Кемеровский государственный университет

Экономический факультет

Кафедра финансов и кредита

Курсовая работа

по дисциплине «Экономический анализ» на тему:

АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ   
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «ПРОГРЕСС»

Исполнитель:

студентка группы ФК – 21, 2ВО

заочное отделение

Научный руководитель:

Дата регистрации

контрольной работы

деканатом\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Дата допуска к защите\_\_\_\_\_\_\_\_\_

кафедрой\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Кемерово, 2003

Содержание

1. Анализ финансового состояния……………………………………………….3
2. Анализ финансовых результатов предприятия………………………...……24
3. Оценка деловой активности……………………………………..……………30

Приложение 1. Бухгалтерский баланс, Форма № 1………………………………..34

Приложение 2. Отчет о прибылях и убытках, Форма № 2………………………..37

## Приложение 3. Отчет о движении денежных средств, Форма № 4…………...…38

Приложение 4. Приложение к бухгалтерскому балансу, Форма № 5………...….39

Список использованной литературы………………………………………………..40

I. Анализ финансового состояния

Финансовое состояние характеризируется системой показателей, отражающих состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования финансировать свою деятельность на фиксированный момент времени.

Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым и кризисным.

Финансовое состояние характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе, поддерживать свою платёжеспособность в неблагоприятных обстоятельствах свидетельствуют о его устойчивом финансовом состоянии.

Главная цель финансовой деятельности сводится к одной стратегической задаче – к увеличению активов предприятия. Для этого оно должно постоянно поддерживать платёжеспособность и рентабельность, а также оптимальную структуру актива и пассива баланса.

**1.**

Для оценки ликвидности и платежеспособности в краткосрочной перспективе рассчитываются следующие показатели (см. таблицу 1):

Таблица 1

Динамика показателей, используемых

для оценки платежеспособности**[[1]](#footnote-1)1**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | На начало года | На конец года |
| 1 | 2 | 3 |
| 1. Коэффициент общей текущей ликвидности | 1,439 | 1,386 |
| 2. Коэффициент промежуточной (критической) ликвидности | 0,518 | 0,511 |
| 3. Коэффициент срочной ликвидности | 0,416 | 0,560 |
| 4. Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,174 | 0,060 |
| 5. Соотношение текущих активов и краткосрочных текущих пассивов (превышение «+», непокрытие «-» ) | 8440 | 6800 |

Приложение к таблице 1

Показатели о составе текущих активов, используемые

для оценки платежеспособности

тыс.руб

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | На начало года | На конец года |
| 1 | 2 | 3 |
| Текущие активы – всего  Из них: | 26740 | 24400 |
| Неликвидные в составе запасов сырья, материалов | 200 | 600 |
| Незавершенное производство по снятой с производства продукции | 20 | 20 |
| Готовая продукция, не пользующаяся спросом | 40 | 80 |
| НДС, относящиеся к неликвидам | 40 | 120 |
| Дебиторская задолженность, признанная сомнительной | 300 | 2060 |

Примечание к приложению: Текущие активы = Оборотные активы – Незавершенное производство, т.е.

На начало года ТА = 27900 - 260 = 27640

На конец года ТА = 24900 – 500 = 24400

*Коэффициент общей текущей ликвидности* – отношение всей суммы оборотных активов, включая запасы и незавершенное производство, к общей сумме краткосрочных обязательств. Он показывает степень, в которой оборотные активы покрывают оборотные пассивы.

К.тл= Текущие активы/Краткосрочные обязательства =

=(Оборотные активы – Расходы будущих периодов) /

(Краткосрочные обязательства – Доходы будущих периодов – Резервы предстоящих расходов и платежей)

На начало года К.тл = (27900 - 260) / 19200 = 1,439

На конец года К.тл = (24900 - 500) / 17600 = 1,386

Чем больше величина этого коэффициента, тем выше уверенность кредиторов, что долги будут погашены.

Нормальным считается значение коэффициента, равное 1-2. В нашем случае, рассчитанный коэффициент общей текущей ликвидности удовлетворяет указанным требованиям, но наметилась тенденция к его понижению, т.е. возросла вероятность того, что предприятие не сможет погасить свои долги.

*Коэффициент промежуточной (критической) ликвидности* **-** отражает платежные возможности предприятия для своевременного и быстрого погашения дебиторской задолженности.

Кпл= (Текущие активы – Запасы - НДС, относящиеся к неликвидам - Дебиторская задолженность, признанная сомнительной ) / Краткосрочные обязательства;

На начало года К.пл = (27640 – 17360 – 40 – 300) / 19200 = 9940 / 19200 = 0,518

На конец года К.пл = (24400 – 13200 – 120 - 2060) / 17600 = 9020 / 17600 = 0,511

Нормальное значение коэффициента больше единицы, а в нашем случае его величина значительно ниже нормативного уровня и в начале, и в конце года, т.е. АО «Прогресс» не сможет быстро и вовремя погасить свою дебиторскую задолженность, ему не хватит собственных денежных средств.

*Коэффициент срочной ликвидности* – отношение денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и краткосрочной дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются в ближайшие 12 месяцев после отчетной даты, к сумме краткосрочных финансовых обязательств. Удовлетворяет обычно соотношение 0,7-1. Если в составе оборотных активов значительную долю занимают денежные средства и их эквиваленты (ценные бумаги), то это соотношение может быть меньшим. В нашем примере:

На начало года К.сл= (3050 + 300 + 4630) / 19200 = 0,416

На конец года К.сл= (750 + 300 + 8810) / 17600 = 0,560

Полученные значения этого коэффициента свидетельствуют о том, что их величина не удовлетворяет нормативному значению, хотя в составе оборотных активов на начало года около 50% составляют абсолютно ликвидные активы, однако в конце года денежные средства и их эквиваленты (ценные бумаги) занимают незначительную долю в общей сумме ликвидных активов, кроме того, значительно возросла дебиторская задолженность, что свидетельствует об ухудшении ликвидности АО «Прогресс» к концу анализируемого периода.

*Коэффициент абсолютной ликвидности* – определяется отношением денежных средств и краткосрочных финансовых вложений ко всей сумме краткосрочных долгов предприятия (норма: 0,2-0,5). Он показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет имеющейся денежной наличности. Чем выше его величина, тем больше гарантия погашения долгов.

На начало года К.ал= (3050 + 300) / 19200 = 3 350 / 19200 = 0,174

На конец года К.ал= (750 + 300) / 17600 = 1 050 / 17600 = 0,060

В нашем случае коэффициент значительно ниже нормативного уровня, причем наметилась его тенденция к понижению (это означает, что в начале года предприятие могло погасить 17,4% своих краткосрочных долгов в день, а в конце года – только 6,0%). При оценке уровня коэффициента абсолютной ликвидности хотелось бы проследить за скоростью оборота средств в текущих активах и скоростью оборота краткосрочных обязательств - если платежные средства оборачиваются быстрее, чем период возможной отсрочки платежных обязательств, то платежеспособность предприятия будет нормальной.

*Соотношение текущих активов и краткосрочных текущих пассивов* (абсолютное значение)= текущие активы – краткосрочные обязательства

На начало года: 27640 - 19200 = 8440 тыс.р.

На конец года: 24400 - 17600 = 6800 тыс.р.

Т.е. краткосрочные текущие пассивы АО «Прогресс» полностью покрываются за счет текущих активов. Превышение оборотных активов над краткосрочными финансовыми обязательствами обеспечивает резервный запас для компенсации убытков, которое может принести предприятие при размещении и ликвидации всех оборотных активов, кроме наличности.

Таким образом, финансовые результаты деятельности предприятия на конец 2001 года, на основе предварительных данных - вычисленных коэффициентов платежеспособности и ликвидности, можно охарактеризовать как отрицательные:

* снизилась способности предприятия обеспечить свои текущие краткосрочные обязательства текущими активами;
* предприятие не сможет своевременно и быстро погасить свою дебиторскую задолженность;
* доля краткосрочных финансовых обязательств в составе оборотных активов увеличилась;
* часть краткосрочных обязательств, которая может быть погашена за счет имеющейся денежной наличности к концу 2001 года, значительно уменьшилась.

**2.**

Дадим оценку удовлетворительной структуры баланса по состоянию на конец 2001г, для этого вычислим ряд коэффициентов:

Таблица 2

Оценка удовлетворительной структуры баланса по данным степени

возможности восстановления (утраты) платежеспособности

|  |  |
| --- | --- |
| Коэффициент | Фактический – по расчету  по данным баланса |
| 1 | 2 |
| 1. Коэффициент общей текущей ликвидности:  а) нормативный  б) фактический на конец года  в) фактический на начало года | 1,0-2,0  1,439  1,386 |
| 2. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на конец года:  а) нормативный  б) фактический | 0,1  0,293 |
| 3. Коэффициент восстановления платежеспособности за период 6 месяцев:  а) нормативный  б) фактический | 1,0  0,733 |
| 4. Коэффициент утраты платежеспособности за период 3 месяца:  а) нормативный  б) фактический | 1,0  0,726 |

*Коэффициент общей текущей ликвидности* был вычислен в пункте 1.

Т.к. наше значение коэффициента не удовлетворяет нормативному значению коэффициент общей текущей ликвидности, то это может быть основанием для принятия структуры баланса предприятия неудовлетворительной, а предприятия – неплатежеспособным.

*Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на конец года (фактический)* = (IIIр.П – Iр.А)/IIр.А

На начало года: К.сос = (44800 - 36100) / 27900 = 0,312

На конец года: К.сос = (43 900 – 36600) / 24900 = 0,293

Нормальное значение данного коэффициента не меньше 0,1, однако к концу отчетного периода ситуация с обеспеченностью собственными оборотными средствами несколько ухудшилась (0,293 – 0,312 = - 0,019).

*Коэффициент восстановления платежеспособности за период 6 месяцев* (фактический) = {Ктл(к.г.) + 6/Т (Ктл(к.г.) – Ктл(н.г.))}/ Ктл(норм),

где Т – отчетный период, в мес.

К.вп= {1,439+ 6/12(1,439– 1,386)}/2 = 0,733

Коэффициент восстановления платежеспособности, принимающий значения больше 1, рассчитанный на нормативный период, равный 6 месяцам, свидетельствует о наличии реальной возможности у предприятия восстановить свою платежеспособность. Если этот коэффициент меньше 1, то предприятие не имеет реальной возможности восстановить свою платежеспособность в ближайшее время. В нашем случае значение коэффициента восстановления платежеспособности (0,733) значительно ниже нормативного, а значит предприятие в ближайшие 6 месяцев не сможет восстановить свою платежеспособность.

*Коэффициент утраты платежеспособности за период 3 месяца* (фактический) = {Ктл(к.г.) + 3/Т (Ктл(к.г.) – Ктл(н.г.))}/ Клтл(норм)

К.уп {1,439+ 3/12(1,439– 1,386)}/2 = 0,726

Коэффициент утраты платежеспособности, принимающий значение больше 1, рассчитанный за период, равный 3 месяцам, свидетельствует о наличии реальной возможности у предприятия сохранить в течение этого времени свою платежеспособность. И наоборот, если этот коэффициент меньше 1, то предприятие в ближайшее время может утратить платежеспособность. На основе вычисленного коэффициента можно сделать вывод о том, что в ближайшие 3 месяца велика вероятность того, что АО «Прогресс» утратит свою платежеспособность и не сможет расплатиться с кредиторами.

**3.**

Проведем анализ состава и структуры капитала, размещенного в имуществе АО «Прогресс».

Капитал – это средства, которыми располагает субъект хозяйствования для осуществления своей деятельности с целью получения прибыли.

