# Финансовый анализ работы предприятия

Министерство Путей Сообщения Российской Федерации

Дальневосточный Государственный Университет Путей Сообщения

Кафедра «Бухгалтерский учет

и аудит»

## Реферат на тему:

### Анализ финансового состояния предприятия

Выполнил: Ст. 341 гр.

Тухватуллин Р.Р.

Проверила:

Алексеева К.И.

Хабаровск

2002

План

План. 2

1. Введение. 3

2. Анализ технико-экономических показателей. 5

3. Анализ активов предприятия. 6

4. Анализ внеоборотных активов. 8

4.1 Структура внеоборотных активов. 8

4.2 Структура оборотных средств. 9

4.3 Структура оборотных средств по степени риска. 10

5. Анализ пассивов предприятия. 11

5.1 Структура источников средств предприятия. 11

5.2 Источники собственных средств. 11

6. Оценка финансовой устойчивости. 11

7. Оценка деловой активности, платёжеспособности и ликвидности предприятия. 13

8. Анализ доходности предприятия. 16

9. Анализ рентабельности. 18

10. Вывод. 20

1. Введение.

В современных условиях самофинансирования предприятий существенно возрастает роль управления финансами. Выручка предприятия, затраты, прибыль и в целом финансово-экономическое положение зависит от того, насколько эффективно предприятие управляет своими финансами. Финансовый анализ является исходным звеном в управлении финансами. Он предшествует принятию управленческих решений.

В настоящее время предприятия самостоятельно строят свои отношения с инвесторами, кредиторами, банками, которые в свою очередь оцениваются их финансовое состояние. Предприятия, отчетность которых подвергается анализу, должны знать методику анализа и уметь читать показатели, с другой стороны сами внешние пользователи должны уметь правильно прочитать переданную им информацию. Они так же должны знать методику проведения финансового анализа и прочтение результатов.

*Основным* (а в ряде случаев и единственным) *источником информации* о финансовой деятельности делового партнера является бухгалтерская отчетность, которая стала публичной. Отчетность предприятия в рыночной экономике базируется на обобщении данных финансового учета и является информационным звеном, связывающим предприятие с обществом и деловыми партнерами – пользователями информации о деятельности предприятия.

*Субъектами анализа* выступают, как непосредственно, так и опосредованно, заинтересованные в деятельности предприятия пользователи информации. К первой группе пользователей относятся собственники средств предприятия, заимодавцы (банки и пр.), налоговые органы, персонал предприятия и руководство. Каждый субъект анализа изучает информацию исходя из своих интересов. Так собственникам необходимо определить увеличение или уменьшение доли собственного капитала и оценить эффективность использования ресурсов администрацией предприятия; кредиторам и поставщикам – целесообразность продления кредита, условия кредитования, гарантии возврата кредита; потенциальным собственникам и кредиторам – выгодность помещения в предприятие своих капиталов и т.д. Следует отметить, что только руководство (администрация) предприятия может углубить анализ отчетности, используя данные производственного учета в рамках управленческого анализа, проводимого для целей управления.

Вторая группа пользователей бухгалтерской и финансовой отчетности – это субъекты анализа, которые хотя непосредственно и не заинтересованы в деятельности предприятия, но должны по договору защищать интересы первой группы пользователей отчетности. Это аудиторские фирмы, консультанты, биржи, юристы, пресса, ассоциации, профсоюзы.

В определенных случаях для реализации целей финансового анализа бывает *недостаточно* использовать лишь бухгалтерскую отчетность. Отдельные группы пользователей, например руководство и аудиторы, имеют возможность привлекать дополнительные источники (данные производственного и финансового учета). Тем не менее, чаще всего годовая и квартальная отчетность являются единственным источником внешнего финансового анализа.

*Основным источником* информации для анализа финансового состояния служит *бухгалтерский баланс* предприятия (форма N 1 годовой и квартальной отчетности). Его значение настолько велико, что анализ финансового состояния нередко называют анализом баланса. Источником данных для анализа финансовых результатов является отчет о финансовых результатах и их использовании (форма N 2 годовой и квартальной отчетности). Источником дополнительной информации для каждого из блоков финансового анализа служит приложение к балансу (форма N 5 годовой отчетности).

Целью финансового анализа в данной курсовой работе является анализ финансового состояния предприятия ООО «Арго» и разработка рекомендаций по его улучшению. Общество с ограниченной ответственностью "Арго" является юридическим лицом, обладает обособленным имуществом, имеет самостоятельный баланс, расчётные и другие счета в кредитных учреждениях, печать со своим наименованием. Данное предприятие было создано в целях реализации и производства товаров, оказания услуг и получения прибыли.

На данный период основная деятельность ООО "Арго"– розничная торговля продуктами питания. ООО "Арго" принадлежат два магазина, оборудованные в надлежащем виде: прилавками, контрольно-кассовыми машинами, складскими помещениями, холодильным оборудованием.

