | 1 688 905 | 2 064 238 |
| ПАССИВ |  |  |  |
| III. Капиталы и резервы |  |  |  |
| Уставный капитал | 410 | 10 248 | 10 248 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | 411 |  |  |
| Добавочный капитал | 420 | 725 819 | 725 819 |
| Резервный капитал | 430 | 10 248 | 10 248 |
| в том числе: |  |  |  |
| резервы, образованные в соответствии с законодательством |  | 10 248 | 10 248 |
| резервы, образованные в соответствии с учредительными документами |  |  |  |
| Нераспределенная прибыль (непокрытытй убыток) | 470 | 411 708 | 696 560 |
| Итого по разделу III | 490 | 1 158 023 | 1 442 875 |
| IV. Долгосрочные обязательства |  |  |  |
| Займы и кредиты | 510 | 0 | 135 892 |
| отложенные налоговые обязательства | 515 |  |  |
| Прочие долгосрочные обязательства | 520 |  |  |
| Итого по разделу IV | 590 | 0 | 135 892 |
| V. Краткосрочные обязательства |  |  |  |
| Займы и кредиты | 610 | 269 994 | 268 000 |
| Кредиторская задолженность | 620 | 250 517 | 199 147 |
| в том числе: |  |  |  |
| поставщики и подрядчики | 621 | 66 378 | 32 234 |
| задолженность перед персоналом организации | 622 | 15 531 | 17 574 |
| задолженность перед государственными внебюджетными фондами | 623 | 8 808 | 9 524 |
| задолженность по налогам и сборам | 624 | 131815 | 109484 |
| авансы полученные | 626 | 22042 | 28551 |
| прочие кредиторы | 625 | 5 943 | 1 780 |
| Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов | 630 | 10 248 | 18 202 |
| Доходы будущих периодов | 640 | 123 | 122 |
| Резервы предстоящих расходов | 650 |  |  |
| Прочие краткосрочные обязательства | 660 |  |  |
| Итого по разделу V | 690 | 530 882 | 485 471 |
| БАЛАНС | 700 | 1 688 905 | 2 064 238 |

Справочно:

Среднегодовые остатки оборотных активов принять равными остаткам на начало и конец отчетного периода.

Сумма авансов выданных составляет на начало и конец отчетного периода соответственно: 6 093 и 267 274 тыс. руб.

По строке 230 на начало отчетного периода сумма задолженности является задолженностью дочерних и зависимых обществ

Сумма задолженности дочерних и зависимых обществ сроком до года на конец отчетного периода составляет 71 546 тыс. руб.

Расшифровка по строке 120: изменение за период – 16 763 тыс. руб., в т.ч.:

переоценка 0

продано по балансовой стоимости 16000

выручка от продажи 17000

амортизация 3000

приобретено основных средств 2237

**отчет о прибылях и убытках**

**за 2009 г.**

ОАО ШОКОЛАДНИЦА

Вид деятельности:

Производство кондитерских изделий

Единица измерения

тыс.руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | | За отчетный период | За аналогичный период предыдущего года |
| Наименование | код |
| Доходы и расходы по обычным видам деятельности |  |  |  |
| Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) | 10 | 3 577 634 | 2 755 648 |
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | 20 | 2 608 103 | 2 029 881 |
| Валовая прибыль | 29 | 969 531 | 725 767 |
| Коммерческие расходы | 30 | 88 457 | 33 900 |
| Управленческие расходы | 40 | 326 795 | 265 151 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 50 | 554 279 | 426 716 |
| Прочие доходы и расходы |  |  |  |
| Проценты к получению | 60 | 214 | 196 |
| Проценты к уплате | 70 | 74 261 | 79 247 |
| Доходы от участия в других организациях | 80 | 2 746 | 973 |
| Прочие операционные доходы | 90 | 531 438 | 124 161 |
| Прочие операционные расходы | 100 | 556 823 | 106 303 |
| Внереализационные доходы | 120 | 6 923 | 23 359 |
| Внереализационные расходы | 130 | 121 531 | 11 304 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 140 | 342 985 | 378 551 |
| Отложенные налоговые активы | 141 |  |  |
| Отложенные налоговые обязательства | 142 |  |  |
| Текущий налог на прибыль | 150 | 45 240 | 110 729 |
| Чистая прибыль (убыток) отчетного периода | 190 | 297 745 | 267 822 |

1. **Анализ показателей бухгалтерского баланса организации.**

Чтобы проанализировать данные бухгалтерского баланса, составлю уплотненный аналитический баланс.