Таблица 3

Динамика состава и структуры капитала,

вложенного в имущество предприятия

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Остатки по балансу, тыс.руб | | | Структура, % | | |
| на начало года | на конец года | изменения | на начало года | на конец года | изменения |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| *1. Внеоборотные активы - всего*  В том числе: | *36100* | *36600* | *+500* | *56,4* | *59,5* | *+3,1* |
| 1.1. Нематериальные активы | 550 | 360 | -190 | 0,9 | 0,6 | -0,3 |
| 1.2. Основные средства | 34590 | 35000 | +410 | 54,0 | 56,9 | 2,9 |
| 1.3. Незавершенное строительство | 960 | 1240 | +280 | 1,5 | 2,0 | 0,5 |
| 1.4. Долгосрочные финансовые вложения | - | - | - | - | - | - |
| 1.5. Прочие внеоборотные активы | - | - | - |  | - | - |
| *2. Оборотные (текущие) активы – всего*  В том числе: | *27900* | *24900* | *-3000* | *43,6* | *40,5* | *-3,1* |
| 2.1. Запасы  Из них: | 17360 | 13200 | -4160 | 27,1 | 21,5 | -6,0 |
| 2.1.1. Сырье, материалы и др. аналогичные ценности | 12800 | 9200 | -3600 | 1,8 | 14,9 | 13,1 |
| 2.1.2. МБП | - | - | - | - | - | - |
| 2.1.3. Затраты в незавершенном производстве | 2800 | 2100 | -700 | 4,4 | 3,4 | -1,0 |
| 2.1.4. Готовая продукция и товары | 1500 | 1400 | -100 | 2,3 | 2,3 | - |
| 2.1.5. Расходы будущих периодов | 260 | 500 | +240 | 0,4 | 0,8 | 0,4 |
| 2.1.6. Товары отгруженные | - | - | - | - | - | - |
| 2.2. НДС | 2560 | 1840 | -720 | 4,0 | 3,0 | -1,0 |
| 2.3. Дебиторская задолженность – всего  В том числе: | 4630 | 8810 | +4180 | 7,2 | 14,3 | 7,1 |
| 2.3.1. покупателям и заказчикам | 2880 | 7900 | +5020 | 4,5 | 12,8 | 8,3 |
| 2.3.2. авансы выданные | 1650 | 800 | -850 | 2,6 | 1,3 | -1,3 |
| 2.3.3. прочие дебиторы | 100 | 110 | +10 | 0,2 | 0,2 | - |
| 2.4. Краткосрочные финансовые вложения | 300 | 300 | - | 0,5 | 0,5 | - |
| 2.5. Денежные средства – всего  В том числе: | 3050 | 750 | -2300 | 4,8 | 1,2 | -3,6 |
| 2.5.1. касса | 100 | 100 | - | 0,2 | 0,2 | - |
| 2.5.2. расчетный счет | 2950 | 650 | -2300 | 4,6 | 1,1 | -3,5 |
| 2.5.3. валютный счет | - | - | - | - | - | - |
| 2.5.4. прочие денежные средства | - | - | - | - | - | - |
| 2.6. Прочие оборотные активы | - | - | - | - | - | - |
| Итого активов | 64000 | 61500 | -2500 | 100 | 100 | - |

В таблице 3 постатейно записаны сведения о размещении капитала, имеющегося в распоряжении предприятия. На основании этих данных можно проследить за изменениями в составе и структуре активов предприятия, откуда следует, что:

* К концу 2001 года сумма долгосрочных активов увеличилась на 500тыс.руб.(3,1%) за счет увеличения доли в их составе основных средств на 410тыс.руб. и незавершенного строительства на 280тыс.руб., однако в то же время доля нематериальных активов уменьшилась на 190тыс.руб, возможно, за счет их амортизации.
* Общая сумма оборотных активов к концу периода уменьшилась на 3000 тыс.туб.(3,1%) за счет значительного снижения в них суммы запасов – на 4160 тыс.руб., в частности: сырья, материалов (на 3600 тыс.руб.), и, соответственно, сокращение выпуска готовой продукции на 100 тыс.руб. Необходимо отметить и существенное снижение в составе оборотного капитала и доли наличных денежных средств – на 2300 тыс.руб. (на 3,5%), а также сильно возросшую дебиторскую задолженность (на 4180 тыс.руб или 7,1%), особенно перед покупателями и заказчиками, что говорит об ухудшении общей финансовой ситуации на предприятии.
* Изменилось органическое строение капитала: на начало года отношение оборотного капитала к основному составляло 0,77, а на конец – 0,68, это свидетельствует о замедлении темпов его оборачиваемости, а это может быть свидетельством того, что вложенные в предприятие ресурсы используются неэффективно.

**4.**

Далее дадим оценку динамики состояния текущих активов, как наиболее мобильной части капитала, от состояния которых в значительной степени зависит финансовое состояние предприятия.

Таблица 4

Динамика состояния текущих активов

и их классификация по степени риска

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Группа риска | Состав текущих активов | Остатки по балансу, тыс.руб. | | Темпы роста (снижения), % | Удельный вес в составе текущих активов | |
| на начало года | на конец года | на начало года | на конец года |
| Мини-мальная | Денежные средства | 3050 | 750 | 24,59 | 10,93 | 3,01 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 300 | 300 | - | 1,08 | 1,20 |
| *Итого* | *3350* | *1050* | *31,30* | *12,01* | *4,22* |
| Малая | Дебиторская задолженность (за исключением сомнительной) | 4330 | 6750 | 155,90 | 15,52 | 27,11 |
| Готовая продукция (за исключением не пользующейся спросом) | 1460 | 1320 | 90,40 | 5,23 | 5,30 |
| *Итого* | *5790* | *8070* | *139,40* | *20,75* | *32,41* |
| Сред-няя | Запасы с учетом НДС (за исключением неликвидов)  (210+220-215-216- прил.к табл.1) | 18160 | 12900 | 71,04 | 65,09 | 51,81 |
| *Итого* | *18160* | *12900* | *71,04* | *65,09* | *51,81* |
| Высо-кая | Сомнительная дебиторская задолженность | 300 | 2060 | 686,70 | 1,08 | 8,27 |
| Неликвиды запасов вместе с НДС, приходящихся на них | 240 | 720 | 300,00 | 0,86 | 2,89 |
| Готовая продукция, не пользующаяся спросом | 40 | 80 | 200,00 | 0,14 | 0,32 |
| Незавершенное производство по снятой с производства продукции | 20 | 20 | - | 0,07 | 0,08 |
| *Итого* | *600* | *2880* | *480,00* | *2,15* | *11,57* |
|  | *Всего текущие активы* | *27900* | *24900* | *89,25* | *100* | *100* |

На основании этих данных можно сделать вывод о том, что удельный вес денежных средств к концу года в общей сумме текущих активов (3,01%), по сравнению с началом (10,93%) значительно уменьшился (на 75,41%), а значит, общая платежеспособность предприятия снизилась, но в то же время данный показатель относится к минимальной группе риска, значит его влияние на ликвидность предприятия не столь существенно, поэтому только на основании его нельзя давать заключение о финансовом состоянии АО «Прогресс».

Удельный вес дебиторской задолженности (за исключением сомнительной) вырос на 55,90%, это может свидетельствовать о неосмотрительной кредитной политике предприятия по отношению к покупателям, это опять-таки говорит о снижении платежеспособности предприятия.

Удельный вес запасов с учетом НДС (за исключением неликвидов) в общем объеме текущих активов уменьшился на 28,96%, удельный вес сомнительной дебиторской задолженности резко возрос на 586,70%,т.е. высока вероятность, что должники не смогут расплатиться по своим долгам с предприятием, что оказывает опять же отрицательное влияние на платежеспособность предприятия, положение усугубляется еще и тем, что это оборотный капитал с наибольшей степенью риска и его общая доля в составе текущих активов к концу года составила 51,81%+11,57%=63,38% (хотя на начало года она составляла 67,24%).

**5.**

Дадим характеристику динамики финансовой устойчивости, независимости, мобильности.

Таблица 5

Динамика показателей финансовой устойчивости,

независимости, мобильности

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | На начало года | На конец года |
| 1 | 2 | 3 |
| 1. Финансовая независимость (автономность) (удельный вес собственных источников в общей величине капитала) | 0,700 | 0,714 |
| 2. Финансовая устойчивость (собственный капитал и долгосрочные заемные средства в валюте баланса) | 0,700 | 0,714 |
| 3. Коэффициент финансирования (отношение собственного и заемного капитала) | 2,333 | 2,494 |
| 4. Коэффициент инвестирования (отношение собственного капитала к внеоборотным активам) | 1,241 | 1,199 |
| 5. Коэффициент финансовой маневренности:  а) исходя из общей суммы активов  б) исходя из оборотных активов | 0,136  0,194 | 0,119  0,166 |

Для анализа структуры источников капиталов предприятия и оценки степени финансовой устойчивости и финансового риска, рассчитываются следующие показатели:

*Коэффициент финансово автономии (или независимости)* – удельный вес собственного капитала в общей валюте баланса = IIIр.П/ ВБ

В нашем случае,

Кфн(н.г.) = 44800 / 64000 = 0,700

Кфн(к.г.) = 43900 / 61500 = 0,714

Поскольку минимальное значение данного коэффициента принимается на уровне 0,6, то можно сделать вывод о полной финансовой независимости АО «Прогресс», (реализовав часть имущества, сформированного за счет собственных средств, предприятие сможет погасить свои долговые обязательства) а рост данного коэффициента свидетельствует о некотором снижении риска финансовых затруднений.

*Коэффициент финансовой устойчивости (или долгосрочной финансовой независимости)* – отношение собственного и долгосрочного заемного капитала к общей валюте баланса, т.е.

Кфин.у(н.г.) = 44800 / 64000 = 0,700

Кфин.у(к.г.) = 43900 / 61500 = 0,714

Поскольку к концу года данный показатель незначительно увеличился (на 0,014), то можно сказать, что предприятие в данный период времени финансово устойчиво.

*Коэффициент финансирования* *(коэффициент покрытия долгов собственным капиталом)*. Этот коэффициент показывает, какая часть деятельности финансируется за счет собственных, а какая – за счет заемных средств.

Кф = Собственный капитал / Заемный капитал

Кф(н.г.) = 44800 / 19200 = 2,333

Кф(к.г.) = 43900 / 17600 = 2,494

Нижнее нормальное значение этого коэффициента равно 1. Мы видим, что доля источников собственных средств увеличилась, а доля заемных, в частности кредиторской задолженности, уменьшилась. Динамика этого показателя положительна ( коэффициент увеличился к концу анализируемого периода на 0,161), это характеризует достаточность финансирования в течение года: уменьшилась сумма кредитов банка (на 100тыс.руб.), уменьшилась кредиторская задолженность перед поставщиками (на 50тыс.руб.), по оплате труда (на 550тыс.руб), по соц. страхованию (на 280тыс.руб.).

*Коэффициент инвестирования* - характеризует достаточность источников собственных средств по отношению к вложенным в основные средства*:*

Ки(н.г.) = 44800 / 36100 = 1,241

Ки(к.г.) = 43900 / 36600 = 1,199

Т.е. объем источников собственных средств уменьшился по отношению к тем, которые были вложены в основные средства (с 1,241 - в начале года до 1, 199 – в конце года).

