Введение

Финансовый анализ представляет собой способ накопления, трансформации и использования информации финансового характера, имеющий целью оценивать текущее и перспективное финансовое состояние предприятия, возможные и целесообразные темпы его развития с позиции финансового их обеспечения; выявлять доступные источники средств и оценивать возможность и целесообразность их мобилизации; спрогнозировать положение предприятия на рынке капитала заемных средств и кредитных ресурсов.

Финансовый анализ направлен на получение небольшого числа ключевых, наиболее информативных, параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами.

Финансовый анализ широко применяется кредитными организация­ми для определения кредитоспособности предприятия, обслуживаемого конкретным банком, если оно обратилось с заявкой на получение краткосрочного кредита.

Учреждение банка, как внешний пользователь информации, использует при этом, прежде всего бухгалтерскую отчетность (фор.- 1,2,3,4,5), представляемую в органы статистики, налоговую инспекцию и внебюджетные фонды.

При рассмотрении финансовой деятельности предприятия, анализ представленной документации проводится, прежде всего, с целью определения возможностей предприятия по возврату кредита, выполнения условий кредитного договора, прогноза движения средств и продукции в период пользования кредитом, способности предприятия реализовать и перераспределить денежные потоки для оптимального исполнения обязательств перед бюджетом, банком и другими кредиторами.

Направления анализа кредитоспособности предприятия будут рассмотрены на основании представленной в курсовой работе бухгалтерской отчетности за 1997 год открытого акционерного общества «Полет» в после­дующих разделах.

**Оценка ликвидности и платежеспособности предприятия. Оценка финансовой устойчивости предприятия.**

Финансовое состояние предприятия характеризуется изменениями в размещении средств и источниках их покрытия (собственных или заемных) на начало 1997 года и конец отчетного периода. Структура средств предприятия и источников их формирования, изменение ее представлены в аналитической таблице 1.

Таблица 1

Свернутый баланс предприятия по состоянию   
на 1 января 1998 года., тыс. р.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 1997 год | | |  | 1997 год | | |
| Актив | На начало года | На конец года | Откло нение (+,-) - | Пассив | На начало года | На конец года | Отклонение(+,-) |
| А | 1 | 2 | 3 | Б | 1 | 2 | 3 |
| Внеоборотные - активы | 332213 | 335579 | +3366 | Капитал и резервы | 315569 | 31113 | -4438 |
| То же в % к итогу | 71 | 82 | +11 | То же в  % к итогу | 68 | 76 | +8 |
| Оборотные активы | 114243 | 62122 | -52121 | Долго-  Срочные  пассивы | - | - | - |
| То же в % к итогу | 28 | 15 | -13 | То же в %к  Итогу | - | - | - |
| Убытки | 3194 | 12232 | +9038 | Кратко- срочные пассивы | 146135 | 99589 | -46546 |
| То же в %  к итогу | 0.7 | 3.0 | +2.3 | Тоже в  % к итогу | 32 | 24 | -8 |
| Баланс | 911354 | 820653 | -90701 | Баланс | 911354 | 820653 | -90701 |

Данные таблицы 1 показывают, что валюта баланса к концу года уменьшилась на 90 млн. рублей и составила 9,9 %от суммы на начало года. Это произошло, преимущественно, за счет сокращения в два раза доли обо­ротных активов, тогда как внеоборотные активы уменьшились только на 1%.

Более подробно проанализировать отдельные элементы имущества и источники его формирования можно на основании расчетов аналитической таблицы 2.

Таблица 2

Структура имущества и источников его формирования, тыс. р.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | На начало года | В % к валюте баланса | | На конец года | В % к валюте баланса | Отклонение(+,-), пункты (гр.4-гр.2) |
| А | 1 | 2 | | 3 | 4 | 5 |
| Валюта баланса - всего | 911354 | 100 | | 820653 | 100 | - |
| Внеоборотные активы (недвижимость), разд. 1 | 332213 | 36,45 | | 335579 | 40,89 | +4,44 |
| Оборотные активы, разд.2 | 114243 | | 12,55 | 62122 | 7,57 | -4,98 |
| В том числе: |  | |  |  |  |  |
| Запасы | 85845 | | 9,41 | 30435 | 3,7 | -5,71 |
| Дебиторская задолженность всего | 20830 | | 2,29 | 16146 | 1,9 | -0,32 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 492 | | 0,054 | 314 | 0,038 | 0,016 |
| Денежные средства | 7076 | | 0,77 | 15227 | 1,86 | +1,08 |
| Убытки разд.З | 3194 | | 0,35 | 12232 | 1,49 | +1,14 |
| Капитал и резервы (собственные средства), разд.4 | 315569 | | 34,6 | 311131 | 37,91 | +3,29 |
| Долгосрочные пассивы, разд.З | - | | - | - | - | - |
| Краткосрочные пассивы, разд.б | 146135 | | 16,03 | 99589 | 12,14 | -3,89 |
| В том числе: |  | |  |  |  |  |
| Заемные средства | 2000 | | 0,22 | - | - | -0,22 |
| Кредиторская задолженнось всего | 138288 | | 15,17 | 99589 | 12,14 | -3,03 |
| Доходы будущих периодов, фонд потребления, ре­зервы предстоя­щих расходов и платежей и др | 5847 | | 0,64 | - | - | -0,64 |

.

Данные таблицы 2 свидетельствуют о том, что существенно умень­шилась доля оборотных активов, на 4,98 пункта, за счет уменьшения запа­сов, на 11,2 пункта, дебиторская задолженность уменьшилась незначительно, на 0,32 пункта. Уменьшение количества запасов нельзя считать отрицатель­ной характеристикой, т.к. при этом оборачиваемость их может быть ускоре­на в течение года за счет увеличения выпуска продукции и объема продаж.

Возросли в 4 раза убытки предприятия, однако связывать это только с ухудшением финансового состояния нельзя, требуется подробный анализ этих статей баланса.