Таблица 1. Уплотненный аналитический баланс ОАО «Шоколадница»

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| АКТИВ | Вертикальный анализ | | | | Горизонтальный анализ | | |
| На начало отчетного года | | На конец отчетного года | | Изменение | | |
| тыс.руб | Структура, % | тыс.руб. | Структура, % | тыс.руб. | Структура, % | Относительное,% |
| 1 | 2 | 3=(2i/∑)\*100 | 4 | 5=(2i/∑)\*100 | 6=2-4 | 7=5-3 | 8=((4-2)/2)\*100 |
| 1. Внеоборотные активы | 1133374 | 67,11 | 1051652 | 50,95 | -81722 | -16,16 | -7,21 |
| II. Оборотные активы | 555531 | 32,89 | 1012586 | 49,05 | 457055 | 16,16 | 82,27 |
| В том числе из них: |  |  |  |  |  |  |  |
| а) 3 класса ликвидности: | 352582 | 20,88 | 654058 | 31,69 | 301476 | 10,81 | 85,51 |
| производственные запасы, включая НДС | 226132 | 13,39 | 293105 | 14,20 | 66973 | 0,81 | 29,62 |
| готовая продукция и товары для перепродажи | 65671 | 3,89 | 65595 | 3,18 | -76 | -0,71 | -0,12 |
| расходы будущих периодов и проч. | 60779 | 3,60 | 295358 | 14,31 | 234579 | 10,71 | 385,95 |
| б) 2 класса ликвидности: | 168324 | 9,97 | 289585 | 14,03 | 121261 | 4,06 | 72,04 |
| краткосрочная дебиторская задолженность по товарным операциям | 168324 | 9,97 | 289585 | 14,03 | 121261 | 4,06 | 72,04 |
| в) 1 класса ликвидности: | 34625 | 2,05 | 68943 | 3,34 | 34318 | 1,29 | 99,11 |
| денежные средства | 34625 | 2,05 | 68943 | 3,34 | 34318 | 1,29 | 99,11 |
| Баланс | 1688905 | 100,00 | 2064238 | 100,00 | 375333 | 0,00 | 22,22 |
| ПАССИВ |  |  |  |  |  |  |  |
| 1. Собственный капитал | 1158146 | 68,57 | 1442997 | 69,90 | 284851 | 1,33 | 24,60 |
| в том числе: |  |  |  |  |  |  |  |
| Уставный капитал | 10248 | 0,61 | 10248 | 0,50 | 0 | -0,11 | 0,00 |
| Добавочный капитал | 725819 | 42,98 | 725819 | 35,16 | 0 | -7,81 | 0,00 |
| Прибыль | 422079 | 24,99 | 706930 | 34,25 | 284851 | 9,26 | 67,49 |
| 2. Обязательства | 530759 | 31,43 | 621241 | 30,10 | 90482 | -1,33 | 17,05 |
| в том числе: |  |  |  |  |  |  |  |
| долгосрочные кредиты | 0 | 0,00 | 135892 | 6,58 | 135892 | 6,58 | 0,00 |
| краткосрочные обязательства | 530759 | 31,43 | 485349 | 23,51 | -45410 | -7,91 | -8,56 |
| из них: |  |  |  |  |  |  |  |
| краткосрочные кредиты | 269994 | 15,99 | 268000 | 12,98 | -1994 | -3,00 | -0,74 |
| кредиторская задолженность | 260765 | 15,44 | 217349 | 10,53 | -43416 | -4,91 | -16,65 |
| Баланс | 1688905 | 100,00 | 2064238 | 100,00 | 375333 | 0,00 | 22,22 |