*Коэффициент финансовой маневренности* (отношение собственного оборотного капитала к общей его сумме) – показывает, какая часть собственного капитала находится в обороте, т.е. в той форме, которая позволяет свободно маневрировать этими средствами. Коэффициент должен быть достаточно высоким, чтобы обеспечить гибкость в использовании собственных средств предприятия. (Нормальное значение данного коэффициента считается 0,1-0,5)

Сумма собственного оборотного капитала = (IIIр.П + стр.640 + стр.650) – (Iр.А - IVр.П)

Σс.об.к.(н.г.) = 44800 – 36100 = 8700

Σс.об.к.(к.г.) = 43900 – 36600 = 7300

а) исходя из общей суммы активов

Кфм(н.г.) = 8700 / 64000 = 0,136

Кфм(к.г.) = 7300 / 61500 = 0,119

б) исходя из оборотных активов

Кфм(н.г.) = 8700 / 44800 = 0,194

Кфм(к.г.) = 7300 / 43900 = 0,166

Это говорит о том, что у предприятия к концу периода снижается доля тех средств, которыми оно может относительно свободно маневрировать. На анализируемом предприятии по состоянию на конец года доля собственного капитала, находящегося в обороте, снизилась на 1,7%, что следует оценить отрицательно.

**6.**

Проанализируем динамику состава и структуры капитала предприятия, сгруппированного по юридической принадлежности.

Формируется капитал предприятия как за счет собственных (внутренних), так и за счет заемных (внешних) источников.

Основным источником финансирования является собственный капитал (I раздел пассива баланса). В его состав входят уставный капитал, накопленный капитал (резервный и добавочный капиталы, фонд накопления, нераспределенная прибыль) и прочие поступления (целевое финансирование, благотворительные пожертвования и др.).

Заемный капитал (II и III разделы пассива)– это кредиты банков и финансовых компаний, займы, кредиторская задолженность, лизинг, коммерческие бумаги и др. Он подразделяется на долгосрочный (более года) и краткосрочный (до года).

Таблица 6

Динамика состава и структуры капитала,

сгруппированного по юридической принадлежности

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Остатки по балансу, тыс.руб | | | Структура, % | | |
| на на-чало года | на ко-нец года | изме-нения | на на-чало года | на ко-  нец года | изме-нения |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 1. *Собственный капитал – всего*  В том числе: | *44800* | *43900* | *-900* | *70,0* | *71,4* | *+1,4* |
| 1.1. Инвестированный капитал | 39570 | 38490 | -1080 | 61,8 | 62,6 | 0,8 |
| 1.1.1. уставный капитал | 16200 | 15120 | -1080 | 24,9 | 24,6 | -0,3 |
| 1.1.2. добавочный капитал | 23370 | 23370 | - | 36,5 | 38,0 | 1,5 |
| 1.2. Накопленный капитал | 5230 | 5410 | +180 | 8,1 | 8,8 | 0,7 |
| 1.2.1. резервный капитал | 2880 | 3260 | +380 | 4,5 | 5,3 | 0,8 |
| 1.2.2. фонд социальной сферы | 2350 | 2150 | -200 | 3,7 | 3,5 | -0,2 |
| 1.2.3. нераспределенная прибыль | - | - | - | - | - | - |
| 1.2.4. прочий собственный капитал | - | - | - | - | - | - |
| 2. *Заемный капитал – всего*  В том числе: | *19200* | *17600* | *-1600* | *30,0* | *28,6* | *-1,4* |
| 2.1. Долгосрочные пассивы | - | - | - | - | - | - |
| 2.2. Краткосрочные пассивы  В том числе: | 1000 | 900 | -100 | 1,6 | 1,5 | -0,1 |
| 2.2.1. Краткосрочные кредиты | 1000 | 900 | -100 | 1,6 | 1,5 | -0,1 |
| 2.3. Кредиторская задолженность – всего  В том числе: | 18200 | 16700 | -1500 | 28,4 | 27,1 | -1,3 |
| 2.3.1. поставщики и подрядчики | 9160 | 9110 | -50 | 14,3 | 14,8 | 0,5 |
| 2.3.2. по оплате труда | 4200 | 3650 | -550 | 6,6 | 5,9 | -0,7 |
| 2.3.3. по соц.страхованию и обеспечению | 1300 | 1020 | -280 | 2,0 | 1,7 | -0,3 |
| 2.3.4. задолженность перед бюджетом | 1840 | 2400 | +560 | 2,9 | 3,9 | -1,0 |
| 2.3.5. авансы полученные | 1500 | 400 | -1100 | 2,3 | 0,7 | -1,6 |
| 2.3.6. прочие кредиторы | 200 | 120 | -80 | 0,3 | 0,2 | -0,1 |
| 2.5. Прочие краткосрочные | - | - | - | - | - | - |
| Итого капитал | *64000* | *61500* | *-2500* | *100* | *100* | - |

Пассив баланса, позволяет определить, какие изменения произошли в структуре собственного и заемного капитала, сколько привлечено в оборот предприятия долгосрочных и краткосрочных заемных средств, из каких источников. От того, насколько оптимально соотношение собственного и заемного капитала, во многом зависит финансовое положение предприятия и его устойчивость.

Считается, что чем выше доля собственного капитала, тем меньше рисков, как для собственников, так и для кредиторов предприятия. Из данных таблицы 6 видно, что на данном предприятии основной удельный вес в источниках формирования активов занимает собственный капитал(70,0% в начале года и 71,4% - в конце), причем за отчетный период его доля в общей сумме капитала предприятия увеличилась на 1,4%, а заемного, соответственно, уменьшилась. Это положительно сказывается на финансовом положении предприятия, поскольку свидетельствует о снижении степени финансовой зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов.

Данные таблицы 6 показывают изменения в размере и структуре собственного капитала: уменьшилась сумма инвестированного капитала на 0,8% за счет уменьшения доли уставного капитала (на 1080тыс.руб.); увеличилась сумма накопленного капитала на 0,7% (в том числе объем резервного фонда вырос на 380тыс.руб., а фонд социальной сферы уменьшился на 200тыс.руб.); нераспределенной прибыли у предприятия нет. Общая сумма собственного капитала за отчетный год уменьшилась на 2%.

Большое влияние на финансовое состояние предприятия оказывает состав и структура заемных средств, т.е. соотношение долгосрочных, среднесрочных и краткосрочных финансовых обязательств. Из данных таблицы 6 следует, что за отчетный год сумма заемных средств уменьшилась на 1600тыс.руб. или на 8,3%. Произошли изменения в структуре заемного капитала: доля краткосрочных банковских кредитов в его составе уменьшилась на 0,1%. Уменьшилась доля кредиторской задолженности в общей сумме капитала предприятия на 1500тыс.руб, что свидетельствует о некотором повышении финансовой устойчивости предприятия.

**7.**

Дадим характеристику динамики текущих расчетных отношений с дебиторами и кредиторами (используем данные приложения к бухгалтерскому балансу).

Таблица 7

Динамика состояния текущих расчетных отношений с дебиторами

и кредиторами по данным годовой отчетности

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Остатки по балансу, тыс.руб | | | Удельный вес в составе всей задолженности, % | | |
| на на-чало года | на ко-нец года | изме-нения | на на-чало года | на ко-нец года | Изме-нения |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 1. *Дебиторская задолженность – всего*  В том числе:  просроченная  из нее длительностью свыше 3-х месяцев | *4630*  2480  450 | *8810*  5480  2060 | *4180*  3000  1610 | *100*  53,56  9,72 | *100*  62,20  23,38 | -  8,64  13,66 |
| 2. *Кредиторская задолженность – всего*  В том числе:  просроченная  из нее длительностью свыше 3-х месяцев | *18160*  7820  3900 | *16700*  9160  6200 | *-1460*  1340  2300 | *100*  43,06  21,48 | *100*  54,85  37,13 | -  11,79  15,65 |
| 3. *Соотношение дебиторской и кредиторской задолженностей:*  а) непокрытие отвлеченных в дебиторы финансовых ресурсов привлеченными кредиторскими средствами  б) дополнительно используются в хозяйственном обороте предприятия за счет превышения привлеченных от кредиторов средств над отвлеченными в дебиторскую задолженность | *-*  *-13530* | *-*  *-7890* | *-*  *5640* | -  - | -  - | -  - |

Большое влияние на оборачиваемость капитала, вложенного в текущие активы, а, следовательно, и на финансовое состояние предприятия оказывает изменение дебиторской задолженности.

Резкое увеличение дебиторской задолженности и ее доли в текущих активах может свидетельствовать о неосмотрительной кредитной политике предприятия по отношению к покупателям, либо об увеличении объема продаж, либо неплатежеспособности и банкротстве части покупателей. Дебиторская задолженность может уменьшиться, с одной стороны, за счет ускорения расчетов, а с другой – из-за сокращения отгрузки продукции покупателям. Следовательно, рост дебиторской задолженности не всегда оценивается отрицательно. Необходимо различать нормальную и просроченную задолженность.

Анализ данных таблицы 7 показывает, что в течение года увеличилась просроченная дебиторская задолженность на 3000тыс.руб., а это создает финансовые затруднения, т.к. предприятие будет чувствовать недостаток финансовых ресурсов для приобретения производственных запасов, выплаты заработной платы и др. Кроме того, замораживание средств в дебиторской задолженности приводит к замедлению оборачиваемости капитала. Просроченная дебиторская задолженность означает также рост риска непогашения долгов и уменьшение прибыли. Поэтому каждое предприятие должно быть заинтересованно в сокращении сроков погашения причитающихся ему платежей. Необходимо отметить и то, что кредиторская задолженность уменьшилась на 1460тыс.руб., что положительно сказывается на финансовом состоянии предприятия, однако доля в ней просроченной задолженности увеличилась на 11,79%.

Сравним общий объем дебиторской и кредиторской задолженности:

В абсолютном выражении:

На начало года: 18160 – 4630 = 13530 тыс. руб.

На конец года: 16700 – 8810 = 7890 тыс. руб.

В относительном выражении:

На начало года: 18160 / 4630 = 3,92

На конец года: 16700 / 8810 = 1,90

Т.е. на начало года кредиторская задолженность существенно превышает дебиторскую (на 13530тыс.руб. или в 3,92 раза), на конец года это соотношение сокращается (до суммы в 7890тыс.руб. или 1,90 раз), а это значит, что финансовое состояние предприятия можно характеризовать как нестабильное, подобная ситуация может привести к несбалансированности денежных потоков.

**8.**

Попробуем дать оценку деловой активности АО «Прогресс» в осуществлении расчетных отношений с дебиторами и кредиторами. Показатели деловой активности предприятия раскрывают механизм и степень эффективности использования средств предприятия.

Для заполнения таблицы 5 используем данные приложения к бухгалтерскому балансу: дебиторская и кредиторская задолженность.

Таблица 8

Состав и движение дебиторской и кредиторской задолженности

по данным годового отчета

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Остаток на начало года и возникших за год обязательств, тыс.руб. | Погашено обязательств за год, тыс.руб. | % погашений за год |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Дебиторская задолженность – всего (остаток+получено, ф№5)  В том числе:  просроченная  из нее длительностью  свыше 3-х месяцев | 4630+65880=70510  2480+8200=10680  450+4240=4690 | 61700  5200  2630 | 87,50  48,69  56,08 |
| Кредиторская задолженность – всего  В том числе:  просроченная  из нее длительностью  свыше 3-х месяцев | 18160+65260=83420  7820+13240=21060  3900+4760=8660 | 66720  11900  2460 | 79,98  56,51  28,41 |

На основании данных таблицы 8 можно констатировать тот факт, что общая кредиторская задолженность предприятия на начало года превышала общую дебиторскую задолженность на 13530тыс.руб (см. приложение к бухгалтерскому балансу: 18160тыс. - кредиторская и 4613тыс.руб. - дебиторская ), в том числе:

* просроченная: 5340тыс.руб. (превышение просроченной кредиторской над просроченной дебиторской в 2,75 раз)
* длительностью свыше 3-х месяцев: 3450тыс.руб. (превышение соответствующей кредиторской над дебиторской в 8,67 раз)

Это свидетельствует о нестабильности финансового положении предприятия.