2. Анализ технико-экономических показателей

Таблица. 3

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Наименование показателя | Отчетный период | Предыдущий период | Абсолютное изменение | Относительные изменения |
| 1 | Выручка | 7 471 | 4 583 | 2888,00 | 63,02 |
| 2 | С/с товаров | 6 246 | 3 887 | 2359,00 | 60,69 |
| 3 | Уровень затрат | 0,8360 | 0,8481 | -0,0121 | -1,43 |
| 4 | Чистая прибыль | 170 | 49 | 121,00 | 246,94 |
| 5 | Рентабельность | 0,02275 | 0,01069 | 0,0121 | 112,83 |
| 6 | Основные фонды | 112 | 66 | 46,00 | 69,70 |
| 7 | Численность | 34 | 9 | 25,00 | 277,78 |
| 8 | Фонд з/п | 51000 | 17000 | 34000,00 | 200,00 |

Выручка в отчетным периоде увеличилась на 2888 тыс. руб. то есть возросла на 63 процента, но в тоже время себестоимость товаров возросла на 60 процентов. Уровень затрат снизился на 1,43 процента в связи на это повлияло увеличение выручки в результате роста объёма продаж. Наибольшее влияние на увеличение прибыли оказал рост доходов от продаж, что составило 121 тыс. руб. Произошел прирост основных фондов на 46 тысяч рублей. В результате увеличение торговой деятельности в отчетном периоде, потребовалось увеличение кадрового состава на 25 человек и соответственно возрос фонд заработной платы на 34 тысячи рублей.

3. Анализ активов предприятия.

От структуры активов зависит:

ü эффективность работы предприятия (объём выпуска продукции, оборачиваемость, рентабельность);

ü финансовое состояние предприятия (ликвидность баланса, скорость оборачиваемости);

ü величина налога на имущество.

В процессе анализа необходимо выявить главные особенности состава и структуры активов и структурные сдвиги. С этой целью активы могут быть сгруппированы по 3 признакам:

ü  по длительности;

ü  по направлениям использования;

ü  по степени ликвидности.

Для анализа структуры активов по длительности использования можно составить таблицу.

В отчётном году произошёл рост имущества на 298 тыс. руб. Внеоборотные активы увеличились на 50 тыс. руб., их остаточная стоимость на конец года равна 118 тыс. руб. В структуре имущества их удельный вес уменьшился с 35,4% до 24,1%. Рост внеоборотных активов оценивается положительно, так как это говорит о развитии предприятия. Переоценка основных средств на ООО «Арго» ещё не производилась. Поэтому можно сказать, что прирост стоимости основных средств произошёл за счёт приобретения и ввода в эксплуатацию новых  основных средств, торгового оборудования и персонального компьютера, в результате расширения основной деятельности.

Оборотные активы также возросли на 248 тыс. руб. и составляют 372 тыс. руб. Их удельный вес также увеличился с 64,6% до 75,9%. Высокий удельный вес оборотных активов оценивается положительно особенно для торгового предприятия, так как они более ликвидны и их скорость оборота выше, чем у внеоборотных активов. Причиной роста оборотных активов на данном предприятии явилось расширение деятельности, что доказывает значительный прирост выручки (на 63%). Структура активов по данному признаку определяется, прежде всего, отраслью народного хозяйства. Для предприятий торговли важен значительный удельный вес оборотных активов.

Увеличение имущества предприятия рассматривается как положительная тенденция в развитии предприятия.

Для анализа структуры активов по направлениям использования рассчитывается следующая таблица.

Направления использования активов на предприятии

Таблица.2

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Направленияиспользования | Показатель | Изменение показателя |
| абсолютный, тыс. р | относительный, % |
| 01.01.00 | 01.01.01 | 01.01.00 | 01.01.01 | абсолютного | относительного |
| Средства, используемые внутри предприятия | 175 | 415 | 91% | 85% | 240 | -6% |
| Средства, используемые за пределами предприятия | 17 | 75 | 9% | 15% | 58 | 6% |
| Итого | 192 | 490 | 100% | 100% | 298 |  |

В отчётном году наблюдается значительный рост средств, используемых внутри предприятия на 240 тыс. руб., однако, их удельный вес уменьшился на 6% и стал составлять 85% от всех активов предприятия. Вместе с тем увеличился удельный вес средств, используемых за пределами предприятия, и стал составлять 15%. К этим средствам относят дебиторскую задолженность и финансовые вложения. Рост данной группы имущества оценивают положительно, т.к. оно более ликвидно, чем запасы и другие активы. Так как на предприятии нет финансовых вложений, то к средствам, используемых за пределами предприятия относится только дебиторская задолженность.  Отсутствие краткосрочных финансовых вложений оценивается отрицательно, т.к. эти оборотные средства самые ликвидные кроме денежных средств, и они доходны. Положительным фактором является то, что на предприятии нет просроченной дебиторской задолженности и дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчётной даты, т.к. эти активы неликвидны.

Для анализа структуры активов по степени ликвидности используется таблица.