Из уплотненного аналитического баланса видно, что его валюта возросла на 375333 тыс.руб. или на 22,22%, в том числе за счет увеличения оборотных активов на 457055 руб. Размер внеоборотных активов, наоборот, сократился на 81722 тыс.руб. или на 16,16%. И наоборот, оборотные активы возрастали все более высоким темпами, их удельный вес в общей стоимости активов увеличился на 16,16%. Таким образом, имущественная масса увеличивалась, в основном, за счет роста оборотных активов. Это подтверждается данными об изменениях в составе имущества предприятия. Так, если в начале анализируемого периода структура активов характеризовалась значительным превышением имущества длительного использования (67,11%) над остальными его видами, то к концу года удельный вес долгосрочных активов сократился до 50,95%. Соответственно, возрос объем оборотных средств.

Прирост оборотных активов в анализируемом году был связан в первую очередь с увеличением расходов будущих периодов и прочих расходов (на 234579 тыс. руб.), краткосрочной дебиторской задолженности (на 121261 тыс. руб.) и производственных запасов (на 66973 тыс. руб.).

Анализ структуры активов показывает, что доля внеоборотных активов составляет наибольший удельный вес.

Доля запасов увеличилась в анализируемые периоды с 13,39% до 14,2%. Основной удельный вес в запасах составляют сырье и материалы. В силу специфики деятельности анализируемой фирмы, выпускающей кондитерские изделия, удельный вес как незавершенного производства, так и готовой продукции незначителен.

В целом рост имущества организации является положительным фактом. Основную часть в структуре имущества занимают внеоборотные активы. Опережающий темп роста оборотных активов может свидетельствовать о расширении основной деятельности организации.

Анализ источников средств показывает, что произошло значительное увеличение собственного капитала на 284851 тыс.руб., причем этот рост произошел за счет прибыли, что является хорошим показателем, и это наиболее значимая статья собственного капитала.

Деятельность ОАО «Шоколадница» финансируется в основном за счет собственного капитала, доля которого за год возросла на 1,33% и составила 1442997 тыс.руб. Соответственно, снизился удельный вес обязательств, в составе которых наибольшую часть составляют текущие обязательства.

Доля собственного капитала незначительно возросла: с 68,57 до 69,9%. Удельный вес долгосрочных обязательств увеличился на 6,58%, что может объсняться привлечением долгосрочных кредитов для развития компании. Однако доля заемных средств, привлекавшихся на краткосрочной основе, сократилась на 7,91%.

Размер уставного, резервного и добавочного капитала остались неизменными на протяжении всего периода.

При анализе заемного капитала стоит отметить значительный прирост долгосрочных кредитов и займов, который составил 135892 тыс.руб. Столь резкое увеличение доли долгосрочных обязательств может свидетельствовать о том, что фирма планирует развивать свою деятельность в течение длительного периода.

Таким образом, к концу анализируемого периода основным источником заемного финансирования стали долгосрочные кредиты и займы.

Обобщая сказанное, можно сделать следующие выводы.

1. В течение года политика предприятия в части формирования имущества была направлена на увеличение оборотных средств, в первую очередь запасов товарно-материальных ценностей и расходов будущих периодов.

3. Структура пассивов отличается превышением собственного капитала над другими источниками средств. Однако отмечается неуклонное снижение доли собственного капитала. Общий прирост средств за анализируемый период был связан прежде всего с их привлечением на долгосрочной заемной основе.