Изменения произошли и в структуре источников формирования иму­щества. Доля собственных средств (капитал и резервы) увеличилась на 3,29 пункта, в связи с уменьшением на 3,89 пункта кредиторской задолженности и возвратом заемных средств.

В течение 1997 года предприятие снизило кредиторскую задолжен­ность перед поставщиками и подрядчиками и прочими кредиторами в 4,5 раза, при этом выросла задолженность в бюджет и внебюджетные фонды, за­долженность по статье «векселя к уплате» выросла в 10 раз.

Уменьшение кредиторской задолженности по одним статьям и уве­личение по другим, показывает, что предприятие, при значительном сниже­нии оборотных средств, а значит и недостатке денежных в течение года, своевременно рассчитывалось с кредиторами по договорам поставок и про­чим хозяйственным договорам, а также погасило кредит банку.

Сложившаяся структура имущества и источников его формирования оказывает существенное влияние на показатели платежеспособности и фи­нансовой устойчивости. Расчет показателей ликвидности представлен в таблице 3.

Таблица 3

Оценка платежеспособности и ликвидности   
обязательств предприятия, тыс.р

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Оптимальные значения | На начало года | Наконец года | Отклоне ние (+,-)-(гр.2-гр.1) |
| А | Б | 1 | 2 | 3 |
| 1.Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения (часть разд.2 Баланса) | х | 7568 | 15541 | +7973 |
| 2. Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и дебиторская задолженность (часть разд. 2) | х | 28398 | 31687 | +3289 |
| 3. Общая величина оборотных активов (разд. 2) | х | 126298 | 62908 | -63390 |
| 4. Краткосрочные обязательства(разд.6- стр. 640-  стр. 650 - стр. 660) | х | 151982 | 99589 | -52393 |
| 5. Собственные оборотные  средства (разд. 4 - разд. 1) | х | -16644 | -24448 | -7804 |

Оценка платёжеспособности

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 6. Коэффициент абсолютной  ликвидности (и. 1 : п. 4) | >0,2 | 0,04 | 0,15 | +0,11 |
| 7 .Промежуточный коэф-  Фициент ликвидности (п.2:п.4) | >0,5 | 0,18 | 0,31 | +0,13 |
| 8 .Общий коэффициент теку- | 2 | 0,83 | 0,63 | -0,2 |
| щей ликвидности (п. 3 : п.4) |  |  |  |  |
| 9. Коэффициент обеспеченности собственными средствами  (п. 5 : п. 3) | >0,1<0,5 | -0,13 | -0,38 | -0,25 |
| 10.Коэффициент восстанов-  ления платёжеспособности  п. 8 гр.2+6/12(п.8 гр.2 - п.8 гр.1) | 1 | x | 0,26 | x |

Как показывают данные таблицы 3, предприятие не располагает достаточным количеством денежных средств, запасов и других оборотных активов, которые могли бы своевременно и полно покрыть обязательства ее перед кредиторами.

Уменьшение объемов оборотных активов прошло в 1997 году про­порционально уменьшению кредиторской задолженности, на 7,8 млн. рублей увеличился недостаток собственных оборотных средств, составив на 1.01.98 г. 24,4 млн. рублей.

Не один из рассчитанных показателей платежеспособности не соот­ветствует оптимальным, однако значение коэффициента абсолютной лик­видности и промежуточного близки к оптимальному и улучшились по срав­нению с началом года, а общий коэффициент текущей ликвидности снизил­ся. Значение коэффициента восстановления платежеспособности (0,26) показывает, что в ближайший год у предприятия не возможности восстановить свою платежеспособность.

Если реально подойти к рассмотрению этих показателей в увязке с производительной деятельностью предприятия, то можно сказать, что в ус­ловиях жестких рыночных отношений, налогового прессинга, даже незначи­тельное улучшение показателей ликвидности свидетельствует о высоком по­тенциале предприятия.

Финансовое состояние предприятия характеризуется определенной системой показателей, раскрывающих его финансовую устойчивость, поря­док расчета которых представлен в таблице 4.

Таблица 4

Динамика показателей оценки финансовой устойчивости   
предприятия, тыс.р

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Код строки баланса и оптимальное значение финансовой устойчивости | На начало года | Наконец года | Отклонение  (+,-) |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1 .Внеоборотные активы | 190 | 332213 | 335579 | +3366 |
| 2. Оборотные активы | 290 | 126298 | 62908 | -63390 |
| 3. Валюта баланса | 399 | 461705 | 410720 | -50985 |
| 4. Источники собствен- | 490 | 315569 | 311131 | -4438 |
| ных средств (капитал и резервы) |  |  |  |  |
| 5. Долгосрочные пассивы | 590 | - | - | - |
| 6 .Краткосрочные пассивы | 690 | 146135 | 99589 | -46546 |
| 7.Собственный оборотный капитал | 490+590-190 | -16644 | -24448 | -7804 |
| 8 .Привлечённый (заёмный) капитал | 590+690 | 146135 | 99589 | -46546 |
| 9.Коэффициент финансовой зависимости (п. 3:п.4) | >=2 | 1,46 | 1,32 | -0,14 |
| 10.Коэффициент манёвренности (п. 7: п.4) | x | -0,05 | -0,07 | -0,02 |
| 11 .Коэффициент концентрации заемного капитала  (п. 8 : п. 3) | <0,5 | 0,31 | 0,24 | -0,07 |
| 12.Коэффициент концентрации собственного капитала  (п. 4 : п. 3) | >0,5 | 0,68 | 0,75 | +0,07 |
| 13.Коэффициент структуры долгосрочных вложений  (п. 5 : п. 1) | x | - | - | - |
| 14.Коэффициент структуры привлечённого капитала (п. 5 : [п. 4+ п.5]) | x | - | - | - |
| 15.Коэффициент обеспе-  ченности собственными  средствами ([п. 4-п.1]:п.2) | >0.5 | -0.13 | -0.38 | -0.25 |
| 16.Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала (п.8:п.4) | >0.5<1 | 0.46 | 0.32 | -0.14 |

Из данных таблицы 4 видно, что предприятие имеет высокую кон­центрацию капитала (75%), рост по сравнению с предыдущим годом соста­вил *7*%*.* Предприятие пропорционально сократило как оборотные активы, так и краткосрочные пассивы за счет уменьшения доли заемного капитала на 30% по сравнению с началом года, это говорит о желании предприятия рабо­тать собственными средствами, не привлекая дорогостоящие кредитные ре­сурсы и средства прочих кредиторов.