Степень ликвидности имущества

Таблица. 3

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Степень ликвидности имущества | Показатель | Изменение показателя |
| абсолютный, тыс. р | структура, % |
| 01.01.00 | 01.01.01 | 01.01.00 | 01.01.01 | абсолютного | структуры |
| Трудореализуемые активы | 68 | 118 | 35% | 24% | 50 | -11% |
| Медленно реализуемые | 82 | 239 | 43% | 49% | 157 | 6% |
| Быстрореализуемые активы | 17 | 76 | 9% | 16% | 59 | 7% |
| Наиболее ликвидные активы | 25 | 57 | 13% | 12% | 32 | -1% |
| Итого | 192 | 490 | 100% | 100% | 298 |  |

К труднореализуемым активам на данном предприятии относятся внеоборотные активы; к медленнореализуемым – запасы без расходов будущих периодов; к быстрореализуемым – дебиторская задолженность и расходы будущих периодов; к наиболее ликвидным – денежные средства.

В целом имущество предприятия увеличилось, что расценивается положительно.

Структура активов изменилась в сторону увеличения ликвидности, как видно из таблицы. Уменьшился удельный вес труднореализуемых активов на 11%, на конец года стал составлять 24%. Удельный вес медленнореализуемых активов возрос на 6% и составляет 49%. Увеличился также удельный вес быстрореализуемых активов на 7% и составляет 16%. А наиболее ликвидные активы в структуре уменьшились на 1%. В целом такая тенденция считается положительной. Однако, было бы желательным наличие краткосрочных финансовых вложений в группе наиболее ликвидных активов.

4. Анализ внеоборотных активов.

Внеоборотные активы на предприятии представлены основными средствами, нематериальными активами и незавершённым строительством.

Нематериальные активы на ООО «Арго» представлены организационными расходами, поэтому их величина осталась неизменна. Уменьшился их удельный вес в связи с ростом других статей баланса.

## 4.1 Структура внеоборотных активов

Таблица .4

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Состав ОС | Остаток на 01.01.2000 | Поступило, тыс. р | Выбыло, тыс. р | Остаток на 01.01.2001 | Структура на 01.01.2000 | Структура на 01.01.2001 |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** | **7** |
| НМА | 2 | 0 | 0 | 2 | 2,8% | 1,28% |
| основные средства | 70 | 80 | 0 | 150 | 97,20% | 96,16% |
| незавершённое строительство | 0 | 4 | 0 | 4 | 0,00% | 2,56% |
| Итого | 72 | 84 | 0 | 156 | 100% | 100% |

Основные средства представлены в таблице по их первоначальной стоимости. Произошёл прирост основных средств на 80 тыс. руб. Можно посчитать коэффициент поступления. Он будет равен отношению суммы поступивших основных фондов к остатку на конец года. Кпост=80/150\*100%=53,3%. Такой большой коэффициент поступления объясняется тем, что предприятие молодое и находится в стадии развития и приобретает оборудование, необходимое для основной деятельности, а также компьютеры для офиса.

На конец года появилась статья «незавершённое строительство». Возможно, этой статьёй представлены основные средства приобретённые, но не введённые в эксплуатацию. Это является результатом приобретения новых основных средств.

Для оценки технического состояния основных средств можно рассчитать коэффициент износа и годности. Величина износа принимается равной сумме начисленной амортизации. Амортизацию можно определить как разницу между соответствующими статьями балансов брутто и нетто. Данные баланса брутто отражены в таблице, а по данным баланса нетто остаточная стоимость основных средств на конец 2000 года 112 тыс. руб. Таким образом, сумма амортизации за 1999 год равна 70-66=4 тыс. руб., а за 2000 год 150-112=38 тыс. руб. Коэффициент износа будет равен:

на начало 2000 года Кизн=4/70\*100%=5,7%;

на конец 2000 года Кизн=38/150\*100%=25,3%.

Такая разница между коэффициентами можно объяснить несколькими причинами:

ü  введение в эксплуатацию неновых основных средств;

ü  введение в эксплуатацию основных средств с большой нормой амортизации.

Коэффициент годности равен Кгодн=1-Кизн:

на начало 2000 года Кгодн=1-0,057=0,943;

на конец 2000 года Кгодн=1-0,253=0,747.

## 4.2 Структура оборотных средств

Таблица. 5

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование | Показатель | Изменение показателя |
| абсолютный, тыс. р | структура, % |
| 01.01.00 | 01.01.01 | 01.01.00 | 01.01.01 | абсолютного | структуры |
| Оборотные средства, всего | 124 | 372 | 100% | 100% | 248 |  |
| в том числе |  |  |  |  |  |  |
| 1) запасы | 82 | 240 | 66,1% | 64,5% | 158 | -1,6% |
| в том числе, сырьё, материалы | 2 | 0 | 1,6% | 0% | -2 | -1,6% |
| готовая продукция | 80 | 239 | 64,5% | 64,2% | 159 | -0,3% |
| расходы будущих периодов | 0 | 1 | 0% | 0,3% | 1 | 0,3% |
| 2) НДС по приобретённым ценностям | 0 | 0 | 0% | 0% | 0 | 0% |
| 3) дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев | 17 | 75 | 13,7% | 20,2% | 58 | 6,5% |
| в том числе прочие | 17 | 75 | 14% | 20,2% | 58 | 6,5% |
| 4) денежные средства | 25 | 57 | 20,2% | 15,3% | 32 | -4,8% |

