**СОДЕРЖАНИЕ**

Введение.............................................................................................................3

1. Задания по комплексной оценке финансово-хозяйственной

деятельности организации ОАО «Вега».............................................................4

1. Бухгалтерская отчетность ОАО «Вега» за 2002 год.........................................6
2. Разработочные и вспомогательные таблицы с комментариями....................19

Заключение.......................................................................................................63

Список использованных источников.............................................................64

**ВВЕДЕНИЕ**

Основной задачей проведения комплексного экономического анализа в условиях переходной рыночной экономики является повышение эффективности функционирования хозяйствующих субъектов и поиск резервов такого повышения.

Важное место в системе комплексного экономического анализа занимает оценка хозяйственной деятельности, представляющая собой обобщающий вывод о результатах деятельности на основе качественного и количественного анализа хозяйственных процессов, отражаемых системой показателей. Оценка деятельности объекта проводится на первом этапе комплексного экономического анализа, когда определяются основные направления аналитической работы (предварительная оценка), и на заключительном этапе, когда подводятся итоги анализа (окончательная оценка). Окончательная оценка является важным информационным источником для обоснования и принятия оптимального управленческого решения в конкретной ситуации.

Финансовое состояние является важнейшей характеристикой деловой активности и надежности предприятия. Оно определяет конкурентоспособность предприятия и его потенциал в деловом сотрудничестве, является гарантом эффективной реализации экономических интересов всех участников хозяйственной деятельности, как самого предприятия, так и его партнеров.

Устойчивое финансовое положение предприятия не является подарком судьбы или счастливым случаем его истории, а результатом умелого, просчитанного управления всей совокупностью производственных и хозяйственных факторов, определяющих результаты деятельности предприятия.

В данной курсовой работе предлагается методика комплексной сравнительной рейтинговой оценки финансового состояния и деловой активности предприятия, основанная на теории и методике комплексного экономического анализа предприятия в условиях рыночных отношений, проводимая с использованием показателей, рассчитанных на основе данных бухгалтерской финансовой отчетности.

Составными этапами методики комплексной сравнительной рейтинговой оценки финансового состояния предприятия являются: сбор и аналитическая обработка исходной информации за оцениваемый период времени; обоснование системы показателей, используемых для рейтинговой оценки финансового состояния предприятия, и их классификация, расчет итогового показателя рейтинговой оценки; классификация (ранжирование) предприятии по рейтингу.

Итоговая рейтинговая оценка учитывает все важнейшие параметры (показатели) финансовой и производственной деятельности предприятия, т. е. хозяйственной деятельности в целом. При ее построении используются данные о производственном потенциале предприятия, рентабельности его продукции и эффективности использования производственных и финансовых ресурсов, состоянии и размещении средств, их источниках и другие показатели.



1. Задания по комплексной оценке финансово-хозяйственной деятельности

организации ОАО «Вега»

1. Рассчитать влияние факторов на изменение рентабельности чистых активов и оценить их (табл. 1).
2. Рассчитать систему показателей оценки финансовой устойчивости организации, проанализировать их динамику (табл. 2).
3. Определить показатели ликвидности и платежеспособности, оценить их динамику, сделать вывод относительно уровня платежеспособности и удовлетворительности структуры баланса ОАО «Вега» на отчетную дату (табл. 3).
4. Проанализировать состав и структуру денежных потоков в целом по организации, а также по видам деятельности (табл. 4).
5. С помощью данных бухгалтерской отчетности, а также косвенного метода анализа денежных средств, установить и количественно измерить причины отклонения суммы чистой прибыли и чистого денежного потока организации за отчетный год (табл. 5). Дать оценку качества управления денежными ресурсами.
6. Рассчитав показатели оборачиваемости оборотных активов, дать оценку эффективности использования капитала, вложенного в оборотные активы. Определить влияние на ускорение (замедление) оборачиваемости изменения выручки от продаж и среднегодовых остатков оборотных активов. Подсчитать сумму высвобождения (в результате ускорения оборачиваемости) или привлечения капитала (вследствие замедления оборачиваемости) в отчетном году по сравнению с предыдущим годом. Результаты расчетов представить в табл. 6.
7. Используя показатели, представленные в табл. 7 и табл. 8 оценить рентабельность собственного капитала ОАО «Вега», а также рентабельность всех средств, вложенных в активы. Рассчитать влияние основных факторов на показатели рентабельности.
8. По данным «Отчета о прибылях и убытках» (ф. № 2) и приведенным в табл. 9 показателям, проанализировать влияние шести факторов на изменение прибыли от продаж.
9. Используя данные «Отчета о прибылях и убытках» (ф. № 2), рассчитать точку безубыточности («критический» объем продаж), запас финансовой прочности, долю запаса финансовой прочности в объеме выручки от продаж, операционный рычаг и силу его воздействия. Расчеты представить в табл. 10.
10. По приведенным в табл. 11 данным произвести расчет влияния на рост выручки от продаж изменения цен, общего количества реализованной продукции, а также ее отдельных видов.
11. На основе данных бухгалтерской отчетности рассчитать эффект финансового рычага и дать оценку финансовой активности ОАО «Вега» по привлечению заемного капитала (табл. 12).
12. По данным табл. 13 и приведенной факторной модели рассчитать влияние трудовых факторов на рост выручки от продаж.
13. На основе факторной модели и исходной информации, содержащейся в табл. 14 и формах бухгалтерской отчетности провести факторный анализ использования основных средств и его влияния на выручку от продаж.
14. По данным предыдущих таблиц 10, 11 и форм отчетности, рассчитать влияние факторов на показатель относительного уровня себестоимости продукции (в расчете на 1 рубль выручки от продаж). Для анализа и оценки воздействия факторов использовать модель, приведенную в справке к табл. 15.
15. Рассчитать необходимые показатели для проведения комплексной оценки использования производственно-финансовых ресурсов ОАО «Вега» (табл. 16).
16. Рассчитать и оценить комплексные показатели рентабельности, а также степень экстенсивности и интенсивности влияния факторов на чистую прибыль ОАО «Вега» в 2002 г. (табл. 17).
17. На основе данных табл. 2, 3, рассчитать комплексный показатель динамики коэффициентов финансовой устойчивости и дать соответствующую оценку (табл. 18).
18. Используя ряд трудовых, материальных и финансовых факторных показателей (табл. 16), провести комплексную оценку их влияния на прирост выручки от продаж ОАО «Вега» в 2002 г., а также рассчитать относительную экономию (перерасход) ресурсов (табл. 19, 20, 21, 22).
19. По рассчитанным комплексным показателям в табл. 17, 18, 19, 20, 21, 22 провести сравнительную рейтинговую оценку результативности деятельности акционерных обществ «Арго», «Барс», «Вега». Расчеты и результаты распределения мест представить в табл. 23, 24.

21.Составить развернутое заключение об эффективности работы ОАО «Вега» в 2002 году на основании исходных и полученных в процессе проведения анализа данных. Привести рекомендации, направленные на повышение эффективности бизнеса.

2. Бухгалтерская отчетность ОАО «Вега» за 2002 г.

Форма № 1

### БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

тыс. руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| АКТИВ | Код  стр. | На начало  года | На конец  года |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ   Нематериальные активы | 110 | 8 | 10 |
| в том числе:  патенты, товарные знаки (знаки  обслуживания), иные аналогичные с перечислен-  ными права и активы | 111 | 8 | 10 |
| организационные расходы | 112 |  |  |
| деловая репутация организации | 113 |  |  |
| Основные средства | 120 | 2195 | 2300 |
| в том числе:  земельные участки и объекты природопользо-  вания | 121 |  |  |
| здания, машины и оборудование | 122 | 2195 | 2300 |
| Незавершенное строительство | 130 | 731 | 1400 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 135 |  |  |
| в том числе:  имущество для передачи в лизинг | 136 |  |  |
| имущество, предоставляемое по договору проката | 137 |  |  |
| Долгосрочные финансовые вложения | 140 |  | 80 |
| в том числе:  инвестиции в дочерние общества | 141 |  |  |
| инвестиции в зависимые общества | 142 |  |  |
| инвестиции в другие организации | 143 |  | 50 |
| займы, предоставленные организациям на срок  более 12 месяцев | 144 |  | 30 |
| прочие долгосрочные финансовые вложения | 145 |  |  |
| Прочие внеоборотные активы | 150 |  |  |
| **Итого по разделу I** | 190 | **2934** | **3790** |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ  Запасы | 210 | 1848 | 2000 |
| в том числе:  сырье, материалы и другие аналогичные ценности | 211 | 1444 | 1500 |
| животные на выращивании и откорме | 212 |  |  |
| затраты в незавершенном производстве (издержках обращения) | 213 | 153 | 200 |
| готовая продукция и товары для перепродажи | 214 | 158 | 183 |
| товары отгруженные | 215 | 78 | 91 |
|  |  |  |  |
|  |  | Продолжение формы №1 | |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| расходы будущих периодов | 216 | 15 | 26 |
| прочие запасы и затраты | 217 |  |  |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 220 | 190 | 120 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) | 230 | 50 | - |
| в том числе:  покупатели и заказчики | 231 |  |  |
| векселя к получению | 232 |  |  |
| задолженность дочерних и зависимых обществ | 233 |  |  |
| авансы выданные | 234 |  |  |
| прочие дебиторы | 235 | 50 | - |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) | 240 | 516 | 580 |
| в том числе:  покупатели и заказчики | 241 | 340 | 300 |
| векселя к получению | 242 |  |  |
| задолженность дочерних и зависимых обществ | 243 |  |  |
| задолженность участников (учредителей) по  взносам в уставный капитал | 244 |  |  |
| авансы выданные | 245 | 50 | 180 |
| прочие дебиторы | 246 | 126 | 100 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 250 | 100 | 120 |
| в том числе:  займы, предоставленные организациям на срок менее 12 месяцев | 251 |  |  |
| собственные акции, выкупленные у акционеров | 252 |  |  |
| прочие краткосрочные финансовые вложения | 253 | 100 | 120 |
| Денежные средства | 260 | 174 | 270 |
| в том числе:  касса | 261 | 108 | 120 |
| расчетные счета | 262 | 16 | 90 |
| валютные счета | 263 |  |  |
| прочие денежные средства | 264 | 50 | 60 |
| Прочие оборотные активы | 270 |  |  |
| **Итого по разделу II** | 290 | **2878** | **3090** |
| **БАЛАНС** | 300 | **5812** | **6880** |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| ПАССИВ | Код  стр. | На начало  года | На конец  отчетного года |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ  Уставный капитал | 410 | 500 | 500 |
| Добавочный капитал | 420 | 480 | 480 |
| Резервный капитал | 430 | 80 | 100 |
|  |  | Продолжение формы №1 | |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| в том числе:  резервные фонды, образованные в соответствии  с законодательством | 431 |  |  |
| резервы, образованные в соответствии с учреди-  тельными документами | 432 |  |  |
| Фонд социальной сферы | 440 | 86 | 80 |
| Целевые финансирование и поступления | 450 |  |  |
| Нераспределенная прибыль прошлых лет | 460 | 1204 | 520 |
| Непокрытый убыток прошлых лет | 465 |  |  |
| Нераспределенная прибыль отчетного года | 470 | Х | 2734 |
| Непокрытый убыток отчетного года | 475 | X |  |
| **Итого по разделу III** | 490 | **2350** | **4414** |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА  Займы и кредиты | 510 |  |  |
| в том числе:  кредиты банков, подлежащие погашению более  чем через 12 месяцев после отчетной даты | 511 |  |  |
| займы, подлежащие погашению более  чем через 12 месяцев после отчетной даты | 512 |  |  |
| Прочие долгосрочные обязательства | 520 |  |  |
| **Итого по разделу IV** | 590 | - | - |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА  Займы и кредиты | 610 | 1128 | 935 |
| в том числе:  кредиты банков, подлежащие погашению в течении 12 месяцев после отчетной даты | 611 | 1128 | 935 |
| займы, подлежащие погашению в течение12 месяцев после отчетной даты | 612 |  |  |
| Кредиторская задолженность | 620 | 2306 | 1516 |
| в том числе:  поставщики и подрядчики | 621 | 1506 | 616 |
| векселя к уплате | 622 |  |  |
| задолженность перед дочерними и зависимыми  обществами | 623 |  |  |
| задолженность перед персоналом организации | 624 | 290 | 350 |
| задолженность перед государственными внебюджетными фондами | 625 | 118 | 181 |
| задолженность перед бюджетом | 626 | 240 | 245 |
| авансы полученные | 627 | 100 | 120 |
| прочие кредиторы | 628 | 52 | 4 |
| Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов | 630 |  |  |
| Доходы будущих периодов | 640 | 8 |  |
| Резервы предстоящих расходов | 650 | 20 | 15 |
| Прочие краткосрочные обязательства | 660 |  |  |
| **Итого по разделу V** | 690 | **3462** | **2466** |
| **БАЛАНС** | 700 | **5812** | **6880** |