Таблица 2. Группировка активов по степени ликвидности

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Труднореализуемые активы (ТРА) | | | Медленнореализуемые активы (МРА) | | | Быстрореализуемые активы (БРА) | | | Наиболее ликвидные активы (НЛА) | | |
|
| На начало отчетного года | | На конец отчетного года | На начало отчетного года | | На конец отчетного года | На начало отчетного года | | На конец отчетного года | На начало отчетного года | | На конец отчетного года |
| -    Внеоборотные активы; | | | -    Запасы; | | | -    Краткосрочная дебиторская задолженность поставщикам | | | -    Денежные средства; | | |
| 1 046 970 | 1 051 652 | | 312 773 | 355 065 | | 86 376 | 0 | | 34 | 111 392 | |
| -    Просроченная дебиторская задолженность | | | -    Долгосрочная дебиторская задолженность | | | 189 059 | 452 059 | | -    Краткосрочные финансовые вложения | | |
| - | - | | 19 040 | 22 122 | | - | - | | 34 625 | 68 943 | |
| 1 046 976 | 1 051 652 | | 331814 | 377192 | | 275455 | 452056 | | 34659 | 183435 | |

Таблица 3. Группировка пассивов по срочности

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Постоянные пассивы (СК) | | Долгосрочные пассивы (ДО) | | Краткосрочные пассивы (ТО) | | Наиболее срочные обя-зательства (НСО) | |
|
| На начало отчетного года | На конец отчетного года | На начало отчетного года | На конец отчетного года | На начало отчетного года | На конец отчетного года | На начало отчетного года | На конец отчетного года |
| -    Собственный капитал | | -    Долгосрочные кредиты и займы | | -    Краткосрочные кредиты и прочие краткосрочные обязательства | | -    Кредиторская задолженность; | |
| 1 158 023 | 1 442 865 | 0 | 135 892 | 269 794 | 268 000 | 250 507 | 199 147 |
| 123 | 122 |  | | 10 248 | 18 202 | -    Просроченные кредиты | |
| 1 158 136 | 1 442 997 | 0 | 135 892 | 280 242 | 286 212 | 250 517 | 199 137 |

Таблица 4. Баланс платежеспособности

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показа-тели | На начало года | На конец года | Степень срочности задолжен-ности | На начало года | На конец года | Уровень платежности (излишек/недостаток средств) | | | |
| На начало года | | На конец года | |
| сумма | уровень, % | сумма | уровень, % |
| НЛА | 34659 | 183335 | НСО | 250 517 | 199 147 | -215 858 | -12,78 | -15 812 | -0,77 |
| БРА | 275445 | 452059 | ТО | 280242 | 286202 | -4787 | -0,28 | 164 857 | 8,03 |
| МРА | 331813 | 377192 | ДО | 0 | 135 902 | 331 713 | 19,65 | 241 300 | 11,69 |
| ТРА | 1 046 988 | 1 051 652 | СК | 1158146 | 1442897 | -111158 | -6,58 | -391 345 | -18,96 |
| Всего | 1688905 | 2064238 | Всего | 1 688 905 | 2 064 238 | х | х | х | х |

Бухгалтерский баланс является ликвидным, если соблюдаются следующие соотношения:

1) НЛА > НСО; 2) БРА > ТО; 3) МРА > ДО; 4) ТРА < СК.

Из данных таблицы видно, что на начало отчетного года соблюдается только 3 неравенство. Неравенство 4 тоже не соблюдается, т.е. наличие труднореализуемых активов превышает стоимость собственного капитала, а это в свою очередь означает, что его не остается для пополнения оборотных средств, которые придется пополнять преимущественно за счет задержки

погашения кредиторской задолженности в отсутствие собственных средств для этих целей.

На конец отчетного периода ситуация немного улучшилась, так как стало соблюдаться 2 неравенство: быстрореализуемые активы на 165857 тыс.руб. стали превышать текущие обязательства. Значительно сократился разрыв между превышением НСО над НЛА и составил уже 0,77% против 12,78%.