Сложившиеся значения других показателей оценки финансовой ус­тойчивости свидетельствуют о недостаточной возможности маневра пред­приятия, так как доля собственных средств в обороте резко снизилась.

Возможно кредитование предприятия под недостаток оборотных средств, при этом кредит может быть выдан для расчетов за полученные то­вары, оказанные услуги, выполненные работы, на основании технико-экономического обоснования получения кредита, предоставленных банку договоров и контрактов.

**Анализ оборачиваемости оборотных активов и   
кредиторской задолженности.**

Важнейшим элементом анализа кредитоспособности предприятия яв­ляется рассмотрение состава и структуры дебиторской и кредиторской за­долженностей, динамики их изменения. Для этого используется аналитиче­ская таблица 5.

Таблица 5

Состав, структура и динамика дебиторской и кредиторской задолженностей   
на конец года по сравнению с началом года

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Вид и статья задолженности | На начало года | | | На конец года | | | Отклонение(+,-), пункты (гр.4-гр.2) |
|  | сумма  тыс. р. | | В % к итогу | сумма, тыс. р. | В°/о к итогу | |  |
| А | 1 | | 2 | 3 | 4 | | 5 |
| 1 .Дебиторская задол  женность - всего по ба-  лансу | 20830 | | 100,0 | 16146 | 100,0 | | - |
| В том числе:  покупатели и заказчики задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал | 12447 | | 59,8 | 7144 | 44,2 | | -15,6 |
| авансы выданные | 2866 | | 13,8 | 3289 | 20,4 | | +6,6 |
| прочие дебиторы | 5517 | | 26,5 | 5713 | 35,4 | | +8,9 |
| 2 .Кредиторская задол-  женность - всего по балансу | 138288 | | 100 | 99589 | 100 | | - |
| В том числе: |  | |  |  |  | |  |
| поставщики и подрядчики | 114034 | | 82,46 | 81921 | 82,25 | | -0,2 |
| по оплате труда | 807 | | 0,58 | 2424 | 2,43 | | +1,85 |
| по социальному страхованию и обеспечению | 489 | 0,35 | | 1453 | 1,46 | +1,1 | |
| задолженность перед бюджетом | 928 | 0,67 | | 3016 | 3,03 | +2,35 | |
| авансы полученные | 6888 | 4,98 | | 5841 | 5,87 | +0,88 | |
| прочие кредиторы | 15142 | 10,95 | | 4934 | 4,95 | -5,99 | |

Наибольшую долю (44,2) всей дебиторской задолженности составляет задолженность покупателей и заказчиков за реализованные товары, продук­цию, работы по сравнению с началом года этот показатель снизился на 15,6 пункта, что свидетельствует об усиленно проводимой предприятием работе с потребителями продукции по своевременно ее оплате.

Снизился удельный вес кредиторской задолженности в активе баланса, снизилась (0,2 %*)* задолженность поставщикам и под­рядчикам, но возросла задолженность по векселям к уплате, остальные ста­тьи задолженности изменились незначительно. Рост задолженности по век­селям к уплате указывает на то, что предприятие вовлекло в оборот средства кредиторов, эмитировав векселя с конкретным сроком и определенными ус­ловиями погашения. Используя информацию аналитического учета, можно выявить движение как срочной, так и просроченной задолженностей с ис­пользованием таблицы 6.

Таблица 6

Движение дебиторской и кредиторской задолженностей, тыс. р.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Остаток на начало года | Возникло обзательств | Погашено обязательств | | Остаток на конец года |
| A | 1 | 2 | 3 | 4 | |
| 1 .Дебиторская задолженность | 20830 | 544862 | 549547 | 16146 | |
| В том числе: |  |  |  |  | |
| краткосрочная (платежи по которой ожи­даются в течение 12 месяцев после отчет­ной даты) | 20830 | 544862 | 549547 | 16146 | |
| долгосрочная (плате­жи по которой ожи­даются более чем че­рез 12 месяцев после отчетной даты) | - | - | - | - | |
| просроченная (более 3 лет) | - | - | - | - | |
| 2.Кредиторская задолженность В том числе: | 138288 | 1848641 | 1887341 | 99589 | |
| краткосрочная (под­лежит погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты) | 138288 | 1810784 | 1846735 | 82332 | |
| долгосрочная (подле­жит погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты) | - | - | - | - | |
| просроченная (свыше 3 лет) | - | 37857 | 40606 | 17257 | |

Дебиторская задолженность снизилась к концу года на 22%, в ее со­ставе нет долгосрочной задолженности, обороты за год составили 549,5 млн. рублей, что говорит об интенсивных расчетах с предприятием дебиторов и потребителей.

Аналогичные показатели и по кредиторской задолженности, сниже­ние задолженности на конец года, в 25 раз обороты превышают остаток по краткосрочной задолженности, однако в течение года возникла просрочен­ная краткосрочная задолженность, удельный вес которой составил 17 %*.*

Для более полной оценки движения дебиторской и кредиторской за­долженности проанализируем изменение в скорости оборота основных их видов и рассчитаем оценки оборачиваемости в таблице 7