Форма № 2

**ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ**

**за 2002 год**

тыс. руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Код  стр. | Отчетный  год | Предыдущий год |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Доходы и расходы по обычным видам деятельности   Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) | 010 | 33304 | 29670 |
| в том числе от продажи:  продукция собственного производства | 111 | 33304 | 29670 |
|  | 112 |  |  |
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | 020 | 21670 | 22280 |
| в том числе проданных:  продукция собственного производства | 021 | 21670 | 22280 |
|  | 022 |  |  |
| Валовая прибыль | 029 | 11634 | 7390 |
| Коммерческие расходы | 030 | 2550 | 1480 |
| Управленческие расходы | 040 | 4230 | 3020 |
| Прибыль (убыток) от продаж (строки 010 –  - 020 – 030 – 040) | 050 | 4854 | 2890 |
| II. Операционные доходы и расходы  Проценты к получению | 060 | 75 | 38 |
| Проценты к уплате | 070 | 655 | 240 |
| Доходы от участия в других организациях | 080 |  |  |
| Прочие операционные доходы | 090 | 161 | 210 |
| Прочие операционные расходы | 100 | 145 | 190 |
| III. Внереализационные доходы и расходы  Внереализационные доходы | 120 | 85 | 26 |
| Внереализационные расходы | 130 | 390 | 290 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения (строки 050 + 060 – 070 + 080 +090 – 100 + 120 –130) | 140 | 3985 | 2444 |
| Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи | 150 | 1250 | 812 |
| Прибыль (убыток) от обычной деятельности | 160 | 2735 | 1632 |
| IV. Чрезвычайные доходы и расходы  Чрезвычайные доходы | 170 | 14 |  |
| Чрезвычайные расходы | 180 | 15 |  |
| Чистая прибыль (нераспределенная прибыл (убыток) отчетного периода) (строки 160 + 170 – 180) | 190 | 2734 | 1632 |
|  | | | |
| Продолжение формы № 2 | | | |
| СПРАВОЧНО  Дивиденды, приходящиеся на одну акцию <\*>:  по привилегированным  по обычным | 201  202 | 5 | 3,1 |
| Предполагаемые в следующем отчетном году суммы дивидендов, приходящиеся на одну акцию <\*>:  по привилегированным  по обычным | 203  204 | 5,4 | - |

## РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Код  стр. | За отчетный  год | | За предыдущий год | |
| прибыль | убыток | прибыль | убыток |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Штрафы, пени и неустойки, признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании | 210 | 20 | 125 | 18 | 29 |
| Прибыль (убыток) прошлых лет | 220 | 20 | - | 5 | - |
| Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств | 230 |  |  |  |  |
| Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте | 240 |  |  |  |  |
| Снижение себестоимости материально-производственных запасов на конец отчетного периода | 250 | X |  | X |  |
| Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности | 260 | 10 | 84 | - | 10 |

Форма № 3

**ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА**

**2002 год**

тыс. руб.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование  Показателя | Код  стр. | Остаток на  начало  года | Поступило  в отчетном году | Израсходовано  (использовано)  в отчетном  году | Остаток  на конец  года |
| 1. **Капитал**   Уставный (складочный) капитал | 010 | 500 |  |  | 500 |
| Добавочный капитал | 020 | 480 |  |  | 480 |
| Резервный фонд | 030 | 80 | 20 | - | 100 |
| Нераспределенная прибыль отчетного года | 040 | Х | 2734 | - | 2734 |
| Нераспределенная прибыль прошлых лет – всего | 050 | 1204 |  | 684 | 520 |
| в том числе:  за счет формирования резервного фонда | 051 |  |  | 20 |  |
| за счет финансирования капитальных вложений | 052 |  |  | 664 |  |
| Фонд социальной сферы | 060 | 86 |  | 6 | 80 |
| Целевые финансирование и поступления – всего | 070 |  | 200 | 200 |  |
| в том числе:  из бюджета  из внебюджетных фондов | 071  072 |  | 200 | 200 |  |
|  | 073 |  |  |  |  |
| **Итого по разделу I:** | **079** | **2350** | **2954** | **890** | **4414** |
| II. Резервы предстоящих расходов – всего | 080 | 20 | 70 | 75 | 15 |
| в том числе:  резерв на ремонт ОС | 081 | 20 | 70 | 75 | 15 |
|  | 082 |  |  |  |  |
|  | 083 |  |  |  |  |
| **Итого по разделу II:** | **089** | **20** | **70** | **75** | **15** |
| III. Оценочные резервы – всего | 090 | - | - | - | - |
| в том числе: | 091 |  |  |  |  |
| **Итого по разделу III:** | **099** | - | - | - | - |

**IV. Изменение капитала**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Код строки | За отчетный год | За предыдущий год |
| Величина капитала на начало отчетного периода | 100 | 2350 | 2296 |
| Увеличение капитала – всего  в том числе: | 110 | 200 | 204 |
| за счет дополнительного выпуска акций | 111 |  |  |
| за счет переоценки активов | 112 |  |  |
| за счет прироста имущества | 113 |  |  |
| за счет реорганизации юридического лица | 114 |  |  |
| за счет доходов, которые относятся на увеличение капитала | 115 | 200 | 204 |
| Уменьшение капитала – всего,  в том числе: | 120 | 870 | 150 |
| за счет уменьшения номинала акций | 121 |  |  |
| за счет уменьшения количества акций | 122 |  |  |
| за счет реорганизации юридического лица | 123 |  |  |
| за счет расходов, которые относятся на уменьшение капитала | 124 | 870 | 150 |
| Величина капитала на конец отчетного периода | 130 | 1680 | 2350 |

# СПРАВКИ

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Код  стр. | Остаток на начало отчетного года | | Остаток на конец отчетного года | |
| 1 | 2 | 3 | | 4 | |
| 1) Чистые активы | 150 | 2358 | | 4414 | |
|  |  | Из бюджета | | Из внебюджетных фондов | |
|  |  | За отчетный год | За предыдущий год | За отчетный год | За предыдущий год |
| 2) Получено на:  расходы по обычным видам деятельности – всего | 160 | - | - | 200 | 400 |
| в том числе:  госзаказ | 161 |  |  | 200 | 400 |
| Капитальные вложения во внеоборотные активы | 170 |  |  | 200 | 400 |
| в том числе:  на строительства цеха | 171 |  |  | 200 | 400 |
|  | 172 |  |  |  |  |

# Форма № 4

# ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

**за 2002 год**

тыс. руб.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование  показателя | Код  стр. | Сумма | Из нее: | | |
| по текущей  деятель-ности | по инвести-  ционной  деятельности | по финансовой деятельности |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1. Остаток денежных средств на начало года | 010 | 174 | Х | Х | Х |
| 2. Поступило денежных средств – всего | 020 | 43104 | 42521 | 523 | 60 |
| в том числе:  выручка от продажи товаров, продукции, работ и услуг | 030 | 39896 | 39896 | Х | Х |
| выручка от продажи основных средств и иного имущества | 040 | 203 | - | 203 | - |
| авансы, полученные от покупателей | 050 | 220 | 220 | Х | Х |
| бюджетные ассигнования  и иное целевое финансирование | 060 | 200 |  | 200 |  |
| безвозмездно | 070 | 5 | 5 |  |  |
| кредиты полученные | 080 | 2500 | 2380 | 120 |  |
| займы полученные | 085 |  |  |  |  |
| дивиденды, проценты по  финансовым вложениям | 090 | 60 | Х |  | 60 |
| Прочие поступления | 110 | 20 | 20 |  |  |
| 3. Направлено денежных средств – всего | 120 | 43008 | 41373 | 1615 | 20 |
| в том числе:  на оплату приобретенных  товаров, работ и услуг | 130 | 21027 | 20842 | 185 |  |
| на оплату труда | 140 | 4232 | 4232 | Х | Х |
| отчисления в внебюджетные  фонды | 150 | 1806 | 1806 | Х | Х |
| на выдачу подотчетных сумм | 160 | 3100 | 3100 | Х | Х |
| на выдачу авансов | 170 | 130 | 130 | Х | Х |
| на оплату долевого участия  в строительстве | 180 | - | Х | - | Х |
| на оплату оборудования и транспортных средств | 190 | 540 | Х | 540 | Х |
| на финансовые вложения | 200 | 100 | - | 80 | 20 |
| на выплату процентов по ценным бумагам | 210 | 690 | Х | 690 | - |
| на расчеты с бюджетом | 220 | 8035 | 8035 | Х | - |
| на оплату по кредитам | 230 | 3348 | 3228 | 120 | - |
| Прочие выплаты | 250 |  | - |  |  |
| 4. Остаток денежных средств на конец отчетного периода | 260 | 270 | Х | Х | Х |
| Продолжение формы № 4 | | | | | |
| СПРАВОЧНО:  Из строки 020 поступило по наличному расчету (кроме данных по строке 100) –  всего: | 270 | 17400 |  |  |  |
| В том числе по расчетам:  С юридическими лицами | 280 | 7100 |  |  |  |
| С физическими лицами | 290 | 10300 |  |  |  |
| из них с применением:  контрольно-кассовых аппаратов | 291 | 10300 |  |  |  |
| бланков строгой отчетности | 292 |  |  |  |  |
| Наличные денежные средства:  поступило из банка в кассу организации | 295 | 6440 |  |  |  |
| сдано в банк из кассы организации | 296 | 13508 |  |  |  |

Форма № 5

**ПРИЛОЖЕНИЕ К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ**

**за 2002 год**

тыс. руб.

1. ДВИЖЕНИЕ ЗАЕМНЫХ СРЕДСТВ

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование  показателя | Код  стр. | Остаток на  начало отчетного года | Получено | Погашено | Остаток на  конец отчетного года |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Долгосрочные кредиты | 110 |  |  |  |  |
| в том числе не погашенные в срок | 111 |  |  |  |  |
| Долгосрочные займы | 120 |  |  |  |  |
| в том числе не погашенные в срок | 121 |  |  |  |  |
| Краткосрочные кредиты | 130 | 1128 | 2500 | 2693 | 935 |
| 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 | Возникло  обязательств | Погашено  обязательств | Остаток на  конец года |
| Дебиторская задолженность: |  |  |  |  |  |
| краткосрочная | 210 | 516 | 41010 | 40946 | 580 |
| в том числе просроченная | 211 | 152 | 6151 | 6198 | 105 |
| из нее длительностью  свыше 3 месяцев | 212 |  |  |  |  |
| долгосрочная | 220 | 50 |  | 50 | - |
| в том числе просроченная | 221 |  |  |  |  |
| из нее длительностью  свыше 3 месяцев | 222 |  |  |  |  |
| из стр. 220 задолженность,  платежи по которой ожи-  даются более чем через 12  месяцев после отчетной даты | 223 |  |  |  |  |
| Продолжение формы № 5 | | | | | |
| Кредиторская задолженность:  краткосрочная | 230 | 2306 | 39708 | 40498 | 1516 |
| в том числе просроченная | 231 | 504 | 990 | 1164 | 330 |
| из нее длительностью  свыше 3 месяцев | 232 | 480 | 867 | 1035 | 312 |
| долгосрочная | 240 |  |  |  |  |
| в том числе просроченная | 241 |  |  |  |  |
| из нее длительностью  свыше 3 месяцев | 242 |  |  |  |  |
| из стр. 220 задолженность,  платежи по которой ожи-  даются более чем через 12  месяцев после отчетной  даты | 243 |  |  |  |  |
| Обеспечения: |  |  |  |  |  |
| полученные | 250 |  |  |  |  |
| в том числе от третьих лиц | 251 |  |  |  |  |
| выданные | 260 | 1200 | 2500 | 2700 | 1000 |
| в том числе третьим лицам | 261 |  |  |  |  |

СПРАВКИ К РАЗДЕЛУ 2

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование  показателя | Код  стр. | Остаток на  начало года | | Возникло  обязательств | Погашено  обязательств | | Остаток на  конец года |
| 1) Движение векселей |  |  |  | |  |  | |
| Векселя выданные | 262 |  |  | |  |  | |
| в том числе просроченные | 263 |  |  | |  |  | |
| Векселя полученные | 264 |  |  | |  |  | |
| в том числе просроченные | 265 |  |  | |  |  | |
| 2) Дебиторская задолженность по поставленной продукции (работам, услугам) по фактической себестоимости | 266 | 430 | 27870 | | 27880 | 420 | |

3. АМОРТИЗИРУЕМОЕ ИМУЩЕСТВО

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование  показателя | Код  Стр. | Остаток на  начало года | Поступило  (введено) | Выбыло | Остаток на  конец года |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| I. Нематериальные активы |  |  |  |  |  |
| Права на объекты интеллектуальной собственности | 310 | 11 | 4 |  | 15 |
| В том числе права, возникающие:  из авторских и иных договоров  на произведения науки, литера-  туры, искусства, на программы ЭВМ, базы данных и др. | 311 | 11 | 4 |  | 15 |
| из патентов на изобретения,  промышленные образцы, | 312 |  |  |  |  |
| из прав на “ноу-хау” | 313 |  |  |  |  |
| Права на пользование обособленными природными объектами | 320 |  |  |  |  |
| Продолжение формы № 5 | | | | | |
| Организационные расходы | 330 |  |  |  |  |
| Деловая репутация организации | 340 |  |  |  |  |
| Прочие | 349 |  |  |  |  |
| Итого (сумма строк 310+320+330+ +340+349) | 350 | 11 | 4 |  | 15 |
| II. Основные средства |  | 3650 | 450 | 697 | 3403 |
| Земельные участки и объекты природопользования | 360 |  |  |  |  |
| Здания | 361 | 2199 |  |  | 2199 |
| Сооружения | 362 | 123 |  |  | 123 |
| Машины и оборудование | 363 | 736 | 304 | 327 | 713 |
| Транспортные средства | 364 | 506 | 90 | 310 | 286 |
| Производственный и хозяйственный инвентарь | 365 | 86 | 56 | 60 | 82 |
| Рабочий скот | 366 |  |  |  |  |
| Продуктивный скот | 367 |  |  |  |  |
| Многолетние насаждения | 368 |  |  |  |  |
| Другие виды основных средств | 369 |  |  |  |  |
| Итого (сумма строк 360-369) | 370 | 3650 | 450 | 697 | 3403 |
| в том числе:  производственные | 371 | 3564 | 450 | 691 | 3323 |
| непроизводственные | 372 | 86 |  | 6 | 80 |
| III. Доходные вложения в материальные ценности |  |  |  |  |  |
| Имущество для лизинга | 381 |  |  |  |  |
| Имущество, предоставляемое по договору проката | 382 |  |  |  |  |
| Прочие | 383 |  |  |  |  |
| Итого (строки 381-383) | 385 |  |  |  |  |