Оборотные средства за отчётный период возросли на 248 тыс. руб. На это повлияло увеличение запасов на 158 тыс. руб., дебиторской задолженности на 58 тыс. руб. и денежных средств на 32 тыс. руб. Это говорит о том, что предприятие увеличило объём продаж. Кроме того, на увеличение статьи «запасы» могла повлиять инфляция. За ориентировочный индекс инфляции принят индекс роста цен потребительской корзины за 2000 год, который равен 31%. Запасы=240/1,31=183,2 тыс. руб. Очистив статью от влияния инфляции, можно сделать вывод, что развитие увеличение запасов за счёт роста объёмов продаж составляет 183,2 тыс. руб.

Удельный вес запасов в структуре оборотных средств за отчётный период снизился на 1,6% и составляет 64,2%. При этом исчезла статья баланса «сырьё и материалы», что привело к уменьшению удельного веса запасов на 1,6%, и появилась статья «расходы будущих периодов», она увеличила запасы на 0,3%. Самая большая статья «готовая продукция и товары для перепродажи» уменьшилась на 0,3% и стала составлять 64,2% в структуре оборотных средств.

Отсутствие НДС по приобретённым ценностям оценивается положительно, так как это свидетельствует о том, что предприятие своевременно рассчитывается с поставщиками за поставленные товары и представляет НДС к зачёту.

Значительно увеличилась дебиторская задолженность. Её удельный вес в структуре оборотных средств возрос на 6,5%. На это повлияло расширение деятельности предприятия. Поскольку по основной деятельности у предприятия дебиторов как таковых нет, так как оно продаёт товары в розницу, можно сделать вывод, что появились новые дебиторы, не связанные с основной деятельностью. Кроме того часть товаров предприятие закупает через подотчётных лиц. Поскольку нет просроченной дебиторской задолженности, данная тенденция оценивается положительно.

Изменение величины денежных средств нельзя оценить однозначно. С одной стороны, значительный удельный вес денежных средств положительно влияет на ликвидность баланса, с другой стороны, излишние денежные средства – неработающие деньги. В структуре оборотных средств удельный вес денежных средств уменьшился на 4,8% и стал составлять 15,3%.

Обобщение результатов внутреннего анализа оборотных средств.

## 4.3 Структура оборотных средств по степени риска

Таблица.6

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| степень риска | группы текущих активов | доля группы в общем объёме | изменение, гр3-гр4 |
| на начало | на конец |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1. Минимальный риск | наличные денежные средства | 20,16% | 15,32% | -4,84% |
| 2. Малый риск | дебиторская задолженность, запасы сырья и материалов, готовая продукция на складе (массового потребления) | 79,84% | 84,41% | 4,57% |
| 3. Средний риск | расходы будущих периодов |  | 0,27% | 0,27% |
| 4. Высокий риск | ДЗ предприятий с тяжёлым финансовым положением, гот. продукция, вышедшая из употребления | 0% | 0% | 0% |

Структура оборотных активов по степени риска изменилась в сторону увеличения рисковых оборотных средств. На это повлияло уменьшение удельного веса оборотных средств с минимальным риском на 4,84% и соответственно увеличились оборотные средства с малым риском на 4,57% и средним риском на 0,27%.

Положительно оценивается отсутствие оборотных активов с высоким риском и незначительный удельный вес  средств со средним риском. В целом предприятие владеет малорисковыми оборотными средствами, что положительно влияет на его финансовую устойчивость.

5. Анализ пассивов предприятия

## 5.1 Структура источников средств предприятия

Таблица.7

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование раздела | абсолютный, тыс. руб. | относительный, % | изменение показателя | в процентах к общему изменению |
| 01.01.00 | 01.01.01 | 01.01.00 | 01.01.01 | абсолютного | относительного |
| Источники собственных средств | 57 | 227 | 29,7% | 46,3% | 170 | 16,6% | 57% |
| Заёмные средства | 135 | 263 | 70,3% | 53,7% | 128 | -16,6% | 43% |
| Валюта баланса | 192 | 490 | 100% | 100% | 298 | 0,0% | 100% |

Анализируя данные таблицы можно сделать вывод, что пассивы возросли на 298 тыс. руб. за счет значительного роста источников собственных средств на 170 тыс. руб. и роста их удельного веса на 16.6%. Кроме того, возросли на 128 тыс. руб. и стали составлять  263 тыс. руб. заемные средства. Хотя их удельный вес в общей валюте баланса снизился на 16.6% и стал составлять 53.7%

Низкая доля собственных источников в валюте баланса обусловлено тем, что предприятие молодое и недавно открылось. Но оно (как видно из таблицы) имеет тенденцию к повышению.