Таблица 7

Оценка оборачиваемости дебиторской задолженности, тыс. р.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Предыдущий год | Отчетный год | Отклонение (+,-) |
| А | 1 | 2 | 3 |
| 1.Выручка (нетто) от реализации  товаров, продукции, работ, услуг | 112707 | 473754 | +361047 |
| 2. Среднегодовые остатки дебиторской задолженности (по балансу) | 21250 | 17881 | -3369 |
| 3. Оборачиваемость дебиторской задолженности, обороты (п. 1 : п. 2) | 5,3 | 26,5 | +21,2 |
| 4. Период погашения дебиторской задолженности, дни (360 п. 3) | 68 | 14 | -54 |
| 5. Дебиторская задолженность на конец года | 20830 | 16146 | -4684 |
| 6. Оборотные активы на конец года (разд. 2) | 126298 | 62908 | -63390 |
| 7.Доля дебиторской задолженно­сти в общем объеме оборотных активов, *°/о* | 16,5 | 25,7 | +9,2 |
| 8 .Среднегодовые остатки креди­торской задолженности (по ба­лансу) | 142345 | 103486 | -38859 |
| 9.0борачиваемость кредитор­ской задолженности, обороты (п. 1 : п. 8) | 0,8 | 4,6 | +3,8 |
| 10. Период погашения кредитор­ской задолженности (360 : п. 9), дни | 450 | 78 | -372 |

Продолжение таблицы 7

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| А | 1 | 2 | 3 |
| 11. Заемные средства на конец года (разд. 5 + разд. 6) | 146135 | 99589 | -46546 |
| 12. Кредиторская задолженность на конец года | 146135 | 99589 | -46546 |
| Доля кредиторской задолженно­сти в общем объеме заемных средств, *°/о* (п. 12:п. 11) | 100 | 100 | - |

Снижение оборотных активов наконец года было вызвано и снижени­ем дебиторской задолженности, однако, учитывая возросшие обороты в течение года (26,5), сокращение периода погашения на 54 дня, можно признать ускорение оборачиваемости фактором положительным. Также положитель­ным является увеличение оборота кредиторской задолженности (с 0,8 до 4,6) и снижение периода погашения (с 450 до 78 дней). Еще одним фактором влияющим на общую оборачиваемость оборотных ак­тивов, является скорость оборота товарно-материальных запасов. Расчет по­казателей оценки оборачиваемости запасов представлен в таблице 8.

Таблица 8

Оценка состояния оборачиваемости запасов, тыс. р.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Предыдущий год | Отчетный год | Отклонение (+,-) |
| А | 1 | 2 | 3 |
| 1.Себестоимость реализации товаров, продукции, работ, услуг(ф. №2стр 020) | 59685 | 312771 | +253086 |
| 2. Среднегодовые остатки запасов (ф. №1, стр. 210) | 85845 | 30435 | -55410 |
| В том числе: |  |  |  |
| 2.1 Среднегодовые остатки сырья, материалов, топлива и других материальных ценностей (ф. №1, стр.211) | 6868 | 8170 | +1302 |
| 2.2 Среднегодовые остатки готовой продукции (товаров для перепродажи) (ф. №1, стр. 215) | 74153 | 14212 | -59941 |
| 3. Оборачиваемость запасов, обороты (п. 1 : п. 2) | 0,7 | 10,3 | +9,6 |

Продолжение таблицы 8

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| А | 1 | 2 | 3 |
| В том числе: |  |  |  |
| 3.1 Оборачиваемость сырья, материалов, топлива и других материальных ценностей, обороты (п. 1 : п. 2.1) | 8,7 | 38,3 | +29,6 |
| 3.2 Оборачиваемость готовой продукции (товаров для перепродажи) , обороты (п.1:п.2.2) | 0,8 | 22,0 | +21,2 |
| 4. Продолжительность оборота (срок хранения) запасов, дни (360: п. 3) | 514 | 35 | -479 |
| В том числе: |  |  |  |
| 4.1 Продолжительность оборота (срок хранения) сырья, материалов, топлива и других материальных ценностей, дни (360 : п. 3.1)- | 41 | 9 | -32 |
| 4.2 Продолжительность оборота (срок хранения) готовой продукции (товаров для перепродажи), дни (360 : п. 3.2) | 450 | 16 | -434 |

Данные таблицы 8 свидетельствуют о сокращении в 2,4 раза остат­ков запасов готовой продукции, увеличении оборачиваемости, значительном снижении продолжительности оборотов. Оценить эффективность использо­вания материальных ресурсов следует по данным таблицы 9.

Таблица 9

Динамика эффективности использования материальных ресурсов, тыс. р.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Предыдущий год | Отчетный год | Отклонение (+,-)- |
| 1.Выручка (нетто) от реализации Товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей) (ф. №2, стр. 010) | 112707 | 473754 | +361047 |
| 2. Израсходованные материальные ресурсы на общий объем продаж (ф. № 5-з) | 30712 | 39405 | +8693 |
| 3. Материалоотдача, р. (п. 1 : п. 2) | 3,7 | 12,0 | +8,3 |

Выручка от реализации возросла в 4 раза, тогда как материальных ре­сурсов было израсходовано на 25 % больше, материалоотдача составила 12 рублей на 1 рубль израсходованных материалов, возросла на 8,3 рубля.

Объем чистых активов позволяет оценить степень ликвидности обяза­тельств, так как он показывает уровень обеспеченности вложенных инвесто­рами средств активами хозяйствующего субъекта, что имеет, кроме того, практическое значение в случае его ликвидации. Расчет чистых активов представлен в таблице 10.

Таблица 10.