СПРАВКА К РАЗДЕЛУ 3

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Код стр. | На начало отчетного  года | На конец отчетного года |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Из строки 371, графы 3 и 6: |  |  |  |
| передано в аренду – всего | 387 |  |  |
| в том числе: здания | 388 |  |  |
| сооружения | 389 |  |  |
| переведено на консервацию | 392 | 115 |  |
| Амортизация амортизируемого имущества: |  |  |  |
| нематериальных активов | 393 | 3 | 5 |
| основных средств – всего | 394 | 1455 | 1103 |
| в том числе: зданий и сооружений | 395 | 603 | 647 |
| машин, оборудования, транспортных средств | 396 | 812 | 419 |
| других | 397 | 40 | 37 |
| доходных вложений в материальные ценности | 398 |  |  |
| СПРАВОЧНО: Результат по индексации в связи с переоценкой основных средств:  первоначальной (восстановительной) стоимости | 401 |  | Х |
| Продолжение формы № 5 | | | |
| амортизации | 402 |  | Х |
| Имущество, находящееся в залоге | 403 | 1200 | 1000 |
| Стоимость амортизируемого имущества, по которому амортизация не начисляется, - всего | 404 | 76 | 32 |
| в том числе: нематериальных активов  основных средств | 405  406 | 76 | 32 |

4. ДВИЖЕНИЕ СРЕДСТВ ФИНАНСИРОВАНИЯ ДОЛГОСРОЧНЫХ  
ИНВЕСТИЦИЙ И ФИНАНСОВЫХ ВЛОЖЕНИЙ

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование  показателя | Код  стр. | Остаток на  начало года | Начислено  (образовано) | Использо  вано | Остаток на  конец года |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Собственные средства - всего | 410 |  | 664 | 664 |  |
| прибыль, остающаяся в распоряжении организации | 411 |  | 664 | 664 |  |
| Привлеченные средства – всего | 420 |  | 545 | 545 |  |
| в том числе: кредиты банков | 421 |  | 120 | 120 |  |
| заемные средства | 422 |  |  |  |  |
| долевое участие | 423 |  |  |  |  |
| из бюджета | 424 |  |  |  |  |
| из внебюджетных фондов | 425 |  | 200 | 200 |  |
| прочие | 426 |  |  |  |  |
| Всего собственных и привлеченных средств | 430 |  | 1209 | 1209 |  |
| СПРАВОЧНО:  Незавершенное строительство | 440 | 731 | 669 |  | 1400 |
| Инвестиции в дочерние общества | 450 |  |  |  |  |
| Инвестиции в зависимые общества | 460 |  |  |  |  |

5. ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование  показателя | Код  стр. | Долгосрочные | | Краткосрочные | |
| на начало  года | на конец  года | на начало  года | на конец года |
| Паи и акции других организаций | 510 |  | 50 |  |  |
| Облигации и другие долговые обязательства | 520 |  |  |  |  |
| Предоставленные займы | 530 |  | 30 |  |  |
| Прочие | 540 |  |  | 100 | 120 |
| СПРАВОЧНО: По рыночной стоимости облигации и др. ценные бумаги | 550 |  |  |  |  |

6. РАСХОДЫ ПО ОБЫЧНЫМ ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Код  стр. | За отчетный  год | За предыдущий  год |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Материальные затраты  в том числе: | 610  611 | 18699 | 17520 |
| Затраты на оплату труда | 620 | 4733 | 4900 |
| Продолжение формы № 5 | | | |
| Отчисления на социальные нужды | 630 | 2002 | 1502 |
| Амортизация | 640 | 179 | 165 |
| Прочие затраты  в том числе: | 650  651 | 2837 | 2693 |
| Итого по элементам затрат | 660 | 28450 | 26780 |
| Изменение остатков (прирост [+], уменьшение [-]):  незавершенного производства | 670 | 25 | -12 |
| расходов будущих периодов | 680 | 11 | 18 |
| резервов предстоящих расходов | 690 | 5 | 12 |

7. СОЦИАЛЬНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Код  стр. | Причитается  по расчету | Израсходовано | Перечислено  в фонды |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Отчисления в государственные внебюджетные фонды:  в Фонд социального страхования | 710 | 511 | 64 | 425 |
| в Пенсионный фонд | 720 | 1808 |  | 1800 |
| в Фонд занятости | 730 | 93 |  | 85 |
| на медицинское страхование | 740 | 224 |  | 199 |
| Отчисления в негосударственные пенсионные фонды | 750 |  | Х |  |
| Страховые взносы по договорам добровольного страхования пенсий | 755 |  |  |  |
| Среднесписочная численность  работников | 760 | 210 |  |  |
| Денежные выплаты и поощрения, не связанные с производством продукции, выполнением работ, оказанием услуг | 770 | 1500 |  |  |
| Доходы по акциям и вкладам в имущество организации | 780 |  |  |  |

**3. Разработочные и вспомогательные таблицы**

Таблица 1

Показатели для проведения факторного анализа

рентабельности чистых активов ОАО «Вега» за 2002 г.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Условнее обозначение | Предыдущий год | Отчетный год | Изменение  (+, -) |
| А | Б | 1 | 2 | 3 |
| 1. Выручка от продаж, тыс. руб.  (стр.010 форма №2) | N | 29670 | 33304 | 3634 |
| 2. Прибыль от обычной деятельности (после налогообложения), тыс. руб.  (стр.160 форма №2) | Pод | 1632 | 2735 | 1103 |
| 3. Среднегодовая стоимость чистых активов, тыс. руб. | ЧА | 2200 | 33386 | 1186 |
| 4. Среднегодовая стоимость заемного капитала, тыс. руб. | ЗК | 3200 | 2964 | -236 |
| 5. Рентабельность чистых активов, % \*  п.2/п.3 |  | 74,2 | 80,8 | 6,6 |
| 6. Коэффициент соотношения чистых активов и заемного капитала (*х1*), п.3/п.4 |  | 0,688 | 1,142 | 0,45 |
| 7. Коэффициент оборачиваемости заемного капитала (*х2),* п.1/п.4 |  | 9,272 | 11,236 | 1,964 |
| 8. Рентабельность продаж, % *(х3),*  п.2/п.1 х 100% |  | 5,5 | 8,2 | 2,7 |
| 9. Влияние на изменение рентабельности  чистых активов факторов, % - всего  в том числе:  а) коэффициента соотношения чистых активов и заемного капитала  б) коэффициента оборачиваемости заемного капитала  в) рентабельности продаж | *x1*  *x2*  *x3* | Х  Х  Х  Х | Х  Х  Х  Х | 6,479  -29,545  9,459  26,565 |

Расчет показателей для проведения факторного анализа

рентабельности чистых активов за 2002 год.

1. Величина выручки от продаж отражена в стр.010 формы №2 «Отчет о прибылях и убытках» соответственно за предыдущий год и отчетный.
2. Величина прибыли от обычной деятельности – в стр.020 формы №2.
3. Для расчета среднегодовой стоимости чистых активов используется стр.150 справки к форме №3 «Отчет об изменениях капитала»:

ЧА = ЧА0 + ЧА1 ,

2

где ЧА0 - стоимость чистых активов на начало отчетного года;

ЧА1 – стоимость чистых активов на конец отчетного года.

ЧА = (2358 + 4414)/2 = 3386

1. Для расчета среднегодовой стоимости заемного капитала используется форма №1 «Бухгалтерский баланс», а именно раздел IV и V пассива баланса.

ЗК = ЗК0 + ЗК1 ,

2

где ЗК0 – стоимость заемного капитала на начало отчетного года;

ЗК1 – стоимость заемного капитала на конец отчетного года.

ЗК = (3462 + 2466)/2 = 2964

1. Рентабельность чистых активов рассчитывается, исходя из показателя прибыли от обычной деятельности (после налогообложения), по следующей формуле:

*Р*ча = п.2/п.3 х 100%

1. Коэффициент соотношения чистых активов и заемного капитала рассчитывается как:

ЧА = п.3

ЗК п.4

1. Коэффициент оборачиваемости заемного капитала рассчитывается по следующей формуле

λзк = п.1/п.2

1. Рентабельность продаж:

*РN* = п.2/п.1 х 100%

1. Для расчета влияния факторов на показатель рентабельности чистых

активов рекомендуется использовать следующую факторную модель:

.

*Р*ча *х1* = *х3*пред х *х2*пред./ *х1*тек. = 5,5 х 9,272/1,142 = 44,655%

*Р*ча*х2* = *х3*пред. х *х2*тек./*х1*тек. = 5,5 х 11,236/1,142 = 54,114%

*Р*ча*х3* = *х3*тек*.* х *х2*тек./*х1*тек. = 8,2 х 11,236/1,142 = 80,679%

∆*Р*ча*х1* = *Р*ча*х1* – *Р*ча0 = 44,655 – 74,2 = - 29,545

∆*Р*ча*х2* = *Р*ча*х2* – *Р*ча*х1* = 54,114 – 44,655 = 9,459

∆*Р*ча*х3* = *Р*ча*х3* – *Р*ча*х2* = 80,679 – 54,114 = 26,565

∆*Р*ча = - 29,545 + 9,459 + 26,565 = 6,479

ВЫВОД: Анализ рентабельности чистых активов ОАО «Вега» за 2002 год проведен на основе показателей, рассчитанных с использованием форм бухгалтерской отчетности №1 «Бухгалтерский баланс», №2 «Отчет о прибылях и убытках» и №3 «Отчет об изменениях капитала».

Показатель рентабельности чистых активов характеризует величину прибыли, которая приходится на единицу чистых активов.

Анализ рентабельности чистых активов показывает, что рентабельность чистых активов увеличилась на 6,6%, что положительно характеризует деятельность ОАО «Вега». Рост данного показателя является следствием роста прибыли от обычных видов деятельности (после налогообложения).

На изменение рентабельности чистых активов в разной степени оказали влияние следующие факторы:

1. коэффициент соотношения чистых активов и заемного капитала;
2. коэффициент оборачиваемости заемного капитала;
3. рентабельность продаж

Проведенный по предлагаемой модели факторный анализ показал, что:

- наибольшее влияние на изменение рентабельности чистых активов оказал такой фактор, как рентабельность продаж, доля которой составляет 26,565%;

- наименьшее влияние оказал коэффициент соотношения чистых активов и заемного капитала, доля которого составляет -29,545%.

В целом все показатели, рассчитанные в таблице 1, изменились в положительную сторону, что положительно характеризует деловую активность организации.

Таблица 2

Показатели финансовой устойчивости ОАО «Вега»

за 2002 г.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Нормативное или оптимальное значение | На начало года | На конец года | Изменение (+, -) |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Коэффициент финансовой независимости (автономии) | ≥0,5 | 0,404 | 0,642 | +0,238 |
| 2. Коэффициент финансовой зависимости | ≤0,5 | 0,596 | 0,358 | -0,238 |
| 3. Коэффициент финансового рычага  ( леверидж) | ≤1 | 1,473 | 0,559 | -0,914 |
| 4. Коэффициент финансирования | ≥1 | 0,679 | 1,790 | +1,111 |
| 5. Коэффициент инвестирования | ≥1 | 0,800 | 1,165 | +0,365 |
| 6. Коэффициент маневренности собственного капитала | ≥0,5 | -0,249 | 0,141 | +0,390 |
| 7. Коэффициент постоянного актива | ≤1 | 1,249 | 0,859 | -0,390 |
| 8. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами | >0,1 | -0,203 | 0,202 | +0,405 |
| 9. Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами | Рост позитивен | 1,153 | 2,082 | +0,929 |

Расчет показателей финансовой устойчивости на основе данных

формы №1 «Бухгалтерский баланс»

1. Коэффициент финансовой независимости (автономии):

Кфн = стр.490/стр.300

Кфн0 = 2350/5812 = 0,404

Кфн1 = 4414/6880 = 0,642

1. Коэффициент финансовой зависимости:

Кфз = (стр.300 – стр.490)/стр.300

Кфз0 = (5812 – 2350)/5812 = 0,596

Кфз1 = (6880 – 4414)/6880 = 0,358

1. Коэффициент финансового рычага (леверидж):

Кфр = (стр.300 – стр.490)/стр.490

Кфр0 = (5812 – 2350)/2350 = 1,473

Кфр1 = (6880 – 4414)/4414 = 0,559

1. Коэффициент финансирования:

Кф = стр.490/(стр.300 – стр.490)

Кф0 = 2350/(5812 – 2350) = 0,679

Кф1 = 4414/(6880 – 4414) = 1,790

1. Коэффициент инвестирования:

Ки = стр.490/стр.190

Ки0 = 2350/2934 = 0,800

Ки1 = 4414/3790 = 1,165

1. Коэффициент маневренности собственного капитала:

Км = (стр.490 – стр.190)/стр.490

Км0 = (2350 – 2934)/2350 = - 0,249

Км1 = (4414 – 3790)/4414 = 0,141

1. Коэффициент постоянного актива:

Кпа = стр.190/стр.490

Кпа0 = 2934/2350 = 1,249

Кпа1 = 3790/4414 = 0,859

1. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными

средствами:

Ксобс = СОБС/ТА = (СК – ВА)/ТА,

где СК – величина собственного капитала (стр.490);

ВА – величина внеоборотных активов (стр.190 формы №1);

ТА – величина текущих активов (стр.290 формы №1).