1. **Анализ доходов и расходов, финансовых результатов организации за период:**

Таблица 5. Горизонтальный и вертикальный анализ отчета о прибылях и убытках

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | За отчетный период | За предыдущий период | Отклонения, тыс.руб. | Темпы роста, | Структура,% | | |
| Наименование | отчетный год | предыдущий год | Отклонение |
| А | 1 | 2 | 3=(1-2) | 4=(1/2) | 5 | 6 | 7=5-6 |
| Доходы и расходы по обычным видам деятельности |  |  |  |  |  |  |  |
| Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) | 3 577 634 | 2 755 648 | 821 986 | 1,30 | 100,00 | 100,00 | 0,00 |
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | 2 608 103 | 2 029 881 | 578 202 | 1,28 | 72,90 | 73,66 | -0,76 |
| Валовая прибыль | 969 531 | 725 767 | 243 764 | 1,34 | 27,10 | 26,34 | 0,76 |
| Коммерческие расходы | 88 457 | 33 900 | 54 757 | 2,61 | 2,47 | 1,23 | 1,24 |
| Управленческие расходы | 326 795 | 265 151 | 61 644 | 1,23 | 9,13 | 9,62 | -0,49 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 554 279 | 426 716 | 127 563 | 1,30 | 15,49 | 15,49 | 0,01 |
| Прочие доходы и расходы |  |  |  |  |  |  |  |
| Проценты к получению | 214 | 196 | 18 | 1,09 | 0,01 | 0,01 | 0,00 |
| Проценты к уплате | 74 261 | 79 147 | -4 986 | -0,94 | 2,08 | 2,88 | -0,80 |
| Доходы от участия в других организациях | 2 746 | 973 | 1 773 | 2,82 | 0,08 | 0,04 | 0,04 |
| Прочие операционные доходы | 531 438 | 124 161 | 407 277 | 4,28 | 14,85 | 4,51 | 10,35 |
| Прочие операционные расходы | 556 823 | 106 303 | 450 520 | 5,24 | 15,56 | 3,86 | 11,71 |
| Внереализационные доходы | 6 923 | 23 359 | -16 436 | -0,30 | 0,19 | 0,85 | -0,65 |
| Внереализационные расходы | 121 531 | 11 304 | 110 227 | 10,75 | 3,40 | 0,41 | 2,99 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 342 985 | 378 551 | -35 566 | -0,91 | 9,59 | 13,74 | -4,15 |
| Отложенные налоговые активы |  |  | - | - | - | - | - |
| Отложенные налоговые обязательства |  |  | - | - | - | - | - |
| Текущий налог на прибыль | 45 240 | 110 729 | -65 489 | -0,41 | 1,26 | 4,02 | -2,75 |
| Чистая прибыль (убыток) отчетного периода | 297 745 | 267 822 | 29 923 | 1,11 | 8,32 | 9,72 | -1,40 |

По данным таблицы можно сказать, что в целом по разделу «Доходы и расходы по обычным видам деятельности» происходило увеличение по всем статьям, как по доходам, так и по расходам.. Размер валовой прибыли в отчетном году по сравнению с предыдущим увеличился на 243764 тыс.руб., т.е. возрос в 1,34 раза. Также произошел рост прибыли от продаж в 1,3 раза. Если учесть тот факт, что большая часть прибыли от продаж идет на уплату налогов, то остальная ее часть была «утеряна» в операционных, внереализационных и других расходах (например, в коммерческих расходах, которые увеличились в 2,61 раза при увеличении выручки от продаж в 1,3 раза). Отмечается рост коммерческих расходов: увеличение в 1,23 раза.

По статье «прочие операционные расходы», сумма возросла на 450520 тыс.руб. в то же время возросла доля операционных доходов: в 4,28 раза.

Размер прибыли до налогообложения уменьшился на 35566 тыс.руб., но чистая прибыль, наоборот, увеличилась на 29923 тыс.руб., что может быть связано с сокращением размера уплачиваемого налога на прибыль в 0,41 раза.

Таблица 6. Горизонтальный и вертикальный анализ доходов и расходов ОАО «Шоколадница»