Оценка состава и структуры чистых активов предприятия за отчетный год

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Код строки баланса | На начало года | | На конец года | | Отклонение (+,-),пункты |
|  |  | сумма, тыс. p. | В°/о к итогу | сумма, тыс. p. | В°/о к итогу |  |
| A | Б | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Активы |  |  |  |  |  |  |
| 1 Нематериальные активы | 110 | 1332 | 0,29 | 367 | 0,092 | -0,198 |
| 2.0сновные средства | 120 | 264480 | 59,08 | 264604 | 66,62 | +7,54 |
| 3 .Незавершенное строительство | 130 | 65937 | 14,73 | 67458 | 16,985 | +2,256 |
| 4.Долгосрочные финансовые вложения | 140 | 5 | 0,001 | 958 | 0,24 | +0,239 |
| 5 .Прочие внеоборотные активы - | 150 | 1658 | 0,37 | 2192 | 0,55 | +0,18 |
| 6. Запасы | 210 | 85845 | 19,17 | 30435 | 7,66 | -11,516 |
| 7.Дебиторская за долженность | 230,240 | 20830 | 4,65 | 16146 | 4,0 | -0,585 |
| 8 .Краткосрочные финансовые вложения | 250 | 492 | 0,109 | 314 | 0,07 | -0,039 |
| 9.Денежные средства | 260 | 7076 | 1,58 | 15227 | 3,8 | +2,22 |
| 10.Прочие оборотные активы | 270 | - | - | - | - | - |
| 11 .Итого активы(сумма строк 110-270) | - | 446455 | 100,0 | 39770 | 100 | - |
| 12.Целевые финансирование и поступления | 460 | 3782 | 2,6 | 3789 | 3,7 | 1,1 |
| 13.Кредиты банков | 511,611 | 2000 | 1,4 | - | - | - |
| 14.3аймы | 512,612 | - | - | - | - | - |
| 15 .Кредиторская задолженность | 620 | 138288 | 96,0 | 99589 | 96,3 | 0,3 |
| 16.Резервы предстоящих расходов и платежей | 660 | - | - | - | - | - |

Продолжение таблицы 10

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Пассивы |  |  | |  | |  |  |  |
| 17.Прочие пассивы | 520,670 | - | | - | | - | - | - |
| 18.Итого пассивы, исключаемые из стоимости активов (сумма строк 460-670) | x | 144070 | | 100,0 | | 103378 | 100,0 | - |
| 19.Стоимость чистых активов(итого активов минус итого пассивов(п. 11 : п. 18) | x | 302385 | | x | | 294323 | x | x |
| 20.Совокупные активы предприятия (валюта баланса) | 399 | 461705 | | x | | 41072 | x | x |
| 21.Отношение чистых активов к общей сумме совокупных активов, % | х | | 65,5 | | х | 71,7 | х |  |

Как показывают данные таблицы, стоимость чистых активов к концу года уменьшилась незначительно, тогда как валюта баланса (совокупные ак­тивы) сократилась на 2,6 %. В целом же произошло увеличение доли чистых активов в общей сумме совокупных активов (от 65,5 до 71,7 %*).* Наибольший удельный вес в чистых активах занимают основные средства (66,62 %*),* затем незавершенное строительство (16,98 %), пассивы, влияющие на величину чис­тых активов, изменились незначительно.

**Оценка рентабельности предприятия.**

Финансовое состояние предприятия зависит еще от одного фактора -уровня доходности хозяйственного субъекта, которая помимо абсолютных показателей (балансовая, чистая прибыль, прибыль от реализации товаров, работ, услуг, от финансово-хозяйственной деятельности) характеризуется и относительными показателями - коэффициентами рентабельности. Их расчет приведен в таблице 11.

Таблица 11

Анализ и оценка рентабельности различных направлений   
производственно-финансовой деятельности, тыс. р.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Предыдущий год | Отчетный год | Отклонение (+,-) |
| А | 1 | 2 | 3 |
| 1.Среднегодовая стоимость совокупных активов (валюты баланса) | 461705 | 410720 | -50985 |
| 2.Среднегодовая стоимость собственного капитала | 315569 | 311131 | -4438 |
| 3.Среднегодовые остатки краткосрочных обязательств | 146135 | 99589 | -46546 |
| 4.Среднегодовая стоимость по балансу внеоборотных активов (недвижимости) | 332213 | 335579 | 3366 |
| 5 •Среднегодовые остатки оборотных активов | 126298 | 62908 | -63390 |
| 6 .Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей) (ф.№2,стр.010) | 112707 | 473754 | +361047 |
| 7.Полная себестоимость реализации товаров, продукции, работ, услуг(ф. №2, стр. 020, 030, 040) | 81859 | 455097 | +373238 |
| 8. Валовая прибыль(ф.№2, стр. 140) | 31744 | 14488 | -17256 |
| 9.Чистая прибыль(ф. №2 , стр. 160) | 24962 | 19390 | -5572 |
| 10.Прибыль от реализации(ф. №2, стр. 050) | 30848 | 18657 | -12191 |
| 11 .Рентабельность активов, % (п.8: п.1) | 6,9 | 3,5 | -3,4 |
| 12. Рентабельность недвижимости, %  (п. 8 : п. 4)- | 9,6 | 3,5 | -6,1 |
| 13.Рентабельность оборотных активов, % (п. 8 : п. 5) | 25,1 | 23 | -2,1 |
| 14. Рентабельность инвестиций (заемных средств), %(п. 8 : [п. 1-п. 2]) | 21,7 | 14,5 | -7,2 |
| 15 .Рентабельность собственного капитала, % (п. 8 : п. 2) | 10,1 | 4,7 | -5,4 |
| 16. Эффективность продаж, % (п.8: п.6) | 28,2 | 3,1 | -25,1 |
| 17. Рентабельность реализации, %  (п. 10: п. 7) | 37,7 | 4,1 | -33,6 |

Данные таблицы свидетельствуют о том, что в отчетном году про­изошло уменьшение валовой прибыли на 17256 тыс. рублей, что привело к снижению рентабельности всех анализируемых показателей. Это связано с резким увеличением себестоимости продукции (в 4,5 раза), тогда как все оборотные активы предприятия по состоянию на конец года уменьшились.

Охарактеризовать и оценить движение денежных средств, структуру их поступления и расходования, выявить изменение остатков на конец года по сравнению с началом, используя данные бухгалтерской отчетности фор­мы №4 «Отчет о движении денежных средств».