Ксобс = (стр.490 – стр.190)/стр.290

Ксобс0 = (2350 – 2934)/2878 = - 0,203

Ксобс1 = (4414 – 3790)/3090 = 0,202

1. Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами:

Коз = стр.490/(стр.210 + стр.220)

Коз0 = 2350/(1848 + 190) = 1,153

Коз1 = 4414/(2000 + 120) = 2,082

ВЫВОД: Изучив показатели (коэффициенты) финансовой устойчивости,

можно говорить о положительной тенденции деятельности

предприятия.

Все коэффициенты ликвидности и платежеспособности соответствуют нормативным значениям и по сравнению с предыдущим годом улучшились.

Исключение составляет коэффициент долгосрочной платежеспособности, который не достиг оптимального значения (≥1).

Но все равно за 2002 год произошли положительные сдвиги, и организацию можно считать платежеспособной и финансово-устойчивой.

Таблица 3

Показатели ликвидности и платежеспособности ОАО «Вега» за 2002 г.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Нормативное или оптимальное значение | На начало года | На конец года | Изменение  (+, -) | Оценка тенденции: (+) – желательная; (-) – нежелательная |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1. Коэффициент текущей ликвидности | 1-2 | 0,684 | 1,800 | 1,116 | + |
| 2. Коэффициент критической ликвидности (промежуточного покрытия) | 0,5-1 | 0,230 | 0,396 | 0,166 | + |
| 3. Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,2-0,4 | 0,080 | 0,159 | 0,079 | + |
| 4. Коэффициент долгосрочной платежеспособности (по данным формы № 4) | ≥1 | Х | 0 | Х | - |
| 5. Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности | >1 | Х | 1,155 | Х | + |

Расчет показателей ликвидности и платежеспособности

1. Коэффициент текущей ликвидности:

Ктл = (стр.490 – стр.244 – стр.252)/(стр.610 + 620 + 630 + 660)

Ктл0 = 2350/(1128 + 2306) = 0,684

Ктл1 = 4414/(935 + 1516) = 1,800

1. Коэффициент критической ликвидности (промежуточного покрытия):

Ккл = (стр.240 + стр.250 + стр.260 + стр.270)/(стр.610 + стр.620 +

+ стр.630 + стр.660)

Ккл0 = (516 + 100 + 174)/(1128 + 2306) = 0,230

Ккл1 = (580 + 120 + 270)/(935 + 1516) = 0,396

1. Коэффициент абсолютной ликвидности:

Кал = (стр.250 + стр.260)/(стр.610 + стр.620 + стр.630 + стр.660)

Кал0 = (100 + 174)/(1128 + 2306) = 0,080

Кал1 = (120 + 270)/(935 + 1516) = 0,159

1. Коэффициент долгосрочной платежеспособности (на основе формы №4 «Отчет о движении денежных»):

Кдп = (ЧДП - ∆ДС)/отток ДС,

где ЧДП – чистый денежный поток;

∆ДС – изменение остатка денежных средств.

ЧДП = стр.020 к.3 – стр.120 к.3

ЧДП = 43104 – 43008 = 96

∆ДС = стр.260 к.3 – стр.010 к.3

∆ДС = 270 – 174 = 96

Отток ДС = стр.120 к.3 = 43008

Кдп = (96 – 96)/43008 = 0

1. Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности:

В данном случае для ОАО «Вега» рассчитывается коэффициент утраты платежеспособности, так как коэффициент текущей ликвидности и коэффициент обеспеченности собственными средствами не ниже нормативных значений.

Куп = (Ктл1 – 3/Т х (Ктл1 – Ктл0))/2 > 1

1,26 – 3/12 х (1,26 – 0.838) = 1,155 > 1

Следовательно, банкротство данному предприятию не грозит и в ближайшем будущем все будет хорошо.

ВЫВОД: Для расчета показателей ликвидности и платежеспособности

ОАО «Вега» использовались данные формы №1 «Бухгалтерский

баланс» и формы №4 «Отчет о движении денежных средств».

Анализ рассчитанных показателей оценивает тенденцию деятельности организации по-разному. В то же время изменение наиболее важных показателей (коэффициента текущей ликвидности +1,116 и коэффициента утраты платежеспособности +1,155) оценивается положительно, что говорит об отсутствии угрозы банкротства в ближайшем будущем, т.е. о платежеспособности и финансовой устойчивости организации.

Таблица 4

Оценка состава и структуры движения денежных средств

по видам деятельности ОАО «Вега» за 2002 год

тыс. руб.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Всего | в том числе по видам деятельности: | | |
| текущая | инвестиционная | финансовая |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Остаток денежных средств на начало года, тыс. руб.  (стр.010 форма №2) | 174 | Х | Х | Х |
| 2. Положительный поток денежных средств за год, тыс. руб.  (стр.020 форма №2) | 43104 | 42521 | 523 | 60 |
| 3. Структура положительного потока денежных средств, % | 100,0 | 98,65 | 1,21 | 0,14 |
| 4. Отрицательный поток денежных средств за год, тыс. руб.  (стр.120 форма №2) | 43008 | 41373 | 1615 | 20 |
| 5. Структура отрицательного потока денежных средств, % | 100,0 | 96,198 | 3,755 | 0,047 |
| 6. Остаток денежных средств на конец года, тыс. руб.  (стр.260 форма №2) | 270 | Х | Х | Х |
| 7. Чистый поток денежных  средств за год , (+, -),  п.2 – п.4 | 96 | 1148 | - 1092 | 40 |

Расчет показателей для оценки состава и структуры

движения денежных средств по видам деятельности ОАО «Вега»

Остаток денежных средств на начало года = стр.010

1. Положительный поток денежных средств за год =стр.020
2. Структура положительного потока денежных средств:

а) текущая = 42521/43104 х 100% = 98,65%

б) инвестиционная = 523/43104 х 100% =1,21%

в) финансовая = 60/43104 х 100% = 0,14%

1. Отрицательный поток денежных средств за год = стр.120
2. Структура отрицательного потока денежных средств:

а) текущая = 41373/43008 х 100% = 96,1985

б) инвестиционная = 1615/43008 х 100% = 3,755%

в) финансовая = 20/43008 х 100% = 0,047%

1. Остаток денежных средств на конец года = стр.260
2. Чистый поток денежных средств за год = п.2 – п.4 = 96

ВЫВОД: Оценка состава и структуры движения денежных средств по видам деятельности ОАО «Вега» за 2002 год проведена с использованием формы №4 «Отчет о движении денежных средств».

Анализируя таблицу 4, можно сказать, что:

1. ОАО «Вега» осуществляет свою деятельность по трем направлениям:
   * текущая;
   * инвестиционная;
   * финансовая.
2. Положительный поток денежных средств за год составляют так называемые притоки.

а) К притокам по текущей деятельности относится выручка от реализации.

б) К притокам по инвестиционной деятельности – продажа активов, поступления за счет уменьшения оборотных средств.

в) К притокам по финансовой деятельности – вложения собственного капитала и привлеченные средства.

Структура положительного потока денежных средств за год имеет следующий вид:

Текущая деятельность 98,65%

Инвестиционная деятельность 1,21%

Финансовая деятельность 0,14%

1. Отрицательный поток денежных средств за год – это оттоки.

а) К оттокам по текущей деятельности относятся производственные издержки и налоги.

б) К оттокам по инвестиционной деятельности – капитальные вложения.

в) К оттокам по финансовой деятельности – выплата дивидендов, затраты на возврат и обслуживание займов.

Структура отрицательного потока денежных средств за год имеет следующий вид:

Текущая деятельность 96,198%

Инвестиционная деятельность 3,755%

Финансовая деятельность 0,047%

Таким образом, организация преимущественно занимается текущей деятельностью, непосредственно связанной с производством и реализацией продукции.

Чистый денежный поток (сальдо между притоками и оттоками) в целом положителен. Исключение составляет ЧДД по инвестиционной деятельности, что свидетельствует о медленном возврате вложенных средств.

Таблица 5

**Расчет влияния факторов на отклонение показателей финансовых**

**результатов: чистой прибыли и чистого денежного потока**

**ОАО «Вега» за 2002 г.**

**(косвенный метод анализа денежных средств)**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | № формы,  код строки | Сумма (+,-),  тыс. руб. |
| А | 1 | 2 |
| Чистая прибыль | Ф. 2, стр. 190 | 2734 |
| **Чистый денежный поток** | Ф. 4, (стр.260-стр.010) | 96 |
| **Сумма корректировки чистой прибыли – всего**  в том числе за счет изменения остатков: | - | - 694 |
| * нематериальных активов | Ф. 1, стр. 110 | 2 |
| * основных средств | Ф. 1, стр. 120 | 105 |
| * незавершенного строительства | Ф. 1, стр. 130 | 669 |
| * долгосрочных финансовых вложений | Ф. 1, стр. 140 | 80 |
| * запасов | Ф. 1, стр. 210 | 152 |
| * налога на добавленную стоимость по * приобретенным ценностям | Ф. 1, стр. 220 | - 70 |
| * дебиторской задолженности (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) | Ф. 1, стр. 230 | - 50 |
| * дебиторской задолженности (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) | Ф. 1, стр. 240 | 64 |
| * краткосрочных финансовых вложений | Ф. 1, стр. 250 | 20 |
| * резервного капитала | Ф. 1, стр. 430 | 20 |
| * фонда социальной сферы | Ф. 1, стр. 440 | - 6 |
| * нераспределенной прибыли прошлых лет | Ф. 1, стр. 460 | - 684 |
| * займов и кредитов | Ф. 1, стр. 610 | - 193 |
| * кредиторской задолженности | Ф. 1, стр. 620 | - 790 |
| * доходов будущих периодов | Ф. 1, стр. 640 | - 8 |
| * резервов предстоящих расходов | Ф. 1, стр. 650 | - 5 |
| Чистая прибыль с учетом корректировок | - | 96 |

Косвенный метод анализа денежных средств

Чистая прибыль с учетом корректировок рассчитывается:

1. Из чистой прибыли вычитается сумма показателей, начиная с нематериальных активов и заканчивая краткосрочными финансовыми вложениями. Причем, каждый показатель рассчитывается как разность граф 4 и 3 формы №1.
2. К полученной сумме прибавляется сумма оставшихся показателей, рассчитанных аналогичным образом.

ЧП с уч.кор. = 2734 – (2+105+669+80+152-70-50+64+20) + (20-6-684-193-790-

-8-5) = 96 = ЧДП (чистый денежный поток, п.2).

ВЫВОД: Информационной базой косвенного анализа денежных средств

являются форма №1 и форма №2.

В соответствии с этим методом чистый денежный поток определяется посредством корректировки финансового результата (чистой прибыли) на величину балансовых остатков.

В нашем случае чистая прибыль с учетом корректировок равна чистому денежному потоку, что свидетельствует положительной тенденции развития организации.

Таблица 6

Расчет влияния факторов на экономический результат

от ускорения (замедления) оборачиваемости оборотных активов

ОАО «Вега» за 2002 г.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Условное обозначение | Предыдущий год | Отчетный год | Изменение (+;-) |
| А | Б | 1 | 2 | 3 |
| 1. Выручка от продаж, тыс. руб. | N | 29670 | 33304 | +3634 |
| 2. Средние за период остатки оборотных активов, тыс. руб. | ОА | 2880 | 2984 | +104 |
| 3. Продолжительность оборота оборотных активов, дней | LОА | 35 | 32 | - 3 |
| 4. Сумма однодневной выручки от продаж, тыс. руб. (п. 1: 360) | N1 дн | 82,417 | 92,511 | +10,094 |

Расчет показателей

1. Средние за период остатки оборотных активов:

ОА = (стр.290 н. + стр.290 к.)/2

ОА = (2878 + 3090)/2 = 2984 тыс.руб.

2. Продолжительность оборота оборотных активов:

Lоа = (п.2 х 360 дн.)/п.1

ВЫВОД: Расчет показателей в таблице 6 производится на основе формы №1 и данных самой таблицы. Данные показатели являются факторами, влияющими на экономический результат от ускорения (замедления) оборачиваемости оборотных активов (в нашем случае произошло ускорение оборачиваемости оборотных активов).

В целом все показатели изменились в лучшую сторону, что положительно характеризует деятельность ОАО «Вега».