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | За отчетный период | За предыдущий период | Отклонения, тыс.руб. | Темпы роста | Структура,% | | |
| Наименование | отчетный год | предыдущий год | Отклонение |
| А | 1 | 2 | 3=(1-2) | 4=(1/2) | 5 | 6 | 7=5-6 |
| Доходы по обычным видам деятельности | 3 577 634 | 2 755 648 | 821 986 | 1,30 | 86,86 | 91,40 | -4,54 |
| Операционные доходы | 534 398 | 125 330 | 409168 | 4,26 | 12,97 | 4,16 | 8,82 |
| Внереализационные доходы | 6 923 | 23 359 | -16 436 | 0,30 | 0,17 | 0,77 | -0,61 |
| Всего доходов | 4 118 955 | 3 015 066 | 1103889 | 1,37 | 100,00 | 100,00 | 0,00 |
| Расходы по обычным видам деятельности | 3 068 595 | 2 328 932 | 739 663 | 1,32 | 80,30 | 92,21 | -11,90 |
| Операционные расходы | 631 084 | 185 550 | 445534 | 3,40 | 16,52 | 7,35 | 9,17 |
| Внереализационные расходы | 121 531 | 11 304 | 110 227 | 10,75 | 3,18 | 0,45 | 2,73 |
| Всего расходов | 3 821 210 | 2 525 786 | 1295424 | 1,51 | 100,00 | 100,00 | 0,00 |
| Итого (разница) | 297 744 | 489 280 | -191535 | 0,61 | 7,79 | 19,37 | -11,58 |

По данным таблицы видно, что по сравнению с предыдущим годом у фирмы возросли как доходы, так и расходы, причем за отчетный период темп роста доходов снизился почти в 2 раза.

Больше всего влияние на рост доходов компании оказали операционные доходы, увеличившиеся в отчетном периоде в 4,26 раза, также произошел рост доходов по обычным видам деятельности (в 1,3 раза), чего нельзя сказать о внереализационных доходах: по сравнению с предыдущим периодом они сократились на 16436 тыс.руб.

Расходы по сравнению с доходами в ОАО «Шоколадница» росли быстрее. Самая большая доля приходится на расходы по обычным видам деятельности. Однако можно наблюдать тенденцию их снижения на 11,9% в отчетном году по сравнению с базисным. В то же время возросли операционные расходы, чья сумма увеличилась в 3,4 раза, а также внереализационные расходы – на 110227 тыс.руб. Данный факт является не очень хорошим показателем, поскольку может свидетельствовать о плохой организации работы на фирме.

В структуре расходов фирмы наибольшая часть (80,3%) относится к расходам по основной деятельности, которая уменьшилась на 11,9% по сравнению с предыдущим годом, в то время как доля операционных и внереализационных расходов в общей сумме расходов наоборот возросла.

Таблица 7. Факторный анализ рентабельности активов

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Методика расчета | На начало периода | На конец периода |
| рентабельность продаж (Rп) | Пр.от реализации/Выр. | 0,15 | 0,16 |
| доля выручки от продаж в совокупных доходах (d) | Выр. /Совокуп.доходы | 0,93 | 0,84 |
| величина доходов на 1 руб. активов (Q) | Доходы / Активы | 1,78 | 2,03 |

Ra = Q \* d \* Rп

Ra1 = Q1 \* d1 \* Rп1 = 1,79\*0,91\*0,16 = 0,244

Ra усл1 = Q2 \* d1 \* Rп1  = 2\*0,91\*0,15 = 0,273

Ra усл2 = Q2 \* d2 \* Rп1  = 2\*0,87\*0,16 = 0,261

Ra2 = Q2 \* d2 \* Rп2  = 2\*0,84\*0,15 = 0,261

В данном случае все факторы оказали прямое влияние, некоторые – положительное, некоторые – отрицательно. Наибольшее положительное влияние оказал экстенсивный фактор, Q – за счет увеличения дополнительной величины доходов на 1 руб. активов достигнуты большие результаты. Наибольшее отрицательное влияние оказал структурный фактор – доля выручки от продаж в совокупных доходах, что привело к падению рентабельности активов. Если учесть оба влияния (0,029 - 0,012 + 0 = -0,017), полученный результат будет равен отрицательному влиянию интенсивного фактора, рентабельности продаж. Следовательно, можно сделать вывод, что интенсивный фактор оказал более пагубное влияние на рентабельность активов фирмы.

Т.к. результаты деятельности должны достигаться наращиваться в большей степени за счет интенсивного развития, можно сказать, что на данном этапе фирма развивается за счет экстенсивного фактора.