Процент погашения за года по дебиторской задолженности(87,50%) выше, чем по кредиторской(79,98%) на 7,52%.

Погашено обязательств за год по дебиторской задолженности 61700тыс.руб., и 66720тыс.руб. по кредиторской, это говорит о том, что предприятие стремится сократить свою кредиторскую задолженность, возможно за счет погашения дебиторской задолженности.

**9.**

Рассчитаем период погашения дебиторской задолженности.

Таблица 9

Расчет периода погашения дебиторской задолженности

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | Предыдущий год | Отчетный год |
| Среднегодовые остатки всей дебиторской задолженности, тыс.руб.  В том числе: | 6486 | (4630+8810)/2==6720 |
| Среднегодовые остатки просроченной дебиторской задолженности, тыс.руб.  Из них: | 3786 | (2480+5480)/2==3980 |
| Среднегодовые остатки просроченной дебиторской задолженности длительностью свыше 3-х месяцев, тыс.руб. | 1150 | (450+2060)/2=  =1255 |
| Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг, тыс.руб. | 258600 | 262000 |
| Средний период погашения всей дебиторской задолженности, дней | 9,03 | 9,23 |
| Средний период погашения просроченной дебиторской задолженности, дней | 5,27 | 5,47 |
| Средний период погашения просроченной дебиторской задолженности длительностью свыше 3-х месяцев, дней | 1,60 | 1,72 |

Для заполнения таблицы 9 используем данные ф.№5, ф.№2.

*Средний период погашения дебиторской задолженности* = Средние остатки дебиторской задолженности \* Дни периода (360) / Выручка от реализации продукции (товаров, работ, услуг):

2000 год: 6486 \* 360 / 258600 = 9,03 дней

2001 год: 6720 \* 360 / 262000 = 9,23 дней

Т.е. за год, к концу отчетного периода средний период погашения всей дебиторской задолженности увеличился (на 0,2 дня).

Аналогично, *средний период погашения просроченной дебиторской задолженности*:

2000 год : 3786 \*360 / 258600 = 5,27 дня

2001 год: 3980 \* 360 / 262000 = 5,47 дня

Т.е. за год, к концу отчетного периода средний период погашения просроченной дебиторской задолженности увеличился (на 0,2 дня).

*Средний период погашения просроченной дебиторской задолженности длительностью свыше 3-х месяцев*:

2000 год : 1150 \* 360 / 258600 = 1,60 дня

2001 год: 1255 \* 360 / 262000 = 1,72 дня

Т.е. средний период погашения просроченной дебиторской задолженности длительностью свыше 3-х месяцев к концу отчетного периода вырос на 0,12 дня.

**10.**

Проведем анализ денежных потоков в целом по предприятию за год и в разрезе основных видов деятельности.

Управление наличными денежными средствами является важнейшим аспектом управления текущей деятельностью фирмы и имеет такое же значение, как и управление запасами и дебиторской задолженностью. Искусство управления текущими активами состоит в том, чтобы держать на счетах минимально необходимую сумму денежных средств, которые нужны для текущей оперативной деятельности. Сумма денежных средств, которая необходима хорошо управляемому предприятию, должна быть достаточной для производства всех первоочередных платежей.

Увеличение или уменьшение остатков денежной наличности на счетах в банке обусловливается уровнем несбалансированности денежных потоков, т.е. притоком и оттоком денег. Превышение положительного денежного потока над отрицательным денежным потоком приводит к нехватке денежных средств и увеличению потребности в кредите.

Движение денежных средств – это количество денежных средств, которое получает и выплачивает предприятие в течение отчетного или планового периода.

Аналитическая записка

Обобщенная информация о движении денежных средств на предприятии

|  |  |
| --- | --- |
| Показатели | Сумма, тыс.руб |
| *Текущая деятельность* | |
| *Поступления:* |  |
| выручка от реализации продукции, работ, услуг | 314400 |
| авансы полученные | 56100 |
| *Платежи:* |  |
| Оплата приобретенных товаров, работ, услуг | 133185 |
| Выдача подотчетных сумм | 290 |
| Авансы выданные | 48000 |
| Отчисления в государственные внебюджетные фонды | 36900 |
| Расчеты с бюджетом | 62900 |
| Оплата труда | 97300 |
| Итого | -8075 |
| *Инвестиционная деятельность* | |
| *Поступления:* |  |
| Выручка от реализации основных средств и иного имущества | 5890 |
| *Платежи:* |  |
| Инвестиции | - |
| Итого | 5890 |
| *Финансовая деятельность* | |
| *Приток:* |  |
| Кредиты, займы полученные | 200 |
| *Отток:* |  |
| Оплата процентов по полученным кредитам, займам | 315 |
| Итого | -115 |
| Общее изменение денежных средств | -2300 |

Результаты данной таблицы показали, что:

1. Движение денежных средств в текущей деятельности предприятия имеет отрицательный результат, превышение оттока над притоком 8075тыс.руб.
2. Инвестиционная деятельность за 2001 год составила 5890тыс.руб.
3. Результаты финансовой деятельности в текущем году -115тыс.руб.

В целом можно характеризовать деятельность предприятия как отрицательно влияющую на финансовое состояние и платежеспособность АО «Прогресс» и говорить о несбалансированности денежных потоков предприятия в текущем году.

График движения денежной наличности АО «Прогресс» за 2001 год

|  |  |
| --- | --- |
| *Показатели* | *тыс.руб.* |
| Денежные поступления | 376590 |
| Денежные выплаты | 378890 |
| Чистые денежные средства | -2300 |
| Остаток наличности на начало года | 3050 |
| Остаток наличности на конец года | 750 |

Налицо превышение отрицательных денежных потоков над положительными на сумму 2300 тыс. руб. (378890 – 376590), эта сумма покрывается за счет наличия достаточной суммы денежного остатка в начале отчетного года.

Таким образом, предприятие в данном отчетном году смогло рассчитаться по своим обязательствам за счет инвестиционной деятельности, привлечения кредита, разницы авансовых платежей поступивших и направленных, а также за счет остатка денежных средств с прошлого года.

**11.**

Бизнес в любой сфере деятельности начинается с определенной суммы денежной наличности, за счет которой приобретается необходимое количество ресурсов, организуется процесс производства и сбыт продукции. Капитал в процессе своего движения проходит последовательно три стадии кругооборота: заготовительную, производственную и сбытовую.

Закупки

Производственные ресурсы

Деньги

Реализация

Готовая продукция

Производство

Рис.1. Стадии кругооборота капитала

Задержка движения средств на любой стадии ведет к замедлению оборачиваемости капитала, требует дополнительного вложения средств и может вызвать значительное ухудшение финансового состояния предприятия.

Дадим оценку эффективности использования капитала предприятия, для этого вычислим ряд показателей:

Таблица 10

Расчет эффективности использования оборотного капитала

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | Предыдущий год | Анализируемый год |
| 1 | 2 | 3 |
| 1. Выручка от реализации, тыс.руб.  Деньги | 258600 | 262000 |
| 2. Среднегодовые остатки оборотных активов, тыс.руб. | 26435 | 26400 |
| 3. Оборачиваемость в днях (с точностью до 0,1 дня) Д=360 | 36,8 | 36,3 |
| 4. Коэффициент оборачиваемости (с точностью до 0,001). | 9,782 | 9,924 |
| *Результаты факторного анализа оборачиваемости* |  |  |
| 5. Коэффициент оборачиваемости при объеме реализации анализируемого периода и среднегодовых остатках предыдущего года | - | 9,911 |
| 6. Влияние на изменение коэффициента оборачиваемости:  а) объема реализации (п.5 гр.2 – п.4 гр.1), тыс.руб.  б) среднегодовых остатков оборотных активов (п.4 гр.2 – п.5 гр.2), тыс.руб. | х  х | 0,129  0,013 |
| 7. Ускорение (-), замедление (+) оборачиваемости в днях | х | -0,5 |
| 8. Сумма высвобождения (-), привлечения (+) оборотных активов в результате изменения оборачиваемости (п.3 гр.2 – п.3гр.1) х п.1гр.2/360, тыс. руб. | х | -363,889 |

*Среднегодовые остатки оборотных активов* = (остаток оборотных средств на начало года – остаток оборотных средств на конец года) / 2, таким образом, в анализируемом году:

О.об.а. = 27900 + 24900 / 2 = 26400.

*Оборачиваемость в днях* (продолжительность оборота) = Средний остаток оборотных средств \* Число дней анализируемого периода / Выручка от реализации продукции за анализируемый период, поэтому:

Предыдущий год: П.об = 26435 \* 360 / 258600 = 36,8

Анализируемый год: П.об = 26400 \* 360 / 262000 = 36,3

Т.е. продолжительность одного оборота в течение года уменьшилась на 0,5 дня.

*Коэффициент оборачиваемости* – характеризует размер объема выручки от реализации в расчете на 1руб оборотных средств. Он определяется как отношение суммы выручки от реализации продукции к среднему остатку оборотных средств.

Предыдущий год: К.об = 258600 / 26435 = 9,782

Анализируемый год: К.об = 262000 / 26400 = 9,924

Следовательно, выручка с 1руб оборотных средств в текущем году увеличилась на 0,142дня и составила 9,924дня.

*Коэффициент оборачиваемости при объеме реализации анализируемого периода и среднегодовых остатках предыдущего года* = 262000 / 26435 = 9,911

*Влияние на изменение коэффициента оборачиваемости:*

а) объема реализации:

9,911 – 9,782 = 0,129 – т.е. за 2001 год выручка от реализации увеличилась.

б) среднегодовых остатков оборотных активов:

9,924 – 9,911 = 0,013 – т.е. в течение года среднегодовые остатки оборотных активов увеличились незначительно.

*Ускорение (замедление) оборачиваемости в днях:*

36,3 – 36,8 = –0,5дня, т.е. продолжительность одного оборота всех оборотных средств сократилась.

*Сумма высвобождения оборотных активов в результате изменения оборачиваемости:*

-0,5 \* 262000 / 360 = -363,889тыс.руб. – т.е. из оборота 363,89 тыс.руб высвобождено за счет ускорения оборачиваемости капитала на 0,5дня.

Эффективность использования оборотных средств определяется скоростью их движения - скоростью оборота, или оборачиваемостью. Чем быстрее совершается кругооборот оборотных средств, тем меньшая их сумма потребуется предприятию для успешного выполнения производственной программы. Однако эффективность использования оборотных средств заключается еще и в снижении себестоимости продукции за счет экономии натурально-вещественных элементов оборотных средств (запасов) и издержек обращения.

**12.**

Произведем оценку доходности капитала ОАО «Прогресс». Вся деятельность предприятия должна быть направлена на увеличение суммы собственного капитала и повышение уровня его доходности.