Таблица 7

Расчет влияния факторов на изменение рентабельности

собственного капитала ОАО «Вега» за 2002 г.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Условное обозначение | Предыдущий год | Отчетный год | Изменение, (+; -) |
| А | Б | 1 | 2 | 3 |
| 1. Чистая прибыль, тыс. руб. | Рч | 1632 | 2734 | 1102 |
| 2. Среднегодовая величина собственного капитала, тыс. руб. | СК | 2600 | 3382 | 782 |
| 3. Среднегодовая величина заемного капитала, тыс. руб. | ЗК | 3200 | 2964 | - 236 |
| 4. Среднегодовая величина всех активов, тыс. руб. | А | 5800 | 6346 | 546 |
| 5. Выручка от продаж, тыс. руб. | N | 29670 | 33304 | 3634 |
| 6. Рентабельность продаж, % \* |  | 5,5 | 8,2 | 2,7 |
| 7. Коэффициент оборачиваемости активов |  | 5,116 | 5,248 | 0,132 |
| 8. Коэффициент финансового рычага  ( леверидж) | КФР | 1,231 | 0,876 | - 0,355 |
| 9. Коэффициент финансовой зависимости | КФЗ | 0,596 | 0,358 | - 0,238 |
| 10. Рентабельность собственного капитала, %\* |  | 62,8 | 80,8 | 18 |

\* Рентабельность рассчитывается исходя из показателя чистой прибыли.

Расчет показателей

1. Среднегодовая величина собственного капитала:

СК = (стр.490 н. + стр.490 к.)/2

СК1 = (2350 + 4414)/2 = 3382 тыс.руб.

1. Среднегодовая величина заемного капитала:

ЗК = (стр.690 н. + стр.690 к.)/2

ЗК1 = (3462 + 2466)/2 = 2964 тыс.руб.

1. Среднегодовая величина всех активов:

А = (стр.300 н. + стр.300 к.)/2

А1 = (5812 + 6880)/2 = 6346 тыс.руб.

4) Коэффициент оборачиваемости активов:

λа = N/А

λа0 = 29670/5800 = 5,116

λа1 = 33304/6346 = 5,248

1. Коэффициент финансового рычага (леверидж):

Кфр = ЗК/СК

Кфр0 = 3200/2600 = 1,231

Кфр1 = 2964/3382 = 0,876

1. Коэффициент финансовой зависимости:

Кфз = ЗК/А

Кфз0 = 3200/5800 = 0,596

Кфз1 = 2964/6346 = 0,358

1. Рентабельность собственного капитала (п.1/п.2):

*ρск0* = 1632/2600 х 100% = 62,8%

*ρск1* = 2734/3382 х 100% = 80,8%

ВЫВОД: Расчет показателей для таблицы 7 производился на основе

данных формы №1.

Следует отметить, что величина собственного капитала увеличилась, а заемного – уменьшилась, что с хорошей стороны характеризует деятельность организации.

Рентабельность собственного капитала показывает, какая величина чистой прибыли приходится на единицу СК. Рост этого показателя (на 18%) является следствием роста прибыли, что говорит о высоком уровне деловой активности организации.

Факторами, влияющими в разной степени на изменение рентабельности собственного капитала ОАО «Вега» за 2002 год, являются:

- коэффициент финансового рычага (леверидж);

- коэффициент финансовой зависимости;

- коэффициент оборачиваемости активов;

- рентабельность продаж.

Таблица 8

Расчет влияния факторов на рентабельность активов

ОАО «Вега» за 2002 г.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Условное обозначение | Предыдущий год | Отчетный год | Изменение (+; -) |
| А | Б | 1 | 2 | 3 |
| 1. Чистая прибыль, тыс. руб. | Рч | 1632 | 2734 | 1102 |
| 2. Среднегодовые остатки всех активов, тыс. руб. | А | 5800 | 6346 | 546 |
| 3. Среднегодовые остатки собственного капитала, тыс. руб. | СК | 2600 | 3382 | 782 |
| 4. Выручка от продаж, тыс. руб. | N | 29670 | 33304 | 3634 |
| 5. Рентабельность активов\*, % |  | 28,1 | 43,1 | 15 |
| 6. Рентабельность продаж, % |  | 5,5 | 8,2 | 2,7 |
| 7. Коэффициент оборачиваемости  собственного капитала |  | 11,412 | 9,847 | - 1,565 |
| 8. Коэффициент финансовой независимости (автономии) | КФН | 44,8 | 53,3 | 8,5 |
| 9. Влияние на изменение рентабельности активов факторов, % – всего: | Δ | Х | Х | 15 |
| в том числе:  а) коэффициента автономии  (финансовой назависимости) | *x1* | Х | Х | 6,86 |
| б) коэффициента оборачиваемости  собственного капитала | *x2* | Х | Х | -5,75 |
| в) рентабельности продаж | *x3* | Х | Х | 13,8 |

\* Рентабельность рассчитывается исходя из показателя чистой прибыли.

Справка. Для расчета влияния факторов на показатель рентабельности активов рекомендуется использовать следующую факторную модель:

.

Расчет показателей для факторного анализа

рентабельности активов

1. Чистая прибыль = стр.190 форма №2.
2. Рентабельность активов:
3. *ρа* = п.1/п.2 х 100%

*ρа0* = 1632/5800 х 100% = 28,1%

*ρа1* = 2734/6346 х 100% = 43,1%

1. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала:

*ρск* = п.4/п.3

*ρск0* = 29670/2600 = 11,412

*ρск1* = 33304/3382 = 9,847

1. Коэффициент финансовой независимости (автономии):

Кфн = п.3/п.2 х 100%

Кфн0 = 2600/5800 х 100% = 44,8%

Кфн1 = 3382/6346 х 100% = 53,3%

1. Проведем факторный анализ рентабельности активов.

∆Ра = ∆Рах1 + ∆Рах2 + ∆Рах3

Методом последовательной замены имеем следующее:

∆Рах3 = ∆х3 ∙ х20 ∙ х10 = ∆РN ∙ λcк0 ∙ Кфн0

∆Рах2 = х31 ∙ ∆х2 ∙ х10 = РN1 ∙ ∆λск ∙ Кфн0

∆Рах1 = х31 ∙ х21 ∙ ∆х1 = РN1 ∙ λск1 ∙ ∆Кфн

∆Рах1 = 0,082 ∙ 9,847 ∙ 0,085 ∙ 100% = 6,86%

∆Рах2 = 0,082 ∙ (-1,565) ∙ 0,448 ∙ 100% = -5,75%

∆Рах3 = 0,027 ∙ 11,412 ∙ 0,448 ∙ 100% = 13,8%

∆Ра = ∑ = 14,91% ≈ 15%

ВЫВОД: На изменение рентабельности активов ОАО «Вега» оказали в

различной степени влияние следующие факторы:

1. коэффициент автономии (финансовой независимости) в

размере 6,86%;

2. коэффициент оборачиваемости собственного капитала

(-5,75%);

3. рентабельность продаж (13,8%).

Из чего следует, что наибольшее влияние оказала рентабель-

ность продаж, которая увеличилась на 2,7%. Наименьшее влияние

на изменение рентабельности активов оказал такой фактор, как

коэффициент оборачиваемости собственного капитала, который уменьшился за анализируемый период на 1,565 единиц.

Рентабельность активов ОАО «Вега» показывает, какая величина чистой прибыли приходится на единицу активов, и характеризуется ростом (43,1% - 28,1% = 15%), что является ростом показателя чистой прибыли (2734 – 1632 = 1102).

Таблица 9

Исходные данные для проведения факторного анализа

прибыли от продаж ОАО «Вега» за 2002 г.

тыс. руб.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Предыдущий год | Реализация отчетного года по ценам и расходам предыдущего года | Отчетный год | Изменение (+; -)  гр.3 – гр.1 |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Выручка от продаж  (стр.010 форма №2) | 29670 | 30600 | 33304 | +3634 |
| 2. Себестоимость проданных  товаров, продукции, работ, услуг  (стр.020 форма №2) | 22280 | 23180 | 21670 | - 610 |
| 3. Коммерческие расходы  (стр.030 форма №2) | 1480 | 1520 | 2550 | +1070 |
| 4. Управленческие расходы  (стр.040 форма №2) | 3020 | 3020 | 4230 | +1210 |
| 5. Прибыль (убыток) от обычных видов деятельности  (стр.160 форма №2) | 1632 | 2880 | 2735 | +1103 |

ВЫВОД: За анализируемый период произошли изменения следующих

показателей:

1. Выручка от продаж увеличилась на 3634 тыс.руб.
2. Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг снизилась по сравнению с предыдущим годом на 610 тыс.руб.
3. Коммерческие и управленческие расходы увеличились соответственно на 1070 и 1210 тыс.руб.
4. Прибыль от обычных видов деятельности увеличилась в следствие снижения себестоимости на 1103 тыс.руб.

В целом все показатели таблицы 9 изменились в лучшую сторону, что положительно характеризует деятельность ОАО «Вега» за 2002 год.

Таблица 10

Расчет силы операционного рычага

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Условное обозначение | Предыдущий год | Отчетный год | Изменение, (+,-) | Темп роста, % |
| А | Б | 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Выручка от продаж, тыс.руб. | N | 29670 | 33304 | +3634 | 112,2 |
| 2. Себестоимость проданных товаров,  продукции, работ, услуг (переменные расходы), тыс.руб. | Sпер | 22280 | 21670 | - 610 | 97,3 |
| 3. Коммерческие расходы, тыс. руб. | Sк | 1480 | 2550 | +1070 | 172,3 |
| 4. Управленческие расходы, тыс.руб. | Sу | 3020 | 4230 | +1210 | 140,1 |
| 5. Условно-постоянные расходы, тыс.,руб. | Sпост | 4500 | 6780 | +2280 | 150,7 |
| 6. Маржинальный доход, тыс.руб. | МД | 7390 | 11634 | +4244 | 157,4 |
| 7. Доля маржинального дохода в выручке от продаж | dМД | 0,249 | 0,349 | +0,1 | 140,2 |
| 8. «Критическая» точка безубыточности, тыс.руб. | Nкр | 18072,3 | 19426,9 | +1354,6 | 107,5 |
| 9. Запас финансовой прочности, тыс.руб. | ЗФП | 11597,7 | 13877,1 | +2279,4 | 119,7 |
| 10. Уровень (коэффициент) запаса финансовой прочности, % | dЗФП | 39,1 | 41,7 | +2,6 | 106,6 |
| 11. Прибыль от продаж, тыс.руб. | РN | 2890 | 4854 | +1964 | 167,96 |
| 12. Операционный рычаг  (эффект операционного левериджа) |  | --- | --- | +2,16 | --- |

**Показатели для расчета силы операционного рычага**

1. Условно-постоянные расходы:

Sпост = п.3 + п.4

Sпост0 = 1480 + 3020 = 4500 тыс.руб.

Sпост1 = 2550 + 4230 = 6780 тыс.руб.

2. Маржинальный доход:

МД = п.1 – п.2

МД0 = 29670 – 22280 = 7390 тыс.руб.

МД1 = 33304 – 21670 = 11634 тыс.руб.

3. Доля маржинального дохода в выручке от продаж:

dмд = п.6/п.1

dмд0 = 7390/29670 = 0,249

dмд1 = 11634/33304 = 0,349

4. «Критическая» точка безубыточности:

Nкр = п.5/п.7

Nкр0 = 4500/0,249 = 18072,3 тыс.руб.

Nкр1 = 6780/0,349 = 19426,9 тыс.руб.

5. Запас финансовой прочности:

ЗФП = п.1 – п.8

ЗФП0 = 29670 – 18072,3 = 11597,7 тыс.руб.

ЗФП1 = 33304 – 19426,9 = 13877,1 тыс.руб.

6. Уровень (коэффициент) запаса финансовой прочности:

dзфп = п.9/п.1 х 100%

dзфп0 = 11597,7/29670 х 100% = 39,1%

dзфп1 = 13877,1/33304 х 100% = 41,7%

7. Прибыль от продаж = стр.050 форма №2.

8. Операционный рычаг (эффект операционного левериджа):

∆МД/∆РN = 157,4/167,96 = 2,16

**ВЫВОД:** Экономический смысл показателя операционного рычага заключается

в том, что он отражает степень чувствительности валового дохода

организации к изменению объема производства. В нашем случае данная степень 2,16.

Небольшое изменение рычага (левериджа) может привести к существенному изменению результативных показателей.

Помимо этого показателя, в таблице 10 рассчитывается «критическая» точка безубыточности, которая за анализируемый период сместилась вследствие увеличения затрат на единицу продукции. Чем ниже точка безубыточности, тем меньше риск ведения дела и более безопасно инвестирование, т.е. в рассматриваемом случае риск возрастает, т.к. точка безубыточности в отчетном году выше на 1354,6 тыс.руб, темп прироста ее составил 107,5%.

Также увеличились такие показатели, как:

- запас финансовой прочности на 2279,4 тыс.руб., темп прироста составил 119,7%;

- коэффициент финансовой прочности на 2,6%, темп прироста составил 106,6%;

- прибыль от продаж на 1964 тыс.руб., темп прироста 167,96%;

- маржинальный доход (разность между выручкой и затратами на производство продукции) на 4244 тыс.руб., темп прироста составил 157,4%.