Состав денежных средств, их поступление и расходование показано в таблице 12

Таблица 12

## Движение денежных средств

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Код строки ф.№4 | Текущая деятельность,  тыс. р. | В % к итогу |
| А | Б | 1 | 2 |
| 1 .Остаток денежных средств на начало года | 010 | 7076 | 100,0 |
| 2. Поступило денежных средств - всего | 020 | 637425 | 100,0 |
| В том числе: |  |  |  |
| выручка от реализации товаров, про­дукции, работ, услуг | 030 | 485956 | 76,2 |
| выручка от реализации основных средств и иного имущества | 040 | 118 | 0,01 |
| авансы, полученные от покупателей (заказчиков) | 050 | 42997 | 6,7 |
| бюджетные ассигнования и иное целе­вое финансирование | 060 | 1849 | 0,3 |
| безвозмездно переданные ср-ва | 070 | - | - |
| кредиты, займы | 080 | 49979 | 7,8 |
| дивиденды, проценты по финансовым вложениям | 090 | 21 | 0 |
| из банка в кассу организации | 100 | 36073 | 5,7 |
| прочие поступления | 110 | 20432 | 3,2 |

Продолжение таблицы 12

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| А | Б | 1 | 2 |
| 3. Направлено денежных средств - все­го | 120 | 580160 | 100,0 |
| В том числе: |  |  |  |
| на оплату приобретенных товаров, ра­бот, услуг | 130 | 293853 | 50,65 |
| на оплату труда | 140 | 36248 | 6,24 |
| отчисления на социальные нужды | 150 | 11594 | 1,998 |
| на выдачу подотчетных сумм | 160 | 4127 | 0,711 |
| на выдачу авансов | 170 | 1387 | 0,239 |
| на оплату долевого участия в строи­тельстве | 180 | 1814 | 0,312 |
| на оплату машин, оборудования и | 190 | 803 | 0,138 |
| транспортных средств |  |  |  |
| на финансовые вложения | 200 | 200 | 0,034 |
| на выплату дивидендов, процентов | 210 | - | - |
| на расчеты с бюджетом | 220 | 2496 | 0,43 |
| на оплату процентов по полученным | 230 | 10403 | 1,793 |
| кредитам, займам |  |  |  |
| сдача в банк из кассы организации | 240 | 146304 | 25,21 |
| прочие выплаты и перечисления | 250 | 70931 | 12,22 |
| 4.0статок денежных средств на конец | 260 | 15227 | 100,0 |
| отчетного периода |  |  |  |
| 5 .Соотношение поступивших и израсходованных денежных средств (стр. 020 : стр. 120) | x | 1,01 | X |
| б.Соотношение остатка денежных средств на конец года по сравнению с началом (стр. 260 : стр. 010) | x | 2,15 | X |

Более 70% денежных средств поступило от реализации товаров, про­дукции, работ, услуг, основных средств и иного имущества, 7,8% составили полученные кредиты и займы, 5,7% поступило наличных денежных средств из банка в кассу организации. Средства расходовались преимущественно на оплату приобретенных товаров, работ, услуг (46,7%), сдавались в банк из кассы (23,2%), делались прочие выплаты и перечисления (11,3%), на оплату труда использовано лишь 5,8% средств. Израсходовано денежных средств меньше, чем поступило на 8157 тыс. рублей, а остаток на конец года превы­сил остаток на начало в 2,15 раза.

На основе представленных в форме №2 «Отчет о финансовых результатах» данных следует оценить состав, структуру и динамику элементов формиро­вания финансовых результатов организации (таблица 13).

Таблица 13

Динамика и факторы изменения структуры формирования   
финансовых ре­зультатов, тыс. р.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Предыдущий год | | Отчетный год | | Отклонение (+,-)(гр.З-rp.l) | Темп  роста, % | |
|  | сумма | В% к итогу | сумма | В % к итогу - |  |  | |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | |
| 1 .Выручка (нет- то) от реализации товаров, продукции, работ, услуг(за минусом НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей) | 112707 | - | 473754 | - | +361047 | 420,3 | |
| 2.Себестоимость реализации товаров, продукции, работ, услуг | 59685 | - | 312771 | - | +253086 | 534,0 | |
| 3 .Коммерческие расходы | 22174 | - | 138927 | - | +116753 | 6,3 | |
| 4 .Управленческие расходы | - | - | 3398 | - | +3398 | 3398,0 | |
| 5 .Прибыль (убыток) от реализации (п.1- п.2-п.3-п.4) | 30848 | - | 18657 | 128,8 | -12191 | 60,5 | |
| б.Проценты к получению | - | - | - | - | - | - | |
| 7.Проценты к уплате | - | - | - | - | - | - | |
| 8.Доходы от участия в других организациях | - | - | - | - | - | - | |
| 9.Прочие операционные доходы | 303 | - | 63 | 0,4 | -240 | 20,8 | |
| 10.Прочие операционные расходы | - | - | - | - | - | - | |
| 11 .Прибыль (убыток) от финансово- хозяйственной деятельности (п.5+п.6-п.7+п.8+п.9-п.10) | 31151 | - | 187200 | 129,2 | -12431 | 60,1 | |
| 12.Прочие вне- реализационные доходы | 5092 | - | 6683 | 4,6 | -1591 | 131,2 | |
| 13.Прочие вне- реализационные расходы | 4499 | - | 10915 | 0,8 | -6416 | 242,6 |
| 14.Валовая прибыль (убыток) отчетного периода  (п. 11+п. 12-п. 13) | 31744 | - | 14488 | 100,0 | -17256 | 45,6 |

Представленная в таблице 13 информация свидетельствует, что валовая прибыль уменьшилась и составила 45,6% от итогов предыдущего года, аналогично уменьшение прибыли от финансово-хозяйственной дея­тельности и прибыли от реализации (соответственно 60,1 и 60,5%*).* На уменьшение прибыли повлиял рост себестоимости продукции (а 5,5 раза) то­гда как объем выручки увеличился в 4,2 раза, увеличение коммерческих и управленческих расходов. Прочие внереализационные расходы увеличились в 2,4 раза, тогда как прочие внереализационные доходы только в 1,3 раза. Все это оказало влияние и значительно уменьшило прибыль предприятия.

Используя данные формы №2 «Отчет о финансовых результатах» можно рассчитать ряд показателей оценки качественного уровня достижения определенных финансовых результатов деятельности, порядок исчисления представлен в таблице 14.