## 5.2 Источники собственных средств

Таблица. 8

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Источник | Показатель | Изменение показателя |
| абсолютный, тыс. р | относительный, % |
| 01.01.00 | 01.01.01 | 01.01.00 | 01.01.01 | абсолютное,тыс. р (гр.3-гр.2) | относительное (гр5-гр.4) |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** | **7** |
| Уставный капитал | 8 | 8 | 14% | 4% | 0 | -10% |
| Нераспределённая прибыль | 49 | 219 | 86% | 96% | 170 | 10% |
| Итого | 57 | 227 | 100% | 100% | 170 | 0% |

Как видно из таблицы, собственные средства ООО «Арго» увеличились на 170 т.р. и стали составлять 227 т.р. на данное изменения повлиял рост нераспределенной прибыли на 170 т.р. кроме того вырос их удельный вес в общей сумме собственных источников на 10%. Уставный капитал не изменился.

6. Оценка финансовой устойчивости.

Показатели финансовой устойчивости

Таблица.9

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель и его назначение | Рассчётная формула | Значение показателей | Изменение показателей | Критерий по группам устойчивости |
| 01.01.00 | 01.01.01 | абсолютное | относительное |
| Коэффициент автономии  | Собственные источники средств | 29,7% | 46,3% | 17% | 1,56 | 2 группа от 40% до 60% |
| показывает независимость предприятия от заёмного капитала | Валюта баланса |
| Коэффициент финансовой устойчивости | Собственные исто-чники средств и средства, прира-вненные к ним | 29,7% | 46,3% | 16,6% | 1,56 |  |
| характеризует долю источников, которую предприятие может длительное время использовать | Валюта баланса |
| Коэффициент концентрации заёмного капитала | Заёмные источники средств | 70% | 54% | -17% | 0,76 |  |
| показывает процент заёмного капитала в источниках | Валюта баланса |
| Коэффициент соотношения заёмного и собственного капитала | Заёмные источники средств | 237% | 116% | -121% | 0,49 | менее 101% |
| показывает сколько рублей заёмных средств приходится на 1 руб собственного капитала | Собственные источники средств |
| Коэффициент обеспеченности источни-ками собственных оборот-ных средств | Собственные источники средств - Внеоботротные активы | -9% | 29% | 38% | -3,30 | 3 группа менее 30% |
| характеризует обеспеченность собственными источниками текущих потребностей предприятия | Оборотные активы |
| Коэффициент менёвренности  | Собственные источники средств - Внеоботротные активы | -16% | 51% | 66% | -3,21 |  |
| определяет свою долю собственного оборотного капитала в сумме собственного капитала | Собственные источники средств |

Финансовая устойчивость – это характеристика, которая свидетельствует:

ü  о стабильном доходов над расходами;

ü  о свободном маневрировании денежных средств и эффективном их использовании;

ü  о бесперебойном процессе производства и реализации продукции.

 В таблице рассчитаны коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость предприятия.

На начало года коэффициент автономии составил 29,7%, на конец – 46,3%. Такой значительный рост данного коэффициента оценивается положительно, т.к. выросла финансовая устойчивость предприятия на 16,6%. Для промышленных предприятий коэффициент автономии должен быть равен не менее 50%. Но ООО «Арго» – предприятие торговое, следовательно, у него короткий период оборота средств, поэтому оно может своевременно рассчитываться с поставщиками и другими кредиторами. Коэффициент автономии равный 46,3% говорит о достаточно устойчивом финансовом положении.

Коэффициент финансовой устойчивости на данном предприятии равен коэффициенту автономии, так как на предприятии нет долгосрочных кредитов и займов, целевого финансирования или других средств, приравненных к собственным.

Коэффициент концентрации заёмного капитала за отчётный год снизился на 17% и стал 54%. Снижение этого коэффициента свидетельствует о росте финансовой устойчивости. Это произошло в результате опережающего роста собственного капитала.

Коэффициент соотношения заёмного и собственного капитала снизился за отчётный год и составляет 116%, что почти в 2 раза меньше коэффициента на начало года. Данная тенденция является положительной, т.к. размер коэффициента стал приближаться к установленной норме, что свидетельствует о повышении финансовой устойчивости.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на начало года имеет отрицательное значение. Это говорит о том, что даже не все внеоборотные активы обеспечены собственными средствами. Но за год коэффициент увеличился на 38% и стал составлять 27%. То есть 27% оборотных средств обеспечены собственными средствами. Финансовая устойчивость предприятия существенно возросла.

Коэффициент манёвренности показывает долю собственных оборотных средств в собственном капитале. На начало года этот показатель был значительно ниже рекомендуемой нормы и имел отрицательное значение. На конец отчётного года показатель стал превышать норму, он составляет 54%. Это значит, что более половины собственного капитала обеспечивает собственный капитал. Можно сделать вывод, что предприятие имеет устойчивое финансовое положение. Однако можно было бы предположить, что предприятие имеет недостаточное количество внеоборотных активов. Но так как предприятие непроизводственной сферы, оно нефондоёмкое.

7. Оценка деловой активности, платёжеспособности и ликвидности предприятия.