Таблица 11

**Расчет влияния на выручку от продаж**

**количества, структуры и цен реализованной продукции**

**ОАО «Вега» за 2002 г.**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Виды продукции | Количество  реализованной  продукции, шт.: | | Цена единицы  продукции, тыс. руб.: | | Выручка  за  предыдущий год, тыс. руб. | Выручка с учетом  коэффициента  роста общего  количества  продукции\*, тыс.руб. | Выручка с учетом коэффициента роста общего количества продукции и изменения ее состава в отчетном году, тыс. руб. | Выручка  за отчетный год, тыс.руб. |
| предыдущий год | отчетный год | предыдущий год | отчетный год |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7\*\* | 8 | 9 |
| А | 4100 | 4250 | 1,15 | 1,2 | 4715 | 4837,590 | 4887,5 | 5100 |
| Б | 17560 | 20020 | 0,90 | 0,95 | 15804 | 16214,904 | 18018,0 | 19019 |
| В | 9151 | 7348 | 1,00 | 1,25 | 9151 | 9388,926 | 7348,0 | 9185 |
| Итого: | 30811 | 31618 | - | - | 29670 | 30441,420 | 30253,5 | 33304 |

1. Для расчета графы 6 (выручка за предыдущий год) таблицы 11 необходимо значение в графе 2 (количество реализованной продукции в предыдущем году) умножить на значение в графе 4 (цена единицы продукции в предыдущем году) для каждого вида продукции соответственно.
2. Для расчета графы 9 (выручка за отчетный год) – графу 3 (количество реализованной продукции в отчетном году) на графу 5 (цена единицы продукции в отчетном году).
3. Графа 7 = графа 6 х Кq общ

Кq общ = 31618/30811 = 1,026

4. Графа 8 = графа 3 х графа 4

**ВЫВОД:**  ОАО «Вега» реализует три вида продукции (А, Б, В).

Цена реализации единицы продукции в отчетном году по сравнению с предыдущим незначительно увеличилась, а количество реализуемой продукции изменилось следующим образом: по продукции А и Б увеличилось, по продукции В уменьшилось. В целом количество реализованной продукции увеличилось.

Коэффициент роста общего количества продукции составил 1,026.

Выручка в отчетном году возросла в целом и по каждому виду продукции в отдельности:

А = 5100 тыс.руб. (4715 тыс.руб.)

Б = 10019 тыс. руб. (15804 тыс.руб.)

В = 9185 тыс.руб. (9151 тыс.руб.)

Итого = 33304 тыс.руб. (29670 тыс.руб. – в предыдущем году).

Выручка увеличилась вследствие увеличения цены и количества реализованной продукции.

Выручка с учетом коэффициента роста общего количества продукции составила:

А = 4837,59 тыс.руб.

Б = 16214,904 тыс.руб.

В = 9388,926 тыс.руб.

Итого = 30441,42 тыс.руб.

Выручка с учетом коэффициента роста общего количества продукции и изменения ее состава в отчетном году составила:

А = 4887,5 тыс.руб.

Б = 18018 тыс.руб.

В = 7348 тыс.руб.

Итого = 30253,5 тыс.руб.

Таблица 12

Расчет эффекта финансового рычага

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Условное обозначение | Предыдущий год | Отчетный  год | Изменение  (+,-) | Темп роста, (%) |
| А | Б | 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Прибыль до налогообложения, тыс.руб. (стр. 140 форма №2) | Рдо н | 2444 | 3985 | +1541 | 163,1 |
| 2. Рентабельность активов, %  (п.5 таблица 8) |  | 28,1 | 43,1 | +15 | 153,4 |
| 3. Уровень налогообложения прибыли, % | Н | 33,2 | 31,4 | - 1,8 | 94,6 |
| 4. Среднегодовая стоимость активов, тыс. руб. (п.4 таблица 7) | А | 5800 | 6346 | +546 | 109,4 |
| 5. 5. Проценты, уплаченные за пользование заемными средствами, тыс. руб.  (стр.070 форма №2) | Пр | 240 | 655 | +415 | 272,9 |
| 6. Цена заемных средств, %  (п.5/п.7 х 100%) | ЦЗС | 7,5 | 22,1 | +14,6 | 294,7 |
| 7. Среднегодовая стоимость заемного капитала, тыс.руб. (п.4 таблица 1) | ЗК | 3200 | 2964 | - 236 | 92,6 |
| 8. Среднегодовая стоимость собственного капитала, тыс.руб.  (п.2 таблица 7) | СК | 2600 | 3382 | +782 | 130,1 |
| 9. Эффект финансового рычага, % | ЭФР | 19,269 | 13,987 | - 5,282 | 72,6 |

**Показатели для расчета эффекта финансового рычага**

1. Уровень налогообложения прибыли:

Н = стр.150 форма №2/п.1 х 100%

Н0 = 812/2444 х 100% = 33,2%

Н1 = 1250/3985 х 100% = 31,4%

2. Эффект финансового рычага:

ЭФР = п.7/п.8 х (п.2 – п.6) х (1-0,24)

ЭФР0 = 3200/2600 х (28,1 – 7,5) х (1-0,24) = 19,269%

ЭФР1 =2964/3382 х (43,1 – 22,1) х (1 – 0,24) = 3,987%

**ВЫВОД:** Финансовый рычаг (финансовый леверидж) представляет собой

показатель, отражающий степень чувствительности валового дохода

организации к изменению капитала организации.

Значение этого фактора по ОАО «Вега» за анализируемый период изменилось на -5,282%, темп роста составил 72,6%, то есть ЭФР уменьшился, что произошло в результате снижения среднегодовой стоимости заемного капитала (на 236 тыс.руб.) и уровня налогообложения прибыли, а также вследствие увеличения цены заемных средств на 14,6%, темп роста составил 294,7%.

Таблица 13

#### Расчет влияния трудовых факторов на прирост выручки от продаж

#### ОАО «Вега» за 2002 г.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Условное обозначение | Предыдущий год | Отчетный год | Изменение (+; -) |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Среднесписочная численность работников, чел. (стр.760 таблицы 7 из приложения №5) | R | 190 | 210 | +20 |
| 2. Количество рабочих дней | Дн | 251 | 250 | - 1 |
| 3. Средняя продолжительность  одного рабочего дня, час | t | 7,9 | 8,0 | +0,1 |
| 4. Выручка от продаж в расчете  за 1 человеко-час, руб.  (п.5/ п.1 х п.2 х п.3) |  | 0,0788 | 0,0793 | 0,0005 |
| 5. Выручка от продаж, тыс. руб. | N | 29670 | 33304 | 3634 |
| 6. Влияние на изменение выручки от продаж факторов, тыс.руб. - всего: | ∆N | Х | Х | 3634 |
| в том числе  а) среднесписочной численности работников | *х1* | Х | Х | 3172 |
| б) количества рабочих дней | *х2* | Х | Х | -120,536 |
| в) средней продолжительности одного рабочего дня | *х3* | Х | Х | 378,158 |
| г) выручки от продаж в расчете  за 1 человеко-час | *х4* | Х | Х | 204,575 |

Факторный анализ выручки от продаж

Для расчета влияния факторов на показатель выручки от продаж рекомендуется использовать следующую факторную модель:

N = R·Дн·t·= *x1 ·x2 ·x3 ·x4*

1. Изменение выручки от продаж можно представить следующим образом:

∆N = ∆NX1 + ∆NX2 + ∆NX3 + ∆N4X

2. Методом последовательных замен получим следующее:

∆Nx1 = x41 ∙ x31 ∙ x21 ∙∆x1 = λRT1 ∙ t1 ∙ Дн1 ∙ ∆R = 0,0793 ∙ 8 ∙ 250 ∙ 20 = 3172

∆Nx2 = x41∙ x31∙ ∆x2 ∙ x10 = λRT1 ∙ t1 ∙ ∆Дн ∙ R0 = 0,0793 ∙ 8 ∙ (-1) ∙ 190 = -120,536

∆Nx3 = x41 ∙ ∆x3 ∙ x20 ∙ x10 = λRT1 ∙ ∆t ∙ Дн0 ∙ R0 = 0,0793 ∙ 0,1 ∙ 251 ∙ 190 = 378,182

∆Nx4 =∆x4 ∙ x30 ∙ x20 ∙ x10 = ∆λRT ∙ t0 ∙ Дн0 ∙ R0 = 0,0005 ∙ 7,9 ∙ 251 ∙ 190 = 204,575

∆N = 3172 – 120,536 + 378,182 + 204,575 = 3634,221 ≈ 3634

ВЫВОД: На изменение выручки от продаж в разной степени оказали влияние

следующие факторы:

1. Среднесписочная численность работников оказала наибольшее

влияние (3172).

1. Количество рабочих дней оказало наименьшее влияние (-120,536).
2. Средняя продолжительность одного рабочего дня (378,182).
3. Выручка от продаж в расчете за 1 человеко-час (204,575).

В целом за анализируемый период уменьшилось количество рабочих дней на 1 день, но в то же время увеличилась средняя продолжительность рабочего дня на 0,1 час. Увеличилась среднесписочная численность работников на 20 чел., незначительно возросла выручка от продаж в расчете за 1 человеко-час.

Таблица 14

#### Расчет влияния использования основных средств

#### на прирост выручки от продаж ОАО «Вега» за 2002 г.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Условное обозначение | Предыдущий год | Отчетный год | Изменение (+; -) |
| А | Б | 1 | 2 | 3 |
| 1. Среднегодовая балансовая величина основных средств, тыс. руб. | F | 2095 | 2247,5 | +152,5 |
| 2. Среднегодовая балансовая величина активной части основных средств, тыс. руб. | FА | 492 | 1120,5 | +628,5 |
| 3. Доля активной части основных средств в общей среднегодовой балансовой величине основных средств (п.2/п.1) | d FА | 0,235 | 0,499 | +0,264 |
| 4. Общее время работы активной части основных средств, час. | tFA | 1983 | 1992 | +9 |
| 5. Выручка от продаж в расчете за 1 час  работы активной части основных средств,  тыс. руб. (п.6/п.4) |  | 14,962 | 16,719 | +1,757 |
| 6. Выручка от продаж, тыс. руб. | N | 29670 | 33304 | +3634 |
| 7. Влияние на прирост выручки от продаж  факторов, тыс.руб. – всего: | ΔN | Х | Х | 3634 |

Расчет показателей

1. Среднегодовая балансовая величина основных средств:

F = (стр.120 н. + стр.120 к.)/2

F1 = (2195 + 2300)/2 = 2247,5 тыс.руб.

2. Среднегодовая балансовая величина активной части основных средств:

Fа = (стр.363 + стр.364)/2 (для расчета используется таблица 3 приложения №5)

Fа1 = ((736 + 506) + (713 + 286))/2 = 1120,5 тыс.руб.

ВЫВОД: Расчет показателей для таблицы 14 произведен на основе формы №1

и приложения №5 к бухгалтерскому балансу.

Анализируя рассчитанные показатели можно сказать, что:

1. За анализируемый период увеличилась среднегодовая балансовая величина основных средств на 152,5 тыс.руб, среднегодовая балансовая величина активной части основных средств на 628,5 тыс.руб.
2. Увеличилось по сравнению с предыдущим годом общее время работы активной части основных средств на 9 часов.
3. Также возросла выручка от продаж в расчете за 1 час работы активной части основных средств на 1,757 тыс.руб.

Перечисленные факторы оказали влияние на изменение (прирост) величины выручки от продаж (на 3634 тыс.руб.)

Таблица 15

#### Расчет влияния факторов на показатель себестоимости продукции

#### в расчете на 1 рубль выручки от продаж ОАО «Вега» за 2002 г.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Условное обозначение | Предыдущий год | Отчетный год | Изменение (+; -) |
| А | Б | 1 | 2 | 3 |
| 1. Общий объем реализованной продукции в количественном выражении, шт. | qобщ | 30811 | 31618 | 807 |
| 2. Сумма переменных расходов (себестоимость проданной продукции), тыс. руб.  (п.2 таблица 10) | Sпер | 22280 | 21670 | - 610 |
| 3. Сумма переменных расходов в расчете на единицу реализованной продукции, тыс. руб. | S | 0,723 | 0,685 | -0,038 |
| 4. Сумма условно-постоянных расходов, тыс. руб. (п.2/п.1) | Sпост | 4500 | 6780 | +2280 |
| 5. Полная себестоимость производства и реализации продукции, тыс.руб. (п.5 таблица 10) | Sполн | 26780 | 28450 | +1670 |
| 6. Выручка от продаж, тыс. руб.  (п.1 таблица 10) | N | 29670 | 33304 | +3634 |
| 7. Полная себестоимость производства и реализации продукции в расчете на 1 рубль выручки от продаж (доля себестоимости продукции в сумме выручки от продаж), коэффициент  (п.5/п.6) | dSполн | 0,903 | 0,854 | -0,049 |
| 8. Влияние на изменение полной cебестоимости производства и реализации продукции в расчете на 1 рубль выручки от продаж факторов, коэффициент – всего: | ΔdSполн | Х | Х | -0,049 |

ВЫВОД: За анализируемый период 2001 -2002 гг. в процессе деятельности

ОАО «Вега» снизилась полная себестоимость производства и

реализации продукции в расчете на 1 рубль выручки от продаж под влиянием следующих факторов:

1. Общего объема реализованной продукции в количественном выражении, который увеличился на 807 шт.
2. Суммы переменных расходов в расчете на единицу реализованной продукции, которая уменьшилась на 0,038 тыс.руб.
3. Общей величины условно-постоянных расходов, которые возросли на 2280 тыс.руб.
4. Выручки от продаж, увеличившейся на 3634 тыс.руб.

Итак, при уменьшении переменных расходов (себестоимости проданной продукции) и увеличении общего объема реализованной продукции возросла выручка от продаж.