Таблица 14

Исходные данные для расчета показателей оценки качественного  
уровня достижения финансовых результатов

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Код стро­ки ф. №2 | Сумма, тыс. р. | | Изменение (+,-) (гр.3-гр.2) |
|  |  | 1996 г. | 1997 г. |  |
| A | 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Объем продаж N | 010 | 112707 | 473754 | +361047 |
| 2.Себестоимость (производственная) продаж - переменные затраты Зпер | 020 | 59685 | 312771 | +253086 |
| З.Маржинальный доход МД (п. 1-п. 2) | x | 53022 | 160983 | +107961 |
| 4.Доля маржинального дохода в объеме продаж К (п. 3 :п. 1) | x | 0,47 | 0,33 | -0,14 |
| 5 .Постоянные затраты *S*пост | 030+040 | 22174 | 142326 | +120152 |
| 6 .Критическая точка объема продаж r (п. 5 : п.4) | x | 47179 | 431291 | +384112 |
| 7.3апас финансовой прочности ЗФП (п. 1 - п.б) | x | 65528 | 42463 | -23065 |
| 8.То же в % к объему продаж  (п. 7 :п. 1) | x | 58,1 | 8,9 | -49,2 |
| 9. Прибыль от объема продаж  (п. 1-п. 2-п. 5) | 050 | 30848 | 18657 | -12191 |

Данные таблицы 15 свидетельствуют, что маржинальный доход в от­четном году по сравнению с предыдущим возрос в 3 раза, а объем продаж в 4 раза. Критическая точка объема продаж (порог рентабельности в 1996 году составляла 47179 тыс. рублей, а в 1997 году 431291 тыс. рублей, т.е. объем продаж, превышающий этот порог был безубыточен и рентабелен. Запас финансовой прочности предприятия значительно уменьшился в связи с умень­шением прибыли от объема продаж.

Так как за анализируемый период предприятие перешло на выпуск новой, более дорогой продукции, снижение прибыли, ухудшение финансо­вых результатов можно объяснить трудностями переходного периода. Одна­ко, при всех сложностях рассматриваемого периода, снижение темпов рабо­ты предприятия не наблюдается, так как растет объем продаж, значительно увеличились обороты запасов, дебиторской и кредиторской задолженности, что говорит о перспективном будущем предприятия.

**Другие критерии оценки кредитоспособности предприятия**

Помимо в всестороннего анализа финансового состояния предпри­ятия, для определения кредитоспособности проводится количественный и качественный анализ рисков на основе «Регламента предоставления креди­тов юридическим лицам Сбербанком России и его филиалами» ~285-р от 08.12.1997 г.

Целью проведения анализа рисков является определение возможно­сти, размера и условий предоставления кредита.

При расчете показателей (коэффициентов) используется принцип ос­торожности, то есть пересчет статей актива баланса в сторону уменьшения на основании экспертной оценки.

Для оценки финансового состояния предприятия используются три группы оценочных показателей:

• коэффициенты ликвидности;

• коэффициент соотношения собственных и заемных средств;

• показатели оборачиваемости и рентабельности.

## Коэффициенты ликвидности

Характеризует обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения сроч­ных обязательств.

Коэффициент абсолютной ликвидности К1 характеризует способ­ность к моментальному погашению деловых обязательств и определяется как отношение денежных средств и высоколиквидных краткосрочных ценных бумаг (государственные ценные бумаги, ценные бумаги Сбербанка России) к наиболее срочным обязательствам предприятия в виде краткосрочных кредитов банка, краткосрочных займов и различных кредиторских задолженно­стей :

Кратк.фин.влож + Прочие кратк.фин.влож. 15227 + 314

К1= **----------------------------------------------------------------------------- = ------------------- =** 0,16

Итог по разделу VI - (доходы буд.периодов + фонды  
 потребления + резервы предст.расходов и платеж.) 99589

Промежуточный коэффициент покрытия К2 характеризует способ­ность предприятия оперативно высвободить из хозяйственного оборота де­нежные средства и погасить деловые обязательства, определяется как отно­шение :

Ден.средства + Кратк.фин.влож. + Дебит.задолженость(в теч.12мес.) 15227+314+16146

К2***=*** **----------------------------------------------------------------------------------------------*=* -----------------------------** ***=*** 0,32

Итог по разделу VI - (доходы буд.периодов + фонды  
 потребления + резервы предст.расходов и платеж.) 99589

Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия) КЗ является обобщающим показателем платеже способности предприятия, в расчет которого в числителе включаются все оборотные активы, в том числе материальные (итог раздела II баланса) :

Итог по разделу II 62908

КЗ=--------------------------------------------------------------------------**---** *=***------****-------***=* 0,63

Итог по разделу VI - (доходы буд.периодов + фонды  
 потребления + резервы предст.расходов и платеж.) 99589

Коэффициент соотношения собственных и заемных средств К4.

Является одной из характеристик финансовой устойчивости предпри­ятия и определяется как отношение собственных средств, за вычетом убыт­ков, ко всей сумме обязательств по привлеченным заемным средствам :

Итого по разделу IV – Итого по разделу Ш 298899

К4**=--------------------------------------------------------------------------------------------** ***=* -------------------------** ***=*** 3,0

Итог по разделу V+Итог по разделу VI - (доходы буд.периодов +   
фонды потребления + резервы предст.расходов и платеж.) 99589

#### Показатели оборачиваемости и рентабельности

Оборачиваемость разных элементов оборотных активов и кредитор­ской задолженности рассчитывается в днях, исходя из объема дневных про­даж (однодневной выручки от реализации). Объем дневных продаж рассчи­тывается делением выручки от реализации на число дней в периоде (360).

стр. 010 гр. 3 формы №2 473754

**------------------------------------------------** **=****-----------------**= 1316 тыс. р.

360 360

Среднее (за год) величины оборотных активов и кредиторской задолженно­сти рассчитываются как суммы половин величин на начало и конец года.