1. **Анализ эффективности управления имуществом и обязательствами методом финансовых коэффициентов.**

Проанализирую величину собственного оборотного капитала (СОК) двумя способами.

1 вариант. СОК = СК + ДО – ВнА – ДЗд

Таблица 8. Анализ величины СОК

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | На начало года, т.р. | На конец периода, т.р. | Изменение, т.р. |
| 1. Собственный капитал | 1158146 | 1442997 | 284851 |
| 2. Долосрочные кредиты | 0 | 135892 | 135892 |
| 3. Итого долгосрочных источников | 1158145 | 1578799 | 420543 |
| 4. Внеоборотные активы | 1133334 | 1051632 | -81722 |
| 5. СОК (3-4) | 24772 | 527237 | 502465 |

2 вариант. СОК = ОА – КО = Чистые оборотные активы (ЧОА)

Таблица 9. Анализ оборотных активов ОАО «Шоколадница»

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | На начало года, т.р. | На конец периода, т.р. | Изменение, т.р. |
| 1. Оборотные активы | 555531 | 1012766 | 457055 |
| 2. Текущие обязательства | 530779 | 485349 | -45410 |
| 3. СОК (1-2) | 24772 | 527237 | 502465 |

Оба варианта расчетов дают одинаковые результаты.

Для эффективной работы фирмы всегда должно соблюдаться неравенство:

Темпы роста реализации ≥ Темпы роста СОК.

В случае с ОАО «Шоколадница» данные пропорции не соблюдаются, т.к. темпы роста СОК – 2128,35% - очень сильно превышают темпы роста продаж : -108,55%.

Что касается динамики СОК, то можно наблюдать значительное его увеличение в отчетном году по сравнению с предыдущим (на 502465 тыс.руб.), что является хорошим показателем работы организации.

Таблица 10. Коэффициенты обеспеченности собственным оборотным капиталом (СОКом):

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Формула | На начало года | На конец периода |
| Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственным оборотным капиталом | СОК / ОА | 0,03 | 0,51 |
| Коэффициент обеспеченности запасов собственным оборотным капиталом | СОК / Запасы | 0,09 | 0,85 |
| Коэффициент маневренности собственного капитала | СОК / СК | 0,02 | 0,39 |

При росте собственного капитала за отчетный год на 124,6% структура его использования существенно изменилась: от 2% до 37% собственного капитала направлено на финансирование оборотных средств, а большая часть его вложена во внеоборотные активы. Значительно возросла доля СОК в финансировании текущей деятельности (с 4% до 52%). Это говорит о снижении доли краткосрочных обязательств в финансировании оборотных средств фирмы.

Таблица 11. Коэффициенты ликвидности

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Методика расчета | На начало периода | На конец периода |
| Класс ликвидности А1 | Ден. средства + КФВ | 34625 | 68943 |
| Класс ликвидности А2 | Краткосроч. реальная ко взысканию ДЗ по тов. операциям | 168324 | 289585 |
| Класс ликвидности А3 | Производственные запасы | 352582 | 654068 |
| Краткосрочные обязательства (КО) | Краткосрочные кредиты и займы + КЗ | 530769 | 485349 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | = А1/КО | 0,07 | 0,14 |
| Коэффициент быстрой ликвидности | = (А1+А2)/КО | 0,38 | 0,72 |
| Коэффициент текущей ликвидности | = (А1+А2+А3)/КО | 1,05 | 2,01 |

Рассматривая коэффициент абсолютной ликвидности, надо сказать, что его допустимое значение находится в пределах от 0,15 до 0,2. На анализируемой фирме данный показатель составил на начало периода 0,07, а на конец: 0,14, т.е. значение этого коэффициента сначала было очень низким, а затем сильно возросло, что может быть связано с увеличением доли наиболее ликвидных активов в структуре баланса фирмы.