Таблица 16

Исходные данные для комплексной оценки использования

производственно-финансовых ресурсов ОАО «Вега»

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Условное обозначение | | Предыдущий год | Отчетный год | | Изменение (+; -) |
| А | Б | | 1 | 2 | | 3 |
| 1. Чистая прибыль, тыс.руб. (стр.190 форма №2) | Рч | | 1632 | 2734 | | +1102 |
| 2. Выручка от продаж, тыс. руб.  (стр.010 форма №2) | N | | 29670 | 33304 | | +3634 |
| 3. Кумулятивная (накопленная нераспределенная) прибыль\* | Рк | | 1204 | 520 | | -684 |
| 5. Коэффициент отдачи кумулятивной прибыли  (п.2/п.3) | λРк | | 24,643 | 64,046 | | +39,403 |
| 5. Полная себестоимость производства и реализации продукции, тыс. руб. (п.5 таблица 15) | Sполн | | 26780 | 28450 | | +1670 |
| 6. Коэффициент отдачи полной себестоимости производства и реализации продукции (п.2/п.5) | λSполн | | 1,108 | 1,171 | | +0,063 |
| 7. Себестоимость проданной продукции, тыс.руб. (стр.020 форма №2) | Sпр | | 22280 | 21670 | | -610 |
| 8. Коэффициент отдачи себестоимости проданной продукции (п.2/п.7) | λSпр | | 1,332 | 1,537 | | +0,205 |
| 9. Общая величина доходов, тыс.руб.  (стр.010+060+080+090+120+170 форма №2) | Дох | | 29944 | 33639 | | +3695 |
| 10. Общая величина расходов, тыс.руб.  (стр.020+030+040+070+100+130+180 форма №2) | Расх | | 27500 | 29655 | | +2155 |
| 11. Среднесписочная численность работников, чел. (стр.760 таблицы 7 приложения №5) | R | | 190 | 210 | | +20 |
| 12. Выручка от продаж в расчете на одного работника, тыс. руб. (п.2/п.11) | λR | | 156,158 | 158,590 | | +2,432 |
| 13. Материальные расходы, тыс. руб. (стр.610 таблицы 6 приложения №5) | М | | 17520 | 18699 | | +1179 |
| 14. Коэффициент материалоотдачи  (п.2/п.13) | λM | | 1,693 | 1,781 | | +0,088 |
| 15. Расходы на оплату труда, включая социальные отчисления, тыс. руб.  (стр.620+630 таблицы 6 приложения №5) | U | | 6402 | 6735 | | +333 |
| 16. Коэффициент зарплатоотдачи (п.2/п.15) | λU | | 4,634 | 4,945 | | +0,311 |
| 17. Расходы на амортизацию, тыс. руб.  (стр.640 таблицы 6 приложения №5) | Ам | | 165 | 179 | | +14 |
| 18. Коэффициент амортизациеотдачи (п.2/п.17) | λАм | | 179,818 | 186,056 | | +6,238 |
| 19. Среднегодовая величина оборотных активов, тыс. руб. (п.2 таблица 6) | ОА | | 2880 | 2984 | | +104 |
| 20. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов (п.2/п.19) | λОА | | 10,302 | 11,161 | | +0,859 |
| Продолжение табл. 16 | | | | | | |
| А | Б | | 1 | 2 | | 3 |
| 21. Среднегодовая величина внеоборотных активов, тыс. руб.  (стр.190 н. + стр.190 к.)/2 форма №1 | ВА | | 2920 | 3362 | | +442 |
| 22.Коэффициент отдачи внеоборотных активов  (п.2/п.21) | λВА | | 10,161 | 9,906 | | -0,255 |
| 23. Среднегодовая балансовая величина основных средств, тыс. руб.  (стр.120 н. + стр.120 к.)/2 форма №1 | F | | 2095 | 2247,5 | | +152,5 |
| 24. Коэффициент отдачи основных средств  (п.2/п.23) | λF | | 14,162 | 14,818 | | +0,656 |
| 25. Среднегодовая балансовая величина активной части основных средств, тыс.руб.  (п.2 таблица 14) | FАК | | 492 | 1120,5 | | +628,5 |
| 26. Коэффициент отдачи активной части основных средств (п.2/п.25) |  | | 60,305 | 29,722 | | -30,583 |
| 27. Среднегодовая величина материально-производственных запасов, тыс. руб.  (стр.211 н. + стр.211 к.)/2 форма №1 | МПЗ | | 1580 | 1472 | | -108 |
| 28. Коэффициент оборачиваемости материально-производственных запасов (п.2/п.27) | λМПЗ | | 18,778 | 22,625 | | +3,847 |
| 29. Среднегодовая величина готовой продукции, тыс.руб. (стр.214 н. + стр.214 к.)/2 форма №1 | ГП | | 164 | 170,5 | | +6,5 |
| 30. Коэффициент оборачиваемости готовой продукции (п.2/п.29) | λГП | | 180,915 | 195,331 | | +14,416 |
| 31. Среднегодовая величина кредиторской задолженности, тыс.руб.  (стр.620 н. + стр.620 к.)/2 форма №1 | КЗ | | 1900 | 1911 | | +11 |
| 32. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (п.2/п.31) | λКЗ | | 15,616 | 17,428 | | +1,812 |
| 33.Среднегодовая величина собственного капитала, тыс.руб. (п.2 таблица 7) | СК | | 2600 | 3382 | | +782 |
| 34. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала (п.2/п.33) | λCК | | 11,412 | 9,847 | | -1,565 |
| 35. Среднегодовая величина заемного капитала, тыс.руб. (п.3 таблица 7) | ЗК | | 3200 | 2964 | | -236 |
| 36. Коэффициент оборачиваемости заемного капитала (п.2/п.35) | λЗК | | 9,272 | 11,236 | | +1,964 |
| 37. Среднегодовая величина краткосрочных кредитов и займов, тыс.руб.  (стр.610 н. + стр.610 к.)/2 форма №1 | ККЗ | | 1750 | 1031,5 | | -718,5 |
| 38. Коэффициент оборачиваемости краткосрочных кредитов и займов (п.2/п.37) | λККЗ | | 16,954 | 32,287 | | +15,333 |
| 39. Коэффициент рентабельности продаж, (%)\*\* | N | | 5,5 | 8,2 | | +2,7 |
| 40. Коэффициент рентабельности полной себестоимости производства и реализации продукции, (%) (п.1/п.5 х 100%) |  | | 6,094 | 9,610 | | +3,516 |
| 41. Коэффициент рентабельности оборотных активов, (%) (п.1/п.19 х 100%) | ОА | | 56,667 | 91,622 | | +34,955 |
| 42. Коэффициент рентабельности внеоборотных активов, (%) (п.1/п.21 х 100%) | ВА | | 55,890 | 81,321 | | +25,431 |
| 43. Коэффициент рентабельности собственного капитала, (%) (п.10 таблица 7) | СК | | 62,8 | 80,8 | | +18 |
|  | | | | | | |
| Продолжение табл. 16 | | | | | | |
| А | | Б | 1 | 2 | 3 | |
| 44. Коэффициент рентабельности заемного капитала, (%) (п.1/п.35 х 100%) | | ЗК | 51,0 | 92,240 | +41,24 | |
| 45. Производственная площадь, м2 | | ПП | 2200 | 2200 | 0 | |
| 46. Выручка от продаж в расчете на 1 м2 производственной площади (п.2/п.45) | | λПП | 13,486 | 15,138 | +1,652 | |
| 47. Количество отработанных человеко-часов | | ЧЧ | 376751 | 420000 | +43249 | |
| 48. Выручка от продаж в расчете за 1 человеко-час, тыс.руб. (п.2/п.47) | | λЧЧ | 0,0788 | 0,0793 | 0,0005 | |
| 49. Количество рабочих дней | | Дн | 251 | 250 | - 1 | |
| 50. Выручка от продаж в расчете за 1 рабочий день (п.2/п.49) | | λДн | 118,207 | 133,216 | +15,009 | |
| 51. Качественный показатель общей величины расходов (п.1/п.10 х 100%) | | *ρрасх* | 5,935 | 9,219 | 1,553 | |
| 52. Качественный показатель общей величины доходов (п.1/п.9 х 100%) | | *ρдох* | 5,450 | 8,127 | 2,677 | |

\* Используются данные баланса на начало и конец года (стр. 460)

\*\* Коэффициенты рентабельности рассчитываются, исходя из показателя чистой прибыли (п.6 таблица 8)

ВЫВОД: Показатели таблицы 16 рассчитаны на основе формы №1

«Бухгалтерский баланс», формы №2 «Отчет о прибылях и убытках»,

Приложения №5 к форме №1.

В целом все данные для комплексной оценки использования производственно-финансовых ресурсов ОАО «Вега» имеют положительную тенденцию, увеличение одних показателей вызвано увеличением других, аналогично уменьшение и т.д.

Например:

1. Увеличились расходы на оплату труда на 333 тыс.руб. вследствие увеличения среднесписочной численности работников на 20 человек.
2. Возросли расходы на амортизацию на 14 тыс.руб. из-за увеличения среднегодовой величины основных средств на 152,5 тыс.руб.
3. Вследствие снижения себестоимости проданной продукции на 610 тыс.руб. увеличилась выручка от продаж на 3634 тыс.руб., а следовательно и чистая прибыль - на 1102 тыс.руб.
4. Полная себестоимость производства и реализации продукции возросла на 1670 тыс.руб. из-за роста общей величины расходов на 2155 тыс.руб., в т.ч. увеличились материальные расходы на 1179 тыс.руб.
5. Увеличился коэффициент оборачиваемости материально-производственных запасов на 3,847 единиц из-за снижения среднегодовой величины МПЗ на 108 тыс.руб.
6. За анализируемый период уменьшилась среднегодовая величина заемного капитала на 236 тыс.руб, а также среднегодовая величина краткосрочных кредитов и займов на 718,5 тыс.руб. В то же время увеличились коэффициент оборачиваемости заемного капитала на 1,964 единицы и коэффициент оборачиваемости краткосрочных кредитов и займов на 15,333 единиц.
7. Среднегодовая величина готовой продукции увеличилась на 6,5 тыс.руб, в то же время увеличился и коэффициент оборачиваемости готовой продукции на 14,416 единиц.
8. Коэффициенты рентабельности по всем рассчитанным показателям изменились в лучшую сторону, что положительно характеризует деятельность организации в отчетном году.

Таблица 17

Комплексная оценка рентабельности и чистой прибыли ОАО «Вега» за 2002 г.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Условное обозначение показателя: | | Темп роста качественного показателя, коэффициент\* | Прирост количественного фактора на 1% прироста чистой прибыли, коэффициент\* (Кэкст i) | Доля влияния на чистую прибыль количественного фактора, (%)  (Кэкст i ·100) | Доля влияния на чистую прибыль качественных факторов, (%)  (100 – Кэкст i ·100) |
| количественного | качественного (ti) |
| А | Б | В | 1 | 2 | 3 | 4 |
| Выручка от продаж | N | N | 1,4909 | 3,2976 | 329,76 | -229,76 |
| Полная себестоимость производства и реализации продукции, тыс. руб. | Sполн |  | 1,5770 | 1,5154 | 151,54 | -51,54 |
| Общая величина доходов | Дох | Дох | 1,4912 | 3,3530 | 335,30 | -235,3 |
| Общая величина расходов | Расх | Расх | 1,5533 | 1,9555 | 195,55 | -95,55 |
| Среднегодовая величина  оборотных активов | ОА | ОА | 1,6168 | 0,0944 | 9,44 | +90,56 |
| Среднегодовая величина  внеоборотных активов | ВА | ВА | 1,4550 | 0,4011 | 40,11 | +59,89 |
| Среднегодовая величина  собственного капитала | СК | СК | 1,2866 | 0,7096 | 70,96 | +29,04 |
| Среднегодовая величина  заемного капитала | ЗК | ЗК | 1,8086 | -0,2142 | -21,42 | +121,42 |
| Порядок расчета показателей | Х | Х |  |  | ∙ 100 | 100 -·100 |
| Комплексные показатели | Х |  | 1,5286 | 1,3891 | 138,91 | -38,91 |

\* Округление значений коэффициентов производить с точностью до 0,0001.

ВЫВОД: Проводя комплексную оценку рентабельности и чистой прибыли

ОАО «Вега» за 2002 год можно сказать, что:

1. Выручка от продаж как количественный показатель растет, ее прирост на 1% прироста чистой прибыли составляет 3,2976. Качественный показатель (коэффициент рентабельности продаж) также увеличился, темп роста 1,4909.
2. Полная себестоимость производства и реализации продукции возросла, ее прирост 1,5154. Качественный показатель (коэффициент рентабельности полной себестоимости и реализации продукции) растет, темп роста 1,5770.
3. Общая величина доходов увеличилась, прирост составил 3,3530. Качественный показатель данной величины также увеличился, темп роста 1,4912.
4. Общая величина расходов возросла, прирост составил 1,9555. Темп роста качественного показателя составил 1,5533.
5. Среднегодовая величина оборотных активов увеличилась, прирост на 1% прироста чистой прибыли 0,0944. Коэффициент рентабельности оборотных активов (качественный показатель) существенно не изменился, темп роста 1,6168.
6. Среднегодовая величина внеоборотных активов возросла, прирост 0,4011. Коэффициент рентабельности внеоборотных активов незначительно увеличился, темп роста 1,4550.
7. Среднегодовая величина собственного капитала увеличилась, прирост составил 0,7096. Коэффициент рентабельности собственного капитала возрос, темп роста составил 1,2866 .
8. Среднегодовая величина заемного капитала уменьшилась, изменение составило 0,2142. Коэффициент рентабельности заемного капитала увеличился, темп роста 1,8086.