Таблица 11

Оценка доходности капитала предприятия и результаты факторного анализа

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | За предыдущий год | За отчетный год |
| 1 | 2 | 3 |
| 1. Чистая прибыль, тыс. руб. (из формы 2) | 6825 | 7046 |
| 2. Среднегодовые остатки активов, тыс.руб. | 64000 | (64000+61500)/2=62750 |
| 3. Среднегодовые остатки собственного капитала, тыс.руб. | 44800 | (44800+43900)/2=44350 |
| 4. Рентабельность активов (всего капитала), % | 10,66 | 11,23 |
| 5. Рентабельность собственного капитала, % | 15,23 | 15,89 |
| 6. Выручка от реализации продукции, товара, работ, услуг, тыс.руб. | 258600 | 262000 |
| 7. Коэффициент оборачиваемости | 4,041 | 4,175 |
| 8. Чистая прибыль на 1 руб. реализации, (рентабельность продаж) % | 2,64 | 2,69 |
| 9. Коэффициент маневренности (отношение совокупного капитала к собственному) | 1,429 | 1,415 |
| *Результаты факторного анализа* |  |  |
| 10. Изменение рентабельности всего капитала (активов), % пункта  за счет: | - | 11,23 - 10,66 = 0,57 |
| коэффициента оборачиваемости, % пункта | - | 0,35 |
| чистой прибыли на 1 руб. реализации, % пункта | - | 0,21 |
| 11. Изменение рентабельности собственного капитала, % пункта  за счет: | - | 15,89 - 15,23 = 0,65 |
| коэффициента маневренности |  | -0,15 |
| коэффициента оборачиваемости |  | 0,50 |
| чистой прибыли на 1 руб. реализации |  | 0,30 |

Эффективность использования капитала характеризуется его доходностью (рентабельностью) – отношение суммы прибыли к среднегодовой сумме основного и оборотного капитала.

Рентабельность характеризует эффективность использования активов предприятия.

*Рентабельность активов* = Чистая прибыль / Среднегодовая сумма капитала \*100%

За предыдущий год: Ра =6825 / 64000 \* 100 = 10,66%;

За отчетный год: Ра = 7046 / 62750 \* 100 = 11,23 %

Т.е. рентабельность всего капитала увеличилась на 0,57%, это свидетельствует о том, что возрастает спрос на продукцию предприятия.

*Рентабельность собственного капитала*показывает эффективность использования капитала, инвестируемого фирмой за счет собственного источника финансирования.

Рентабельность собственного капитала = Чистая прибыль / Среднегодовая сумма собственного капитала \*100%

За предыдущий год: Р.ск = 6825 / 44800 \* 100 = 15,23%

За отчетный год: Р.ск = 7046 / 44350 \* 100 = 15,89%

Увеличение данного показателя (на 0,66%) говорит об эффективности использования собственного капитала в текущем 2001 году, по сравнению с предыдущим. Динамика этого показателя оказывает положительное влияние на уровень котировки акций на фондовых биржах.

*Коэффициент оборачиваемости капитала* – характеризует интенсивность использования капитала.

К.об.к = Выручка от реализации продукции, работ и услуг / Среднегодовая стоимость капитала.

За предыдущий год: К.об.к.= 258600 / 64000 = 4,04

За отчетный год: К.об.к. = 262000 / 62750 = 4,18

Значение коэффициента увеличилось на 0,14, т.е. скорость оборота всего капитала предприятия увеличилась.

*Рентабельность продаж* - показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции.

Р.п.= Чистая прибыль от реализации продукции / Выручка от реализации продукции \* 100%

За предыдущий год: Р.п. = 6825 / 258600 \* 100 = 2,64%

За отчетный год: Р.п. = 7046 / 262000 \* 100 = 2,69%

Рост коэффициента на 0,05% является следствием роста цен при постоянных затратах на производство реализованной продукции, работ, услуг или снижения затрат на производство при постоянных ценах.

*Коэффициент маневренности.* Км = совокупный капитал / Собственный капитал

За предыдущий год: Км = 64000 / 44800 = 1,429

За отчетный год: Км = 62750 / 44350 = 1,415

Уменьшение этого коэффициента в отчетном году на 0,02 говорит о том, что возможность свободно маневрировать капиталом у предприятия уменьшилась за счет снижения среднегодового остатка собственного капитала.

*Изменение рентабельности всего капитала за счет коэффициента оборачиваемости*= (4,18 – 4,04) \* 2,64 = 0,37

*Изменение рентабельности всего капитала за счет чистой прибыли* **=**(2,69 – 2,64) \* 4,18 = 0,21

*Итого: 0,35 + 0,21= 0,56%*

Данные свидетельствуют о том, что доходность капитала за отчетный период выросла на 0,56% в основном за счет ускорения его оборачиваемости на 0,35%. В результате повышения рентабельности всего капитала, его доходность увеличилась по сравнению с прошлым периодом на 0,21%.

*Изменение рентабельности собственного капитала за счет коэффициента маневренности*= (1,415 – 1,429) \* 4,04 \* 2,64 = - 0,149

*Изменение рентабельности собственного капитала за счет коэффициента оборачиваемости* = (4,18 – 4,04) \* 1,415 \* 2,64 = 0,523

*Изменение рентабельности собственного капитала за счет чистой прибыли* =

= (2,69 – 2,64) \* 1,415 \* 4,18 = 0,296

*Всего: -0,149 + 0,523 + 0,296 = 0,670*

Доходность собственного капитала повысилась на 0,670% в основном за счет ускорения его оборачиваемости на 0,523% и незначительно снизилась за счет коэффициента маневренности на 0,149%.

**13.**

Обобщающая оценка финансового состояния и использования капитала АО «Прогресс»:

Финансовое со­стояние – важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия. Это показатель его финансовой конкурентоспособности, использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами.

Главная цель финансовой деятельности сводится к одной стратегической задаче – к увеличению активов предприятия. Для этого оно должно постоянно поддерживать платёжеспособность и рентабельность, а также оптимальную структуру актива и пассива баланса.

Источником для анализа предприятия были отчетные данные бухгалтерской отчетно­сти за 2001год, включающей следующие типовые формы:

а) Бухгалтерский баланс – форма № 1;

б) Отчет о прибылях и убытках – форма № 2;

в) Отчет о движении денежных средств – форма № 4;

г) Приложение к бухгалтерскому балансу – форма № 5.

Проведенные расчеты показали, что финансовая ситуация в 2001 году была сопряжена с нарушением платежеспособности предприятия, при ко­тором тем не менее сохраняется возможность улучшения ситуации за счет пополнения источников собственных средств. Наличие собственных оборотных средств организации оказалось достаточным для ее финансовой устойчивости.

Соотношение собственных и заемных средств предприятия уменьшилось на 0,28, и, соответственно, сумма собственных средств, приходящихся на 1 рубль заемных снизилась на 0,161 рубля (на 1руб. заемных средств приходилось собственных средств 2,333руб. в начале года и 2,494руб. – в конце года), это положительно сказалось на финансовой устойчивости предприятия.

Руководство в формировании финансовых ресурсов придерживается агрессив­ной политики, т.е. берет новые кредиты (200тыс.руб.) для погашения части старых (в 2001 году погашено краткосрочных кредитов банка на сумму 300тыс.руб.). В то же время 315тыс.руб. было направлено на оплату процентов по полученным кредитам и займам, это характеризует предприятие с положительной стороны поскольку оно находит собственные источники денежных средств для погашения своих обязательств перед кредиторами. В дальней­шем АО «Прогресс» целесообразно было бы пополнять финансовые ресурсы за счет собственных источников, не прибегая к заемным.

Доля собственного капитала в общей валюте баланса повысилась и составила 71,4%, что положительно отразилось на степени финансовой устойчивости предприятия.

Таким образом, АО «Прогресс» в течение анализируемого периода являлось неплате­жеспособным, т.е. остро нуждалась в высоколиквидных активах и к концу года ситуация ухудшилась. Отсюда следует уменьшение коэффициента абсолютной ликвидности, который составлял на начало года – 0,174, а на конец года уже 0,060. Ко­эффициент промежуточной ликвидности к концу года несколько ухудшился на 1,35, а это свидетельствует о том, что предприятие краткосрочные обязательства покрывает в основном за счет краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности.

В общем можно сделать вывод, что коэффициенты ликвидности на начало анализируе­мого периода выше, чем на конец года.

Эффективность использования оборотных средств определяется скоростью их движения - скоростью оборота, или оборачиваемостью. Чем быстрее совершается кругооборот оборотных средств, тем меньшая их сумма потребуется предприятию для успешного выполнения производственной программы. К концу анализируемого периода продолжительность одного оборота всех оборотных средств предприятия сократилась на 0,5 дня, что позволило высвободить оборотные активы на сумму 363,89тыс.руб. Эффективность использования капитала в первую очередь определяется его рентабельностью, поэтому необходимо отметить здесь положительную тенденцию: повышение рентабельности как активов предприятия, так и собственного капитала, а также рентабельности продаж.

1. Анализ финансовых результатов предприятия

Финансовые результаты деятельности предприятия характеризуются суммой полученной прибыли и уровнем рентабельности.

Актуальность изучения анализа финансовых результатов заключается в том, что именно он позволяет определить наиболее рациональные способы использования ресурсов и сформировать структуру средств предприятия и деятельности в целом.

Прибыль – часть чистого дохода, которую непосредственно получают субъекты хозяйствования после реализации продукции. Количественно она представляет собой разность между чистой выручкой (после уплаты НДС, акцизного налога и других отчислений из выручки в бюджетные и внебюджетные фонды) и полной себестоимостью реализованной продукции. Чем больше предприятие реализует рентабельной продукции, тем больше получит прибыли, тем лучше его финансовое состояние. Поэтому финансовые результаты деятельности следует изучать в тесной связи с использованием и реализацией продукции. Объём реализации и величина прибыли, уровень рентабельности зависят от производственной, снабженческой, маркетинговой и финансовой деятельности на предприятии.

**14.**

Проанализируем состав и динамику формирования финансовых результатов. Отчет о прибылях и убытках позволяет дать оценку деятельности предприятия за определенный период. В отличие от баланса, который дает представление о состоянии средств и их источниках на определенную дату, отчет о прибылях и убытках характеризует динамику хозяйственного процесса.

Таблица 12

Состав и динамика формирования финансовых результатов

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Состав прибыли | За предыдущий год | За отчетный год |
| 1 | 2 | 3 |
| 1. Прибыль от реализации товаров, продукции,   работ, услуг | 10600 | 11000 |
| 2. Проценты к получению | 14 | 18 |
| 3. Проценты к уплате | - | - |
| 4. Доходы от участия в других организациях | - | - |
| 5. Прочие операционные доходы | 68 | 86 |
| 6. Прочие операционные расходы | 82 | 160 |
| 7. Прочие внереализационные доходы | 120 | 196 |
| 8. Прочие внереализационные расходы | 220 | 300 |
| 9. Прибыль расчетного периода | 10500 | 10840 |
| 10. Чистая прибыль (прибыль отчетного периода за исключением налога на прибыль) | 6825 | 7046 |

*Прибыль от реализации продукции* представляет собой разность между суммой валовой прибыли и постоянными расходами отчетного периода. В отчетном году прибыль от реализации увеличилась по сравнению с предыдущим годом, общее изменение прибылиот реализации товаров, продукции, работ, услуг за год составило:

В абсолютном выражении: 11000тыс.руб. – 10600тыс.руб. = 400тыс.руб

В относительном выражении: 11000 / 10600 \* 100% = 103,77%

Т.е. в отчетном году прибыль от реализации товаров, продукции, работ, услуг возросла на 400тыс.руб (или 3,77%).

Изменение этого показателя может быть обусловлено воздействием следующих факторов:

* изменением объема реализации;
* изменением структуры реализации; изменения отпускных цен на реализованную продукцию;
* изменением цен на сырье, материалы, топливо, тарифов на энергию и перевозки;
* изменением уровня затрат материальных и трудовых ресурсов.