Подобная ситуация происходит и с коэффициентом быстрой ликвидности, значение которого на начало анализируемого периода – 0,38, а на конец – 0,74 (допустимые нормы показателя: 0,7-0,8). К концу отчетного периода значение коэффициента попало в рамки допустимых значений. Это говорит о том, что текущие обязательства стали погашаться не только за счет увеличения остатков денежных средств, но и за счет роста ожидаемых поступлений дебиторов.

В случае с фирмой «Шоколадница» ее производственный цикл не является длительным, а значит, значение показателя текущей ликвидности будет находиться в пределах от 1 до 2. Этот показатель на начало года составил 1,05, а на конец – 2,09. Значение этого коэффициента находится в допустимых границах.

Таблица 12. Коэффициенты оценки структуры капитала

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Методика расчета | На начало периода | На конец периода |
| Коэффициент автономии | СК / Валюта баланса | 0,69 | 0,70 |
| Коэффициент фин. зависимости | Общ.задолженность / В.Б. | 0,31 | 0,30 |
| Коэффициент фин. рычага | Заемный кап. / СК | 0,46 | 0,43 |
| Коэффициент фин. устойчивости | СК + Долгосроч.кредиты и займы /В.Б. | 0,69 | 0,70 |
| Коэффициент долгосрочной задолженности | Долгоср.обязат. / СК + Долгоср.обязат. | 0,00 | 0,09 |

Для торговых предприятий коэффициент автономии больше 0,3-0,5. В нашем случае его значение соответствует установленным нормативам, и за весь рассматриваемый период его значение почти не изменилось. Это значение довольно высокое Т.е. активы компании финансируются за счет 0,69 в начале периода и 0,7 - в конце собственных источников средств.

Значения этого показателя также остаются относительно стабильными в течение всего периода, наблюдается лишь некоторое снижение на 0,01. Поскольку данный коэффициент дополняет предыдущий до 1, то можно сказать, что наблюдается незначительное уменьшение финансовой зависимости компании от кредиторов, и этот уровень не слишком высок, чтобы стать угрозой для финансовой устойчивости фирмы.

Следующий коэффициент также остается относительно стабильным в течение всего рассматриваемого периода. Его значение должно быть >=0,7. В ОАО «Шоколадница» значение этого показателя на начало периода чуть ниже (0,69), а на конец – равно нижней границе требуемого значения (0,7). Значит, финансовое состояние можно считать относительно устойчивым, потому что за счет долгосрочных источников будут покрываться вложения в долгосрочные оборотные и внеоборотные активы.

Динамика коэффициента долгосрочной задолженности положительна, т.к. наблюдается увеличение этого показателя в отчетном о сравнению с базисным годом на 0,09. Увеличение этого значения говорит о том, что доля долгосрочной задолженности на фирме возрастает, что может свидетельствовать о намерениях роста компании и ее развитии.

Таблица 13. Факторный анализ рентабельности собственного капитала

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Методика расчета | На начало периода | На конец периода |
| рентабельность продаж (Rп) | Пр.от реализации/Выр. | 0,15 | 0,15 |
| оборачиваемость активов (капиталоотдача) (Оборач.) | Q / ОА сред. | 9,96 | 7,17 |
| коэффициент структуры капитала (Кстр.) | (Активы/СК) | 1,43 | 1,43 |

Rск = Кстр. \* Rп \* Оборач.

Rск1 = Кстр.1 \* Rп1 \* Оборач.1 = 1,46 \* 9,96 \* 0,15 = 2,015

Rск усл1 = Кстр.2 \* Rп1 \* Оборач.1 = 1,43 \* 9,96\*0,15 = 2,13

Rск усл2 = Кстр.2 \* Rп2 \* Оборач.1 = 1,43 \* 7,17 \* 0,15 = 1,52

Rск2 = Кстр.2 \* Rп2 \* Оборач.2 = 1,43 \* 7,17 \* 0,15 = 1,52.

В случае все факторы оказали прямое влияние, положительное или отрицательное. Наибольшее положительное влияние оказал фактор коэффициента структуры капитала. Наибольшее отрицательное влияние оказал фактор рентабельности продаж. Если учесть оба влияния, то полученный результат будет равен положительному влиянию фактора коэффициента структуры капитала.