Оценка деловой активности позволяет определить насколько эффективно предприятие использует свои активы и источники, поскольку показатели деловой активности основаны на сравнении активов (источников) и продукции, созданной с их помощью.

Анализ коэффициентов деловой активности

Таблица.10

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Коэффициент | Значение показателя | Изменение коэффициента |
| отчётный год | предыдущий год |
| Коэффициент общей оборачиваемости средств | 22 | 13 | 9 |
| Коэффициент оборачиваемости мобильных средств | 30 | 18 | 12 |
| Коэффициент оборачиваемости запасов | 46 | 28 | 18 |
| Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности | 162,4 | 99,6 | 62,8 |
| Средний срок оборота дебиторской задолженности | 2,25 | 3,66 | -1,42 |
| Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности | 38 | 23 | 15 |
| Средний срок оборота кредиторской задолженности | 10 | 16 | -6 |
| Фондоотдача основных средств и прочих внеоборотных активов | 80 | 49 | 31 |
| Коэффициент оборачиваемости собственных средств | 53 | 32 | 20 |

В таблице приведены рассчитанные коэффициенты, характеризующие деловую активность предприятия. Данные показатели относятся к показателям финансового состояния, поскольку скорость оборота средств и их источников прямо влияют на платёжеспособность предприятия.

Глядя на таблицу, можно сделать вывод, что деловая активность предприятия возросла. Об этом свидетельствует увеличение всех коэффициентов оборачиваемости и уменьшение сроков оборота.

Коэффициент общей оборачиваемости средств показывает количество оборотов, совершённых активами предприятия за год, приносящих реальные деньги. По сравнению с предыдущим годом количество оборотов возросло на 9. Это оценивается положительно, т.к. это свидетельствует об увеличении активности деятельности предприятия, о повышении эффективности использования средств предприятия. Кроме того, на рост данного показателя повлияла инфляция.

Коэффициент оборачиваемости мобильных (оборотных) средств показывает:

ü  размер выручки на 1 руб. оборотных средств;

ü  количество оборотов, совершаемых оборотными средствами за год.

Рост коэффициента наряду с ростом коэффициента оборачиваемости запасов оценивается положительно, т.к. это свидетельствует о том, что в оборотных средствах растёт удельный вес средств, вложенных в расчёты и денежные средства. А это свидетельство повышения ликвидности активов.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает, сколоько раз в течение отчетного периода погашается дебиторская задолженность. В отчётном периоде данный коэффициен стал составлять 162 оборота. По сравнению с прошлым годом он увеличился на 63 оборота. Средний срок оборота дебиторской задолженности уменьшился на 1,42 дня и стал составлять 2,25 дней. Такая тенденция оценивается положительно, т.к. это свидетельствует  о ликвидности дебиторской задолженности.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает, сколько раз за год погашается кредиторская задолженность. В отчётном году показатель равен 38, за год выырос на 15 оборотов. Срок оборота кредиторской задолженности равен 10 дней, снизился за год на 6 дней. Это свидетельствует о том что предприятие своевременно погашает кредиторскую задолженность.

Кдз>Ккз

Тдз<Ткз

Данное соотношение считается предпочтительным для предприятия, т.к. оно свидетельствует о том, что предприятие кредитуется на более выгодных условиях, чем кредитует своих дебиторов.

Фондоотдачу основных средств и прочих внеоборотных активов ещё называют коэффициентом оборачиваемости основных средств. Он характеризует размер выручки на 1 руб. основных средств. За отчетный период, данный показатель возрос с 49 до 80. Рост его в динамике оценивается положительно и объясняется повышением эффективности использования основных средств, а также инфляционным ростом цен на продукцию предприятия.

Коэффициент оборачиваемости собственных средств характеризует скорость оборота собственного капитала, а с экономической точки зрения – активность денежных средств собственников. Показатель за отчётный год вырос на 20 и стал составлять 53 оборота. Данная тенденция оценивается положительно, т.к. одновременно вырос и коэффициент автономии. Следовательно, на рост его повлияло увеличение объёма выручки за счёт роста объёмов продаж и инфляционного роста цен на продукцию предприятия. То есть предприятие осуществляет свою деятельность за счёт собственных источников, а не заёмных.

Платёжеспособность предприятия – это его способность своевременно и в полном объёме рассчитываться по долговым обязательствам. С платёжеспособностью тесно связано понятие ликвидности баланса, так как в случае финансовых затруднений встаёт задача продажи части активов с тем, чтобы рассчитаться по долгам. Под ликвидностью понимают соответствие структуры активов по степени ликвидности структуре пассивов по срочности погашения обязательств. В таблице представлены показатели ликвидности баланса.