*Операционные доходы* - доходы предприятия, обусловленные проведением за определенный период финансовых, производственных, хозяйственных операций. Данные об операционных доходах публикуются в годовом отчете о прибылях и убытках.

Изменение операционных доходов:

В абсолютном выражении: 86тыс.руб. – 68тыс.руб. = 18тыс.руб.

В относительном выражении: 86тыс.руб. / 68тыс.руб. \* 100% = 126,47%

Т.е. в отчетном году операционные доходы возросли на 18тыс.руб (или 26,47%).

*Операционные расходы*- затраты и платежи, связанные с проведением за определенный период времени финансовых, производственных, хозяйственных операций. Операционные расходы включают затраты на производство и реализацию продукции, административные и финансовые расходы. Данные об операционных расходах публикуются в годовом отчете о прибылях и убытках.

Изменение операционных расходов:

В абсолютном выражении: 160тыс.руб. – 82тыс.руб. = 78тыс.руб.

В относительном выражении: 160тыс.руб. / 82тыс.руб. \* 100% =195,12%

Т.е. в отчетном году операционные расходы существенно возросли на 78тыс.руб (или 95,12%).

##### *Внереализационные доходы и расходы* – это прибыль (убытки) прошлых лет, выявленные в отчетном году; курсовые разницы по операциям в иностранной валюте; полученные и выплаченные пени, штрафы и неустойки; убытки от списания безнадежной дебиторской задолженности, по которой истекли сроки исковой давности; убытки от стихийных бедствий и т.д.

##### Изменение внереализационных доходов:

В абсолютном выражении: 196тыс.руб. – 120тыс.руб. = 76тыс.руб.

В относительном выражении: 196тыс.руб. / 120тыс.руб. \* 100% =163,33%

##### Изменение внереализационных расходов:

В абсолютном выражении: 300тыс.руб. – 220тыс.руб. = 80тыс.руб.

В относительном выражении: 300тыс.руб. / 220тыс.руб. \* 100% =136,36%

Т.е. в отчетном году внереализационные доходы и расходы предприятия возросли соответственно на 76тыс.руб (63,33%) и на 80тыс.руб (36,36%).

##### Прибыль расчетного периода выросла незначительно: на 10840тыс.руб. - 10500тыс.руб. = 340тыс.руб. (или 10840тыс.руб. / 10500тыс.руб. \* 100% – 100% = 3,24%).

##### Чистая прибыль - та прибыль, которая остаётся в распоряжении предприятия после уплаты всех налогов, экономических санкций и отчислений в благотворительные фонды. Из чистой прибыли выплачиваются дивиденды акционерам, производятся реинвестиции в производство и формирование фондов и резервов.

##### Изменение чистой прибыли:

В абсолютном выражении: 7046тыс.руб. – 6825тыс.руб. = 221тыс.руб.

##### В относительном выражении: 7046тыс.руб. / 6825тыс.руб. \* 100% =103,24%

Т.е. в отчетном году чистая прибыль несущественно возросла на 221тыс.руб (или 3,24%).

##### Таким образом, финансовые результаты деятельности предприятия можно охарактеризовать как положительные. Однако прибыль не может рассматриваться в качестве универсального показателя эффективности производства. В рыночных условиях предприятие стремиться максимизировать прибыль, что может привести и к негативным последствиям. Поэтому для оценки интенсивности и эффективности производства используют показатель рентабельности.

##### **15.**

Основную часть прибыли предприятия получают от реализации продукции, услуг. В процессе анализа изучаются динамика, выполнение плана прибыли от реализации продукции и определяются факторы изменения ее суммы.

Произведем факторный анализ прироста прибыли от реализации товаров, продукции, работ, услуг.

Таблица 13

Исходные данные для факторного анализа прироста прибыли

от реализации товаров, продукции, работ, услуг

тыс.руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Предыдущий год | Реализация отчетного года по ценам и затратам предыдущего года | Отчетный год |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Выручка от реализации в договорных ценах | 258600 (В.б) | 261186 (В.ф) | 262000 (В.о) |
| 2.Себестоимость реализации товаров, продукции, работ, услуг | 187400 (С.б) | 189274 (С.ф) | 191000 (С.о) |
| 3. Коммерческие расходы | 19200 (Кр.б) | 19300 (Кр.ф) | 19000 (Кр.о) |
| 4. Управленческие расходы | 41400 (Ур.б) | 41400 (Ур.ф) | 41000 (Ур.о) |
| 5. Прибыль от реализации товаров, продукции, работ, услуг | 10600 (П.б) | 11212 (П.ф) | 11000 (П.о) |

Прибыль от реализации товарной продукции в общем случае находится под воздействием таких факторов, как изменение:

* объема реализации;
* структуры продукции;
* себестоимости продукции;
* среднереализационных цен на продукцию.

*Общее изменение прибыли (ΔП ) от реализации продукции:*

ΔП = П.о. – П.б. = 11000 - 10600 = *400 тыс. руб.*

где: П.о.- прибыль отчетного периода;

П.б. – прибыль базисного периода.

1. Влияние на прибыль изменений *объема реализации*.

Объем реализации продукции может оказывать положительное и отрицательное влияние на сумму прибыли. Увеличение объема продаж рентабельной продукции приводит к увеличению прибыли. Если же продукция является убыточной, то при увеличении объема реализации происходит уменьшение суммы прибыли.

ΔП1 = П.б. \* С.ф. / С.б. – П.б.

где: С.ф. - фактическая себестоимость реализованной продукции за отчетный год по ценам и затратам базисного года;

С.б.- себестоимость базисного года.

ΔП1 = 10600 \* 189278 / 187400 – 10600 = *106тыс.руб*

2) Влияния на прибыль изменений *структуры продукции*

Структура продукции может оказывать как положительное, так и отрицательное влияние на сумму прибыли. Если увеличивается доля более рентабельных видов продукции в общем объеме ее реализации, то сумма прибыли возрастает. Напротив, при увеличении удельного веса низкорентабельной и убыточной продукции общая сумма прибыли уменьшается.

ΔП6 = П.ф – П.б. \* С.ф. / С.б.

где: П.ф - прибыль от реализации продукции за отчетный период в ценах и тарифах базисного периода

ΔП6 = 11212 – 10600 \* 189274 / 187400 = 506тыс.руб.

1. Влияние на прибыль *себестоимости продукции*

Себестоимость продукции и прибыль находятся в обратно пропорциональной зависимости: снижение себестоимости приводит к соответствующему росту суммы прибыли, и наоборот.

ΔП2 = С.ф – С.о

где: С.ф.- себестоимость реализованной продукции в ценах и тарифах базисного года;

С.о – фактическая себестоимость реализованной продукции отчетного года.

ΔП2 = 189274 – 191000= –1726тыс.руб.

Влияние коммерческих расходов: ΔП3 = 19300 – 19000 = 300тыс.руб.

Влияние управленческих расходов: ΔП4 = 41400 – 41000 = 400тыс.руб.

4) Влияние на прибыль *среднереализационных цен*

Изменение уровня среднереализационных цен и величина прибыли находятся в прямой пропорциональной зависимости: при увеличении уровня цен сумма прибыли возрастает, и наоборот.

ΔП5 = В.о – В.ф

где: В.о - реализация в отчетном году в ценах отчетного года;

В.ф – реализация в отчетном году в ценах базисного года

ΔП5= 262000 – 261186 = 814тыс.руб.

Влияние на прибыль изменений на себестоимость *структурных сдвигов в составе продукции*

ΔП7 = С.б \* В.ф / В.б. – С.ф

где: В.б – реализация в базисном периоде

ΔП7 = 187400 \* 261186 / 258600 – 189274 = 0тыс.руб., это означает, что данный фактор не влияет на изменение прибыли.

Общее изменение прибыли от реализации продукции за отчетный период, за счет влияния факторов:

ΔП = ΔП1 + ΔП2 + ΔП3 + ΔП4 + ΔП5 + ΔП6 + ΔП7 = 106тыс.руб. +506тыс.руб. + (-1726тыс.руб.) + 300тыс.руб. + 400тыс.руб. + 814тыс.руб. + 0тыс.руб. = 400тыс.руб.

Результаты расчетов показывают, что план прибыли перевыполнен в основном за счет увеличения отпускных цен ( их доля: 814тыс.руб.). Росту суммы прибыли способствовали также изменения в объеме реализации, структуре продукции, экономия на коммерческих и управленческих расходах, а вот из-за роста себестоимости продукции сумма прибыли уменьшилась на 1726тыс. руб.

##### **16.**

##### Рассчитаем «критический» объем реализации, обеспечивающий получение прогнозируемой прибыли.

Таблица 14

Расчет объема реализации, обеспечивающего

прогнозируемую прибыль

|  |  |
| --- | --- |
| Показатель | Величина показателя |
| 1 | 2 |
| 1. Объем реализации за отчетный год (выручка от реализации согласно ф, №2), тыс.руб. | 262000 |
| 2. Переменные расходы за отчетный год (согласно данным учета), тыс.руб. | 183400 |
| 3. Маржинальный доход в составе выручки от реализации отчетного периода (п.1 – п.2), тыс.руб. | 78600 |
| 4. Уровень маржинального дохода в выручке от реализации (с точностью до  0,001) (п.3:п.1), % | 30 |
| 5. Прибыль от реализации в отчетном году (ф. № 2), тыс.руб. | 11000 |
| 6. Постоянные расходы за отчетный год (п.3 – п.5), тыс.руб. | 67600 |
| 7. Прогнозируемая прибыль на следующий год, тыс.руб. (берется сам-но) | 11900 |
| 8. Критический объем реализации, обеспечивающий покрытие текущих рас-  ходов и получение прогнозируемой прибыли, (п.6 + п.7): п.4, тыс.руб., | 265000 |
| 9. Проверка соответствия покрытия текущих затрат и прогнозируемой прибыли критическому объему реализации:  а) переменные затраты с учетом критического объема реализации (п.2 х п.8 : п.1), тыс. руб.  б) соответствие рассчитанного «критического» объема реализации величине постоянных затрат и прогнозируемой прибыли (п.6 + п.7 + п.9а), тыс. руб. | 186511,45  266011,45 |

##### *Маржинальный (предельный) доход* - дополнительный доход, получаемый предприятием от продажи дополнительной единицы продукции.

##### *Предельный доход* - разность между выручкой от реализации и переменными расходами = 262000 – 183400 = 78000тыс.руб.

##### *Доля маржинального дохода в выручке от реализации* = 78600 / 262000 \* 100% = 30,0%

##### *Постоянные расходы за отчетный год* = 78600 – 11000 = 67 600 тыс. руб.

##### *Критический объем реализации, обеспечивающий покрытие текущих расходов и получение прогнозируемой прибыли* (67600 + 11900) / 30% = 265000тыс.руб.

##### *Проверка соответствия покрытия текущих затрат и прогнозируемой прибыли критическому объему реализации:*

##### а) переменные затраты с учетом критического объема реализации = 184400 \* 265000 / 262000 = 185103,8тыс.руб.

##### б) соответствие рассчитанного «критического» объема реализации величине постоянных затрат и прогнозируемой прибыли = 67600 + 11600 + 184800 = 264000тыс.руб.