Оборачиваемость оборотных активов:

(Итого по разделу II начало года+ Итого по разделу II конец года ): 2 (126298 + 62908) : 2

**-------------------------------------------------------------------------------------------** =**---------------------------------***=* 72 дня

объем дневных продаж 1316

Оборачиваемость дебиторской задолженности:

( Деб.задолж. (платеж.более чем через 12 мес.(гр.3+гр.4)+   
+Деб.задолж.(платеж.в течение 12мес.(гр.3 + гр.4)):2 (20830+16146):2

**--------------------------------------------------------------------------------------------------** **=------------------------------=** 14 дней

объем дневных продаж 1316

Оборачиваемость кредитной задолженности:

Кредиторская задолженность(гр.3+гр.4):2 (138288+99589):2

**-------------------------------------------------------------=------------------------------** = 90 дней

объем дневных продаж 1316

Оборачиваемость запасов:

(Запасы(гр.3 + гр.4)):2 (85845+30435):2

**————————****————****—** **= ———————————** = 44 дня

объем дневных продаж 1316

Показатели рентабельности определяются в процентах или долях.

Рентабельность продукции (или рентабельность продаж) К5 :

прибыль от реализации

--------------------------------, или

выручка от реализации

Прибыль(убыток) от реализации 18657

К5 *=* **----------------------------------------**-----------*=***--------------***=* 0,04

Выручка (нетто)от реализации 47375

Рентабельность вложений в предприятие :

балансовая прибыль

---------------------------, или

итог баланса

Прибыль (убыток) от фин.-хоз. деят. 14488

---------------------------------------------------- = ---------------------- = 0,04

Баланс 410720

Основными оценочными показателями являются коэффициенты К 1, К2, КЗ, К4 и К5. Другие показатели оборачиваемости и рентабельности ис­пользуются для общей характеристики и рассматриваются как дополнитель­ные к первым пяти показателям.

На основании результатов расчетов Заемщику присваиваются катего­рии по каждому из этих показателей на основе сравнения полученных значе­ний с установленными достаточными. Далее, по этим показателям определя­ется сумма баллов и определяется рейтинг Заемщика.

Разбивка показателей на категории в зависимости от их фактических значений:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Коэффициенты | Категория 1 | Категори 2 | Категория 3 |
| К1 | 0,2 и выше | 0,15-0,2 | менее 0,15 |
| К2 | 0,8 и выше | 0,5-0,8 | менее 0,5 |
| КЗ | 2,0 и выше | 1,0-2,0 | менее 1,0 |
| К4 |  |  |  |
| Кроме торговли | 1,0 и выше | 0,7-1,0 | менее 0,7 |
| Для торговли | 0,6 и выше | 0,4-0,6 | менее 0,4 |
| К5 | 0,15 и выше | менее 0,15 | нерентаб. |

Расчет суммы баллов на основании расчетных коэффициентов :

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Фактическое значение | Категория | Вес показателя | Расчет суммы баллов |
| К1 | 0,16 | 2 | 0,11 | 0,22 |
| К2 | 0,32 | 3 | 0,05 | 0,15 |
| КЗ | 0,63 | 3 | 0,42 | 1,26 |
| К4 | 3,0 | 1 | 0,21 | 0,21 |
| К5 | 0,04 | 3 | 0,21 | 0,63 |
| Итого | x | x | 1 | 2,47 |

Формула расчета суммы баллов S имеет вид : S=0,l \*Категория К1+0,05\*Категория К2+0,42\*Категория K3+0,21\*Категория К4+0,21 ""Категория К5

Для остальных показателей (оборачиваемость и рентабельность) не устанавливаются оптимальные или критические значения ввиду большой за­висимости этих значений от специфики предприятия, отраслевой принад­лежности и других конкретных условий.

Сумма баллов S влияет на рейтинг Заемщика следующим образом :

• S=l или 1,05 - соответствует первому классу кредитоспособности;

• S больше 1, но меньше 2,42 - соответствует второму классу;

• S равно или больше 2,42 - соответствует третьему классу.

Далее определенный таким образом предварительный рейтинг кор­ректируется с учетом других показателей и качественной оценки Заемщика.

Кредитование заемщиков третьего класса кредитоспособности связа­но с повышенным риском.

**Заключение**

Предприятие производит продукцию производственно-технического назначения, является единственным производителем данной продукции в Центрально-Черноземном регионе, конкурентов на территории не имеет.

Обслуживается тремя банками, где имеет расчетные и валютные сче­та, аккуратно в выполнении своих обязательств, руководство предприятия имеет хорошую деловую репутацию, влиятельно в деловых и финансовых кругах.

Выше приведенный финансовый анализ показал следующее : 1. Несмотря на ухудшение показателей по прибыли и рентабельности, предприятие увеличило выпуск продукции и значительно увеличило объем продаж, хотя себестоимость продукции гораздо выше, чем в предыдущий период.

2. Увеличение объема продаж было проведено только за счет мобили­зации внутренних резервов, включения в оборот собственных активов, уве­личения оборачиваемости всего состава активов, добросовестной работой с кредиторами по оплате поставленных сырья, товаров и выполненных работ.

3. Возросшие обороты денежных средств свидетельствую о возмож­ности предприятия пользоваться различными видами краткосрочных креди­тов (кредитная линия, вексельный, овердрафт), что при необходимости по­зволит пополнить недостаток оборотных средств или оплатить поставку нужного сырья или продукции по выгодному контракту и своевременно и в полном объеме погасить задолженность по кредиту.

**Список использованной литературы.**

1. Баканов М. И., Шеремет А. Д. Теория экономического анализа.-М.: Финансы и статистика, 1995.

2. Гиляровская Л. Т., Ендовицкий Д. А. Финансово-инвестиционный анализ и аудит коммерческих организаций. - Воро­неж. :ИздательствоВГУ, 1997.

3.Ефимова О.В. Финансовый анализ. – Москва. Издательство “Бухгалтерский учет”, 1998 .

4.Ковалев Н.Т. Финансовый анализ. – Москва.Издательство “Инфо”, 1998.

5. «Регламент предоставления кредитов юридическим лицам Сбер­банком России и его филиалами» №285-р от 8 декабря 1997 года.