Таблица. 11

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель и его назначение | Расчётная формула | Значение показателей | Изменение показателей | Критерий по группам устойчивости |
| 01.01.2000 | 01.01.2001 | абсолютное | относительное |
| Коэффициент текущей ликвидности  | Оборотные активы | 92% | 141% | 50% | 1,54 | ниже норматива 200% |
| показывает, в какой кратности сумма мобильных средств покрывает сумму краткосрочных обязательств | Краткосрочные пассивы |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | Наиболее ликвидные активы | 19% | 22% | 3% | 1,17 | выше крайнего предела 20% |
| показывает, какую часть краткосрочных долгов предприятие способно оплатить на день составления баланса | Краткосрочные пассивы |
| Коэффициент критической ликвидности | Наиболее ликви-дные активы + быстрореа-лизуемые активы | 31% | 51% | 19% | 1,63 | 70%-80% |
| показывает, какую часть краткосрочных долгов предприятие способно оплатить за короткий промежуток времени (около 1мес.) | Краткосрочные пассивы |

Коэффициент текущей ликвидности за отчётный период вырос на 50% и стал составлять 141%. Эту тенденцию можно оценить положительно, т.к. вместе с тем выросла ликвидность оборотных средств, т.е. в составе оборотных средств стало больше быстрореализуемых активов.

Коэффициент абсолютной ликвидности увеличился  на 3% и в отчётном году стал составлять 22%, стал превышать крайний предел. Наряду с ростом предыдущего показателя это положительно влияет на ликвидность баланса.

Коэффициент критической ликвидности вырос в динамике, однако, норматива не достиг.

В целом, можно сделать вывод, что ликвидность баланса предприятия возросла.

8. Анализ доходности предприятия.

Изменение прибыли от реализации продукции формируется под воздействием многих факторов:

ü  изменение объёма реализации товаров;

ü  изменение структуры и ассортимента реализованных товаров;

ü  изменение уровня затрат на 1 рубль реализованных товаров.

Данные для оценки динамики показателей приведены в таблице.

Динамика балансовой прибыли

Таблица. 12

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Составляющие прибыли | Показатель | Изменение показателя |
| абсолютный, тыс. р. | относительный, % | абсолют-ное, тыс. р. | относительное, % |
| за отчётный период | за аналогичный период прошлого года | за отчётный период | за аналогичный период прошлого года |  | (гр.4-гр.5) | гр.6/итог гр.6\*100 |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** | **7** | **8** |
| Прибыль от реализации работ, продукции | 318 | 235 | 94% | 116% | 83 | -22% | 61% |
| Проценты к получению - проценты к уплате | 0 | 0 | 0% | 0% | 0 | 0% | 0% |
| Доходы от участия в других предприятиях | 0 | 0 | 0% | 0% | 0 | 0% | 0% |
| Прочие операционные доходы - прочие операционные расходы | 47 | 0 | 14% | 0% | 47 | 14% | 35% |
| Прочие внереализационные доходы- прочие внереализационные расходы | -28 | -33 | -8% | -16% | 5 | 8% | 4% |
| Прибыль (убыток) отчётного периода | 337 | 202 | 100% | 100% | 135 |  |  |

Прибыль от реализации товаров возросла на 83 тыс. руб. и составила в отчётном году 318 тыс. руб. На это повлияло увеличение выручки в результате роста объёма продаж. В отчётном году появились прочие операционные доходы, которые составили с учётом прочих операционных расходов 47 тыс. руб. К этим доходам относятся доходы от сдачи в аренду помещения, а расходы – налоги с этих доходов. За отчётный год уменьшились внереализационные расходы на 5 тыс. руб.

Наибольший удельный вес в структуре доходов занимают доходы от продаж. Однако за отчётный период он уменьшился на 22%. Уменьшился также удельный вес внереализационных расходов на 8%. А прочие операционные доходы стали занимать 14% в структуре доходов.

Наибольшее влияние на увеличение прибыли оказал рост доходов от продаж. Это привело к увеличению прибыли на 61%. Прочие операционные доходы увеличили прибыль на 35%, а снижение внереализационных расходов привело к росту прибыли на 4%.

Для определения влияния на прибыль каждого из факторов заполняется таблица.

Анализ динамики реализации продукции и прибыли

Таблица. 13

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Код строки | Условное обозначение | Значение показателя | Изменение |
| за отчётный период | за аналогичный период прошлого года | абсолютное, тыс. р. | относительное, % |
| Выручка от реализации товарной продукции, работ, тыс. р. | 010 | В | 7 471 | 4 583 | 2 888 | 63% |
| Полная себестоимость реализации товаров, продукции, тыс. р. | 020+030+040 | С | 7 153 | 4 348 | 2 805 | 65% |
| Прибыль от реализации, тыс. р. | 050 | П (У) | 318 | 235 | 83 | 35% |
| Уровень рентабельности от реализации товаров и продукции, (стр.3/стр.1\*100) |  | R | 4,26% | 5,13% | -0,87% | -17% |

Как видно из таблиц выручка от реализации товаров увеличилась в отчётном году на 63%, а себестоимость реализованных товаров – на 65%. Это привело к снижению уровня рентабельности реализации товаров в отчётном году на 0,87%, которая составила 4,26%. Снижение рентабельности в динамике составило 17%.

Можно определить влияние изменения объёма реализации на изменение прибыли.

1. Можно определить влияние изменения объёма реализации на изменение прибыли.

Таким образом, увеличение объёма продаж привело к росту прибыли на 83,79 тыс. руб.