Чтобы прибыль в следующем году увеличилась на 8,18% (11900 / 11000 \* 100 –100 = 8,18%) и составила 11 900 тыс. руб., потребуется дополнительно реализовать продукцию на 3000тыс.руб. (265000 – 262000 = 3000тыс.руб.), так как критический объем реализации, обеспечивающий покрытие расходов и получение прогнозируемой прибыли составил: 265000тыс. руб. В связи с этим увеличатся и переменные затраты на 3111,45тыс.руб. (186511,45 – 183400 = 3111,45тыс.руб.). Так как в отчетном году доля переменных расходов выручки составила 70% (183400 / 262000 \* 100 = 70%), а в анализируемом – 70,38% (186511,45 / 265000 \* 100 = 70,38%), постоянные расходы тоже увеличатся на сумму 266011,45 – 265000 = 1011,45тыс.руб.

Итак, при увеличивающихся объемах производства руководство предприятия может пойти на сокращение реализационной цены, если подобное действие повлечет за собой рост сбыта продукции до таких пределов, чтоб загрузка производственных мощностей была максимальной, прибыль от реализации будет расти до тех пор, пока экономия от снижения расходов в расчете на 1 единицу продукции будет больше величины изменения (уменьшения цены).

##### Оценка деловой активности

##### **17.**

Анализ деловой активности предприятия призван раскрыть механизм и степень эффективности использования средств предприятия. Рассмотрим производственно-хозяйственную деятельность анализируемого предприятия в данном аспекте, и дадим количественную оценку позволяющую проанализировать, насколько эффективно предприятие использует свои ресурсы.

Для реализации данного направления могут быть рассчитаны различные показатели, характеризующие эффективность использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов.

Таблица 15

Общие показатели для оценки деловой активности

АО «Прогресс» в анализируемом периоде

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | Абсолютное значение | |
|  | в 2001 г. | принятые за базу сравнения |
| 1 | 2 | 3 |
| 1. Коэффициент общей текущей ликвидности (на конец года) | 1,386 | 1,0-2,0 |
| 1. Коэффициент промежуточной (критической) ликвидности (на конец года) | 0,511 | >1,0 |
| 1. Коэффициент срочной ликвидности (на конец года) | 0,560 | 0,7-1,0 |
| 1. Коэффициент абсолютной ликвидности (на конец года) | 0,060 | 0,2-0,5 |
| 1. Коэффициент восстановления платежеспособности | 0,733 | 1,0 |
| 1. Коэффициент утраты платежеспособности | 0,726 | 1,0 |
| 1. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (на конец года) | 0,293 | >0,1 |
| 1. Коэффициент финансовой устойчивости (на конец года) | 0,714 | >0,5 |
| 1. Коэффициент финансирования (на конец года) | 2,494 | 1,0 |
| 1. Коэффициент инвестирования (на конец года) | 1,199 | >1,0 |
| 1. Коэффициент независимости (автономности) (на конец года) | 0,714 | >0,6 |
| 1. Коэффициент маневренности всего капитала (на конец года) | 0,166 | 0,1-0,5 |
| 1. Коэффициент оборачиваемости всех активов (среднегодовая)   (64000 + 61500)/2 = 62750; 262000/62750 = 4,175 | 4,175 | - |
| 1. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов (среднегодовая) | 9,924 | 9,782 |
| 1. Рентабельность всего капитала (активов) (среднегодовая) | 11,23 | 10,66 |
| 1. Рентабельность собственного капитала (среднегодовая) | 15,89 | 15,23 |
| 1. Рентабельность продаж (чистая прибыль на 1 руб. реализации) (среднегодовая) | 2,69 | 2,64 |
| 1. Доля просроченной задолженности в общей дебиторской задолженности (на конец года) 5480/8810\*100 | 62,20 | 53,56 |
| 1. Доля просроченной задолженности в составе всей кредиторской задолженности (на конец года) 9160/16700\*100 | 54,85 | 43,06 |
| 1. Доля дебиторской задолженности, признанной сомнительной, в общей величине просроченной задолженности | 37,59 | 18,15 |
| 1. Доля кредиторской задолженности, признанной сомнительной, в общей величине просроченной задолженности | 67,69 | 49,87 |
| 1. Период погашения дебиторской задолженности, дни | 9,23 | 9,03 |
| 1. Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности («+» превышение кредиторской над дебиторской, «-» превышение дебиторской над кредиторской) и влияние этого соотношения на финансовое состояние (на конец года) | 7 890 | 13530 |
| 1. Прирост прибыли от всей деятельности за отчетный период (10840 – 10500) | 340 | - |
| 1. Прирост прибыли от реализации товаров, продукции, работ, услуг | 400 | - |
| 1. Соотношение между притоком и оттоком денежных средств в отчетном периоде | -2300 | - |

Анализ платёжеспособности необходим не только для предприятия с целью оценки и прогнозирования финансовой деятельности, но и для внешних инвесторов (банков), которым важно знать финансовые возможности партнёра, если возникает вопрос о предоставлении ему коммерческого кредита или отсрочки платежа. Показатели платежеспособности отражают способность предприятия выполнять свои внешние обязательства, используя свои активы. Платежеспособность предприятия выступает в качестве внешнего проявления финансовой устойчивости, сущностью которой является обеспеченность оборотных активов долгосрочными источниками формирования. Для оценки ликвидности и платежеспособности в краткосрочной перспективе были рассчитаны такие показатели, как коэффициент текущей ликвидности, коэффициент промежуточной ликвидности, коэффициент абсолютной ликвидности.

Коэффициент общей текущей ликвидности удовлетворяет общепринятым требованиям, однако, в течение года он снизился, что говорит о возрастающей вероятности того, что предприятие не сможет погасить свою текущую задолженность. Мгновенную платежеспособность предприятия характеризует коэффициент абсолютной ликвидности, показывающий, какую часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет имеющейся денежной наличности. Чем выше его величина, тем больше гарантия погашения долгов. Вычисленный коэффициент показал, что предприятие не имеет достаточно денежных средств и финансовых вложений, чтобы покрыть необходимую часть краткосрочных обязательств, а к концу года этот показатель стал еще хуже. Коэффициент промежуточной ликвидности опять же говорит о том, что АО «Прогресс» не сможет быстро и вовремя погасить свою дебиторскую задолженность, из-за нехватки собственных денежных средств, причем коэффициент восстановления платежеспособности показал, что в ближайшие 6 месяцев нет возможности восстановить платежеспособность, и в то же время коэффициент утраты платежеспособности говорит о том, что за период 3 месяца предприятие может утратить свою платежеспособность.

Величина собственных оборотных средств характеризирует ту часть собственного капитала предприятия, которая является источником покрытия текущих активов. Величина собственных оборотных средств численно равна превышению текущих активов над текущими обязательствами. За отчетный год структура активов анализируемого предприятия несколько изменилась: увеличилась доля основного капитала в связи с возросшей суммой основных средств и незавершенного строительства, сумма нематериальных активов уменьшилась из-за их амортизации; а доля оборотного капитала соответственно снизилась из-за уменьшения запасов к концу года, что повлекло меньший выпуск готовой продукции; сумма дебиторской задолженности значительно возросла; сумма денежной наличности сильно снизилась к концу года, что говорит об ухудшении финансовой ситуации на предприятии.

От состояния текущих активов в значительной степени зависит финансовое состояние предприятия. Удельный вес денежных средств к концу года в общей сумме текущих активов, по сравнению с началом значительно уменьшился, а значит, общая платежеспособность предприятия снизилась. Удельный вес дебиторской задолженности (за исключением сомнительной) вырос, это может свидетельствовать о неосмотрительной кредитной политике предприятия. Удельный вес сомнительной дебиторской задолженности значительно возрос, это говорит о том, что возможно что должники не смогут расплатиться по своим долгам с предприятием, а это оказывает отрицательное влияние на платежеспособность.

Коэффициент финансовой устойчивости (или долгосрочной финансовой независимости) свидетельствует о том, что предприятие в данный период времени финансово устойчиво. Динамика коэффициента финансирования (коэффициента покрытия долгов собственным капиталом), это характеризует достаточность финансирования в течение года и улучшение финансовой обстановки. Коэффициент независимости характеризует незначительное увеличение степени финансовой независимости предприятия от кредиторов.

Маневренность функционирующего капитала характеризирует ту часть собственных оборотных средств, которая находится в мобильной форме, позволяющей относительно свободно маневрировать капиталом, этот коэффициент снижение доли наиболее мобильных средств, так как доля собственного капитала, находящегося в обороте, снизилась.

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. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов выше принятого за базу сравнения, что говорит об эффективности использования оборотного капитала, эти же выводы подтверждает повышение рентабельности, как активов предприятия, так и собственного капитала, а также рентабельности продаж. Большое влияние на оборачиваемость капитала, вложенного в текущие активы, а, следовательно, и на финансовое состояние предприятия оказывает увеличение или уменьшение дебиторской задолженности. У АО «Прогресс» в течение года увеличилась просроченная дебиторская задолженность. Это создает финансовые затруднения, т.к. предприятие будет чувствовать недостаток финансовых ресурсов для приобретения производственных запасов, выплаты заработной платы и др. Кроме того, замораживание средств в дебиторской задолженности приводит к замедлению оборачиваемости капитала. Средний период погашения всей дебиторской задолженности вырос в течение года

Очевидно превышение отрицательных денежных потоков над положительными и предприятие выходит из положения за счет наличия достаточной суммы денежного остатка в начале отчетного года.

В целом можно сказать, что деловая активность АО «Прогресс» находится на низком уровне. Поэтому в дальнейшей деятельности необходимо стремиться к улучшению показателей деловой активности с целью повышения эффективности работы предприятия.

Рекомендации по стабилизации финансового положения предприятия:

* По возможности сокращать задолженность предприятия, как дебиторскую, так и кредиторскую: несколько ужесточить политику предприятия к крупным дебиторам, высвобождая денежные средства, искать новые источники собственных средств для погашения кредиторской задолженности, не прибегая к заемным средствам и не затягивая предприятие в долговую яму.
* Контролировать состояние расчетов по просроченным задолженностям. В условиях инфляции всякая отсрочка платежа приводит к тому, что предприятие реально получает лишь часть стоимости выполненных работ, поэтому необходимо расширить систему авансовых платежей.
* Осуществлять экономию текущих затрат (на топливо, энергию, сырьё, материалы и т.д.) Переменные затраты возрастают, либо убывают пропорционально объему производства. Сокращение переменных издержек возможны за счет приобретения материальных запасов и конструкций по более низким ценам, снижения транспортных расходов и т. д. Постоянные затраты не следуют за динамикой объёма производства. К таким затратам относятся амортизационные отчисления, оклады управленческих работников, административные расходы и т. п. Снизить данные издержки возможно за счет пересмотра политики начисления амортизации, связанной с увеличением срока службы основных средств.
* Стремиться к ускорению оборачиваемости капитала, а также к максимальной его отдаче, которая выражается в увеличении суммы прибыли на один рубль капитала. Повышение доходности капитала может быть достигнуто за счет рационального и экономного использования всех ресурсов, недопущения их перерасхода, потерь. В результате капитал вернется к своему исходному состоянию в большей сумме, т.е. с прибылью.

Приложение1.

Форма № 1

**БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС АО «ПРОГРЕСС»**

**на 1 января 2002 г.**

тыс.руб.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| АКТИВ | | | Код стр. | | На начало года | | На конец года |
| 1 | | | 2 | | 3 | | 4 |
| **1. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ** | | | | | | | |
| Нематериальные активы (04, 05) | | | 110 | | 550 | | 360 |
| Основные средства (01, 02, 03) | | | 120 | | 34 590 | | 35 000 |
| Незавершенное строительство (07,08,61) | | | 130 | | 960 | | 1 240 |
| Долгосрочные финансовые вложения (06,82) | | | 140 | |  | |  |
| Прочие внеоборотные активы | | | 150 | |  | |  |
| **Итого по разделу I** | | | **190** | | **36 100** | | **36 600** |
| **II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ** | | | | | | | |
| Запасы | | | 210 | | 17 360 | | 13 200 |
| в том числе | сырье, материалы и другие аналогичные ценности (10,15,16) | | 211 | | 12 800 | | 9 200 |
| затраты в незавершенном производстве (издержках обращения) (20,21,23,29,30, 36,44) | | 214 | | 2 800 | | 2 100 |
| готовая продукция и товары для перепродажи (40,41) | | 215 | | 1 500 | | 1 400 |
| товары отгруженные (45) | | 216 | | -- | | -- |
| расходы будущих периодов (31) | | 217 | | 260 | | 500 |
| прочие запасы и затраты | | 218 | | -- | | -- |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (19) | | | 220 | | 2 560 | | 1 840 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) | | | 230 | | -- | | -- |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) | | | 240 | | 4 630 | | 8 810 |
| в том числе | покупатели и заказчики (62,76,82) | | 241 | | 2 880 | | 7 900 |
| авансы выданные (61) | | 245 | | 1 650 | | 800 |
| прочие дебиторы | | 246 | | 100 | | 110 |
| Краткосрочные финансовые вложения (56, 58, 82) | | | 250 | | 300 | | 300 |
| в том числе | прочие краткосрочные финансовые вложения | | 253 | | 300 | | 300 |
| Денежные средства | | | 260 | | 3050 | | 750 |
| в том числе | касса (50) | | 261 | | 100 | | 100 |
| расчетные счета (51) | | 262 | | 2 950 | | 650 |
| валютные счета (52) | | 263 | | -- | | -- |
| прочие денежные средства (55,56,57) | | 264 | | -- | | -- |
| Прочие оборотные активы | | | 270 | | -- | | -- |
| **Итого по разделу II** | | | **290** | | **27 900** | | **24 900** |
| **БАЛАНС (сумма строк 190+290)** | | | **399** | | **64 000** | | **61 500** |
|  | | |  | |  | |  |
| ПАССИВ | | | Код стр. | | На начало года | | На конец года |
| **III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ** | | | | | | | |
| Уставный капитал (85) | | 410 | | 16 200 | | 15 120 | |
| Добавочный капитал (87) | | 420 | | 23 370 | | 23 370 | |
| Резервный капитал (86) | | 430 | | 2 880 | | 3 260 | |
| в том числе | резервы, образованные в соответствии с учредительными документами | 432 | | 2 880 | | 3 260 | |
| Фонд социальной сферы (88) | | 440 | | 2350 | | 2150 | |
| Целевые финансирование и поступления (96) | | 450 | | -- | | -- | |
| Нераспределенная прибыль прошлых лет (88) | | 460 | | -- | | -- | |
| Нераспределенная прибыль отчетного года | | 470 | | Х | | -- | |
| **Итого по разделу III** | | **490** | | **44 800** | | **43 900** | |
| **IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА** | | | | | | | |
| Заемные средства (92,95) | | 510 | | -- | | -- | |
| Прочие долгосрочные пассивы | | 520 | | -- | | -- | |
| **Итого по разделу IV** | | **590** | | **--** | | **--** | |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА** | | | | |
| Заемные средства (90,94) | | 610 | 1 000 | 900 |
| в том числе | кредиты банков | 611 | 1 000 | 900 |
| прочие займы | 612 | -- | -- |
| Кредиторская задолженность | | 620 | 18 200 | 16 700 |
| в том числе | поставщики и подрядчики (60,76) | 621 | 9 160 | 9 110 |
| по оплате труда (70) | 624 | 4 200 | 3 650 |
| по социальному страхованию и обеспечению (69) | 625 | 1 300 | 1 020 |
| задолженность перед бюджетом (68) | 626 | 1 840 | 2 400 |
| авансы полученные (64) | 627 | 1 500 | 400 |
| прочие кредиторы | 628 | 200 | 120 |
| Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (75) | | 630 | -- | -- |
| Доходы будущих периодов (83) | | 640 | -- | -- |
| Резервы предстоящих расходов (89) | | 650 | -- | -- |
| Прочие краткосрочные пассивы | | 660 | -- | -- |
| **Итого по разделу V** | | **690** | **19 200** | **17 600** |
| **БАЛАНС (сумма строк 490+590+690)** | | **700** | **64 000** | **61 500** |

Приложение 2.

Форма № 2

**ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ АО «ПРОГРЕСС»**

За год 2001г.

тыс.руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Код стр | За отчетный период | За аналогичный период прошлого года |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| I. ДОХОДЫ И РАСХОДЫ ПО ОБЫЧНЫМ ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ |  |  |  |
| Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) | 010 | 262 000 | 258 600 |
| Себестоимость реализации товаров, продукции, работ, услуг | 020 | 191 000 | 187 400 |
| Валовая прибыль | 029 | 71000 | 71200 |
| Коммерческие расходы | 030 | 19 000 | 19 200 |
| Управленческие расходы | 040 | 41 000 | 41 400 |
| Прибыль (убыток) от реализации (строки 010-020-030-040) | 050 | 11 000 | 10 600 |
| II. ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ |  |  |  |
| Проценты к получению | 060 | 18 | 14 |
| Проценты к уплате | 070 | -- | -- |
| Доходы от участия в других организациях | 080 | -- | -- |
| Прочие операционные доходы | 090 | 86 | 68 |
| Прочие операционные расходы | 100 | 160 | 82 |
| III. ВНЕРЕАЛИЗАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ |  |  |  |
| Прочие внереализационные доходы | 120 | 196 | 120 |
| Прочие внереализационные расходы | 130 | 300 | 220 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения (строки 050+060-070+080+090-100+120-130) | 140 | 10 840 | 10 500 |
| Налог на прибыль | 150 | 3 794 | 3 675 |
| Прибыль (убыток) от обычной деятельности | 160 | 7 046 | 6 825 |
| IV. ЧРЕЗВЫЧАЙНЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ |  |  |  |
| Чрезвычайные доходы | 170 |  |  |
| Чрезвычайчные расходы | 180 |  |  |
| Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода) (строки (160+170-180)) | 190 | 7 046 | 6 825 |

Приложение 3.

Форма № 4

**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ АО «ПРОГРЕСС»**

За год 2001г.

тыс.руб.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Код стр | Сумма | Из нее | | |
| по теку-щей дея-тельности | по инвестици-онной деятельности | По финансовой деятельности |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| **1. Остаток денежных средств на начало года ………………….** | 010 | 3 050 | х | х | х |
| **2. Поступило денежных средств – всего……………………….** | 020 | 376590 |  |  |  |
| в том числе:  выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг | 030 | 314 400 | 314 400 | х | х |
| выручка от реализации осн. средств и иного имущества….. | 040 | 5 890 |  | 5 890 |  |
| авансы, полученные от покупателей (заказчиков) ……. | 050 | 56 100 | 56 100 | х | х |
| Бюджетные ассигнования и иное целевое финансирование | 060 |  |  |  |  |
| безвозмездно ………………….. | 070 |  |  |  |  |
| кредиты, займы ………………. | 080 | 200 |  |  | 200 |
| дивиденды, проценты по финансовым вложениям …...… | 090 |  | х |  |  |
| прочие поступления ……….… | 110 |  |  |  |  |
| **3. Направлено денежных средств – всего** | 120 | 378890 |  |  |  |
| в том числе:  на оплату приобретенных товаров, работ, услуг… | 130 | 133185 | 133185 |  |  |
| на оплату труда ………………. | 140 | 97300 | х | х | х |
| отчисления в государственные внебюджетные фонды ……… | 150 | 36900 | х | х | х |
| на выдачу подотчетных сумм .. | 160 | 290 | 290 |  |  |
| на выдачу авансов …………… | 170 | 48000 | 48000 |  |  |
| на оплату долевого участия в строительстве ………………… | 180 | -- | х |  | х |
| на оплату машин, оборудования и транспортных средств ………………………… | 190 | -- | х |  | х |
| на финансовые вложения …… | 200 | -- |  |  |  |
| на выплату дивидендов, процентов …………………….. | 210 | -- | х |  |  |
| на расчеты с бюджетом ……… | 220 | 62900 | 62900 | х |  |
| на оплату процентов по полученным кредитам, займам | 230 | 315 |  |  | 315 |
| прочие выплаты, перечисления и т.п. …………………………… | 250 |  |  |  |  |
| **4. Остаток денежных средств на конец отчетного периода ……** | 260 | 750 | х | х | х |

Приложение 4.

Форма № 5

**ПРИЛОЖЕНИЕ К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ АО «ПРОГРЕСС»**

**за 2001 г.**

**1. Движение заемных средств**

тыс.руб.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Код стр. | Остаток на начало года | Полу-чено | Пога-шено | Остаток на конец года |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Долгосрочные кредиты банков | 110 |  |  |  |  |
| в том числе не погашенные в срок | 111 |  |  |  |  |
| Прочие долгосрочные займы | 120 |  |  |  |  |
| в том числе не погашенные в срок | 121 |  |  |  |  |
| Краткосрочные кредиты банков | 130 | 1 000 | 200 | 300 | 900 |
| в том числе не погашенные в срок | 131 |  |  |  |  |
| Краткосрочные займы | 140 |  |  |  |  |
| в том числе не погашенные в срок | 141 |  |  |  |  |

**2. Дебиторская и кредиторская задолженность**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Код стр. | Остаток на начало года | Полу-чено | Пога-шено | Остаток на конец года |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Дебиторская задолженность …………. |  |  |  |  |  |
| краткосрочная ………………………… | 210 | 4 630 | 65 880 | 61 700 | 8 810 |
| в том числе просроченная ………… | 211 | 2 480 | 8 200 | 5 200 | 5 480 |
| из нее длительностью свыше 3 месяцев ……………………………... | 212 | 450 | 4 240 | 2 630 | 2 060 |
| долгосрочная ……………………… | 220 |  |  |  |  |
| в том числе просроченная ………… | 221 |  |  |  |  |
| Кредиторская задолженность:  краткосрочная ………………………… | 230 | 18 160 | 65 260 | 66 720 | 16 700 |
| в том числе просроченная ………… | 231 | 7 820 | 13 240 | 11 900 | 9 160 |
| из нее длительностью свыше 3 месяцев …………………………… | 232 | 3 900 | 4 760 | 2 460 | 6 200 |
| долгосрочная ………………………. | 240 |  |  |  |  |
| в том числе просроченная ……………. | 241 |  |  |  |  |

**Справки к разделу 2**

тыс.руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 4. Перечень организаций-дебиторов, имеющих наибольшую задолженность | | | |
| Наименование организации | Код стр. | Остаток на конец года | |
| всего | в т.ч.. длит. св 3 мес |
| **1** | **2** | **3** | **4** |
| ОАО «Витязь» | 270 | 9 820 | 960 |
| ООО «Вега» | 271 | 2 260 | 500 |
| ОАЗТ «Лига» | 272 | 3 730 | 600 |

Список использованной литературы

1. Абсолютина М.С., Грачев А.В. Анализ Финансово-экономической деятельности предприятия. М., 1998
2. Балабанов И.Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта. М.: Финансы и статистика, 1998. – 112 с.
3. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник. - М.: Финансы и статистика, 1999. – 416 с.
4. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. -М: ИНФРА-М, 2002. – 336с.
5. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансового анализа. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2001. – 208с.
6. Финансы, деньги, кредит: Учебник /Под ред.О.В.Соколовой. – М.; Юристъ, 2001. – 784 с.

1. 1 При заполнении показателей 2 и 4 используйте данные приложения к табл. 1 [↑](#footnote-ref-1)