2. Изменение прибыли за счет изменения цен.

Изменение цен привело к росту прибыли на 63,5 тыс. руб.

3. Изменение прибыли за счет изменения выручки.

4. Изменение прибыли за счет изменения Удельной с/с.

Таким образом, за счет изменения удельной с/с прибыль увеличилась на 89,65 тыс. руб.

5. Изменение прибыли за счет изменения удельных коммерческих расходов.

6. Изменение прибыли до налогообложения за счет других факторов.

  П = 83,79+63,5+89,65-149,42+60-13+5 = 139,52

 П = 337-202 = 135

9. Анализ рентабельности.

Результативность деятельности любого предприятия может оцениваться с помощью относительных показателей, которые называются рентабельностью. Они характеризуют доходность или прибыльность, измеряемую в процентах к затратам средств или имущества.

Рентабельность вложений в предприятие Ра в общем, виде определяется по стоимости всего имущества, имеющегося в распоряжении предприятия, и показывает какую прибыль, получает предприятие с каждого рубля, вложенного в активы, т.е. эффективность использования всего имущества предприятия.

Для исчисления этого показателя прибыль отчётного периода или чистая прибыль, или прибыль от реализации продукции делится на общий итог баланса. Стоимость имущества определяется как средняя величина.

Рассчитаем рентабельность по чистой прибыли.

Как видно из расчётов значительное влияние на величину рентабельности оказывают налоговые отчисления. В целом, рентабельность активов в размере 49,9% оценивается положительно.

Для расчёта показателей рентабельности составляется таблица.

Расчёт показателей рентабельности

Таблица. 14

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | за отчётный период | За предыдущий период |
| Выручка от реализации продукции, услуг, тыс. р. | 7 471 | 4583 |
| Прибыль отчётного года, тыс. р. | 337 | 202 |
| Чистая прибыль, тыс. р. | 170 | 260 |
| Затраты на производство реализованной продукции, тыс. р. | 7 153 | 4348 |
| Прибыль от реализации продукции, тыс. р. | 318 | 235 |
| Величина имущества, тыс. р. | 490 | 192 |
| Величина капитала и резервов, тыс. р. | 227 | 57 |
| Рентабельность имущества | 69% | 105% |
| Рентабельность реализованной продукции, тыс. р. | 4% | 6% |
| Стоимость основных производственных фондов и материальных оборотных средств, тыс. р. | 339 | 290 |
| Рентабельность производственных фондов, тыс. р. | 50% | 90% |
| Рентабельность собственного капитала, тыс. р. | 75% | 70% |

Рентабельность реализованной продукции Ррп показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции, т.е. результативность работы предприятия. Увеличение этого показателя может быть вызвано снижением затрат на реализацию при постоянных ценах или ростом цен при постоянных затратах на реализацию, уменьшение – снижением спроса на товары. Рентабельность реализованной продукции составила в отчётном году 4%. Наряду с ростом выручки значительно увеличилась себестоимость продаваемых товаров, т.е. увеличились расходы на 1 руб. реализованных товаров. Это повлияло на снижение рентабельности. Такая тенденция оценивается отрицательно, т.к. снизилась эффективность основной деятельности предприятия.

Рентабельность собственного капитала позволяет определить эффективность использования инвестирования собственниками средств предприятия. В отчётном году рентабельность собственного капитала составила 75%, что является положительным фактором в работе предприятия в отчётном году. Вложения собственников в данное предприятие являются выгодными и прибыльными, несмотря на риск. Кроме того, финансовая устойчивость предприятия за отчётный год значительно возросла: коэффициент автономии составил 46%.

Рентабельность основных фондов имеет важное значение для оценки деятельности предприятия и может также служить ориентиром при изучении спроса на товары. В отчётном году данный показатель равен 50%.

10. Вывод.

В работе предприятия в отчётном году произошёл ряд изменений. Положительным аспектом в работе предприятия явилось увеличение коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость, активность, ликвидность предприятия.

Так увеличение коэффициента автономии привело к увеличению финансовой устойчивости предприятия, следовательно, сделало его более привлекательным для инвестиций.

Важным является и увеличения коэффициента обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами, он также показывает степень финансовой устойчивости предприятия за отчётный год этот коэффициент с –9% вырос на 35% и стал 26%. Такое изменение говорит о том, что у предприятия, во-первых появились собственные оборотные средства, а во-вторых величина коэффициента превысила критический уровень в 20%.

Положительно оценивается увеличение коэффициента текущей ликвидности предприятия, с учётом увеличения ликвидности оборотных средств.

Увеличение коэффициента деловой активности оценивается положительно в связи с расширением основной деятельности предприятия, т.е. с ростом объёма продаж.

Отрицательным фактором в работе предприятия является снижение эффективности основной деятельности, т.к. рентабельность реализации продукции снизилась. На это повлиял значительный рост расходов по реализации продукции. Поэтому для увеличения прибыли от реализации продукции необходимо уменьшить себестоимость данной продукции: например, сменить поставщиков, уменьшить затраты на поставку продукции.