Комплексный показатель, рассчитанный на основе перечисленных показателей, показывает общий рост рентабельности и чистой прибыли за анализируемый период, что характеризует деятельность ОАО «Вега» с положительной стороны и говорит о деловой активности.

Таблица 18

Комплексная оценка динамики коэффициентов финансовой устойчивости ОАО «Вега» за 2002 г.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | На начало года | На конец  года | Темп роста, коэффициент\* |
|
| А | 2 | 3 | 4 |
| 1. Коэффициент финансовой независимости (автономии) (t1) (п.8 таблица 8) | 0,448 | 0,533 | +1,1897 |
| 2. Коэффициент финансирования (t2)  (п.4 таблица 2) | 0,679 | 1,790 | +2,6362 |
| 3. Коэффициент маневренности собственного капитала (t3) (п.6 таблица 2) | -0,249 | 0,141 | +1,5663 |
| 4. Коэффициент инвестирования (t4)  (п.5 таблица 2) | 0,800 | 1,165 | 1,4563 |
| 5. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами (t5)  (п.8 таблица 2) | -0,203 | 0,202 | +1,9951 |
| 6. Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами (t6)  (п.9 таблица 2) | 1,153 | 2,082 | 1,8057 |
| 7. Коэффициент текущей ликвидности (t7)  (п.1 таблица 3) | 0,684 | 1,8 | 2,6316 |
| 8. Коэффициент критической ликвидности (промежуточного покрытия) (t8)  (п.2 таблица 3) | 0,230 | 0,396 | 1,7217 |
| Порядок расчета комплексного показателя | Х | Х |  |
| Комплексный показатель (Кj) | Х | Х | 1,8131 |

\* Округление значений коэффициентов производить с точностью до 0,0001

ВЫВОД: Величина всех коэффициентов таблицы 18 за анализируемый

период увеличилась, о чем говорит темп роста:

1. Коэффициент финансовой независимости 1,1897.
2. Коэффициент финансирования 2,6362.
3. Коэффициент маневренности собственного капитала 1,5663.
4. Коэффициент инвестирования 1,4563.
5. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами 1,9951.
6. Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами 1,8057.
7. Коэффициент текущей ликвидности 2,6316.
8. Коэффициент критической ликвидности (промежуточного покрытия) 1,7217.

Наибольший темп роста из всех перечисленных показателей имеет коэффициент финансирования и коэффициент текущей ликвидности, что положительно характеризует деятельность организации за анализируемый период.

Комплексный показатель, рассчитанный на основе данных таблицы 18, говорит об общем росте всех коэффициентов финансовой устойчивости. Это подтверждает, что ОАО «Вега» в ближайшем будущем можно охарактеризовать как финансово-устойчивую организацию.

Таблица 19

Комплексная оценка использования трудовых ресурсов и их влияния

на выручку от продаж ОАО «Вега» за 2002 г.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Условное обозначение показателя: | | Темп роста качественного показателя, коэффициент\* | Прирост ресурса на 1% прироста выручки от продаж, коэффициент\* (Кэкст i) | Доля влияния на прирост выручки от продаж: | | Относительная экономия  (перерасход) ресурса |
| количественного | качественного (ti) | экстенсивности использования ресурсов, %  (Кэкст i ·100) | интенсивности использования ресурсов, %  (100 – Кэкст i ·100) |
| А | Б | В | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Среднесписочная численность работников, чел. | R | λR | 1,0156 | 0,0055 | 0,55 | 99,45 | +0,0156  перерасход |
| Расходы на оплату труда, включая социальные отчисления, тыс.руб. | U | λU | 1,0671 | 0,0916 | 9,16 | 90,84 | +0,0671  перерасход |
| Количество отработанных человеко-часов | ЧЧ | λЧЧ | 1,0063 | 11,9012 | 1190,12 | -1090,12 | +0,0063  перерасход |
| Количество отработанных дней | Дн | λДн | 1,1270 | -0,0003 | -0,03 | 100,03 | +0,1270  экономия |
| Порядок расчета | Х | Х |  |  | ∙ 100 | 100 -·100 | Х |
| Комплексные показатели | Х |  | 1,0529 | 2,9995 | 299,95 | -199,95 | Х |

\* Округление значений коэффициентов производить с точностью до 0,0001

ВЫВОД: Осуществив комплексную оценку использования трудовых ресурсов

и их влияния на выручку от продаж ОАО «Вега» за 2002 г. на основе

показателей, рассчитанных в таблице 19, можно выделить следующее:

1. По такому ресурсу, как среднесписочная численность работников у организации за анализируемый период наблюдается перерасход (0,0156), что связано с увеличением качественного показателя. Темп роста качественного показателя (выручки от продаж в расчете на одного работника) 1,0156. Прирост ресурса на 1% прироста выручки от продаж составил 0,0055.
2. Расходы на оплату труда, включая социальные отчисления вызывают перерасход ресурса (0,0671). Темп роста качественного показателя (коэффициента зарплатоотдачи) 1,0671. Прирост ресурса составил 0,0916.
3. Количество отработанных человеко-часов изменилось в части количественного показателя, т.е. наблюдается прирост на 1% прироста выручки от продаж (11,9012). В части качественного показателя темп роста составил 1,0063. В целом наблюдается перерасход ресурса (0,0063).
4. Количество отработанных дней уменьшилось, прирост составил -0,0003. Темп роста качественного показателя (выручки от продаж в расчете за 1 рабочий день) 1,1270. По данному ресурсу наблюдается перерасход (0,1270).

Рассчитав комплексные показатели, используя выше перечисленные данные, можно сказать о том, что то, как использовались трудовые ресурсы в 2002 году, повлияло лишь на увеличение выручки от продаж ОАО «Вега».

Таблица 20

Комплексная оценка использования основных средств и их влияния

на выручку от продаж ОАО «Вега» за 2002 г.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Условное обозначение показателя: | | Темп роста качественного показателя, коэффициент\* | Прирост ресурса на 1% прироста выручки от продаж, коэффициент\*  (Кэкст i) | Доля влияния на прирост выручки от продаж: | | Относительная экономия  (перерасход) ресурса |
| количественного | качественного (ti) | экстенсивности использования ресурсов, %  (Кэкст i ·100) | интенсивности использования ресурсов, %  (100 – Кэкст i ·100) |
| А | Б | В | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Среднегодовая величина основных средств, тыс.руб. | F | λF | 1,0463 | 0,0420 | 4,2 | 95,8 | +0,0463  перерасход |
| Расходы на амортизацию основных средств, тыс.руб. | Ам | λАм | 1,0347 | 0,0039 | 0,39 | 99,61 | +0,0347  перерасход |
| Среднегодовая балансовая величина активной части основных средств, тыс.руб. | FАК |  | 0,4929 | 0,1729 | 17,29 | 82,71 | -0,5071  экономия |
| Производственная площадь, тыс.руб. | ПП | λПП | 1,1225 | 0 | 0 | 100 | +0,1225  перерасход |
| Порядок расчета | Х | Х |  |  | ∙ 100 | 100 -·100 | Х |
| Комплексные показатели | Х |  | 0,8797 | 0,0547 | 5,47 | 94,53 | Х |

\* Округление значений коэффициентов производить с точностью до 0,0001

ВЫВОД: Проведя комплексную оценку использования основных средств и их

влияния на выручку от продаж ОАО «Вега» за 2002 г. на основе показателей, рассчитанных в таблице 20, можно сделать следующие выводы:

1. По среднегодовой величине основных средств наблюдается перерасход ресурса (0,0463). Темп роста качественного показателя (коэффициента отдачи основных средств) составляет 1,0463. Прирост количественного показателя на 1% прироста выручки от продаж 0,0420.
2. По такому ресурсу, как расходы на амортизацию основных средств, также выявлен перерасход (0,0347). Темп роста качественного показателя (коэффициента амортизациеотдачи) 1,0347. Прирост составляет 0,0039.
3. По среднегодовой балансовой величине активной части основных средств наблюдается относительная экономия ресурса (-0,5071). Темп роста качественного показателя (коэффициента отдачи активной части основных средств) 0,4929. Прирост количественного показателя на 1% прироста выручки от продаж 0,1729.
4. Производственная площадь остается неизменной, но произошли изменения в части качественного показателя (выручки от продаж в расчете на 1 кв.м производственной площади), темп роста которого составляет 1,1225. По данному ресурсу выявляется перерасход (0,1225).

Комплексные показатели, рассчитанные на основе данных таблицы 20, говорят о том, что использование основных средств таким образом, каким они использовались в 2002 году, значительно меньше повлияло на увеличение размера выручки от продаж, чем факторы, описываемые в таблице 19.

Таблица 21

Комплексная оценка использования материальных ресурсов и их влияния

на выручку от продаж ОАО «Вега» за 2002 г.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Условное обозначение показателя: | | Темп роста качественного показателя, коэффициент\* | Прирост ресурса на 1% прироста выручки от продаж, коэфффициент\* (Кэкст i) | Доля влияния на прирост выручки от продаж: | | Относительная экономия  (перерасход) ресурса |
| количественного | качественного (ti) | экстенсивности использования ресурса, %  (Кэкст i ·100) | интенсивности использования ресурса, %  (100 – Кэкст i ·100) |
| А | Б | В | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Среднегодовая величина материальных производственных запасов, тыс.руб. | МПЗ | λМПЗ | 1,2049 | -0,0297 | -2,97 | 102,97 | +0,2049  перерасход |
| Среднегодовая величина запасов готовой продукции, тыс.руб. | ГП | λГП | 1,0797 | 0,0018 | 0,18 | 99,82 | +0,0797  перерасход |
| Материальные расходы, тыс.руб. | М | λМ | 1,0520 | 0,3244 | 32,44 | 67,56 | +0,0520  перерасход |
| Себестоимость проданной продукции, тыс.руб. | Sпр | λSпр | 1,1539 | -0,1679 | -16,79 | 116,79 | +0,1539  перерасход |
| Порядок расчета | Х | Х |  |  | ∙ 100 | 100 -·100 | Х |
| Комплексные показатели | Х |  | 1,1210 | 0,0322 | 3,22 | 96,78 | Х |

\* Округление значений коэффициентов производить с точностью до 0,0001

ВЫВОД: Комплексная оценка использования материальных ресурсов и их

влияния на выручку от продаж ОАО «Вега» за 2002 г., проведенная на основе показателей, рассчитанных в таблице 21, показала, что:

1. Среднегодовая величина материальных производственных запасов говорит о перерасходе ресурса (0,2049), что произошло вследствие роста коэффициента оборачиваемости МПЗ, темп роста которого составляет 1,2049. Прирост ресурса на 1% прироста выручки от продаж отрицательный из-за уменьшения величины МПЗ (-0,0297).
2. По среднегодовой величине запасов готовой продукции наблюдается перерасход ресурса (0,0797). Темп роста качественного показателя (коэффициента оборачиваемости готовой продукции) 1,0797. Прирост количественного показателя 0,0018.
3. По материальным расходам также выявлен перерасход ресурса (0,0520). Темп роста качественного показателя (коэффициент материалоотдачи) составил 1,0520. Прирост ресурса 0,3244.
4. В части себестоимости проданной продукции наблюдается перерасход вследствие роста качественного показателя (коэффициента отдачи себестоимости проданной продукции), темп его роста 1,1539. Прирост ресурса отрицательный вследствие снижения количественного показателя и составляет -0,1679.

Комплексные показатели, рассчитанные на основе данных таблицы 21, говорят о том, что наибольшее влияние на увеличение выручки от продаж в данном случае оказали качественные показатели использования материальных ресурсов.

Таблица 22

Комплексная оценка использования финансовых ресурсов и их влияния

на выручку от продаж ОАО «Вега» за 2002 г.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Условное обозначение показателя: | | Темп роста качественного показателя, коэффициент\* | Прирост ресурса на 1% прироста выручки от продаж, коэффициент\*  (Кэкст i) | Доля влияния на прирост выручки от продаж: | | Относительная экономия  (перерасход) ресурса |
| количественного | качественного (ti) | экстенсивности использования ресурса, %  (Кэкст i·100) | интенсивности использования ресурса, %  (100 – Кэкст i ·100) |
| А | Б | В | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Среднегодовая величина собственного капитала, тыс.руб. | СК | λСК | 0,8629 | 0,2152 | 21,52 | 78,48 | -0,1371  экономия |
| Кумулятивная (накопленная нераспределенная) прибыль | Рк | λРк | 2,5990 | -0,1882 | -18,82 | 118,82 | +1,5990  перерасход |
| Среднегодовая величина краткосрочных кредитов и займов, тыс.руб. | ККЗ | λККЗ | 1,9044 | -0,1977 | -19,77 | 119,77 | +0,9044  перерасход |
| Среднегодовая величина кредиторской задолженности, тыс.руб. | КЗ | λКЗ | 1,1160 | +0,0030 | 0,30 | 99,7 | +0,1160  перерасход |
| Порядок расчета | Х | Х |  |  | ∙ 100 | 100 -·100 | Х |
| Комплексные показатели | Х |  | 1,4776 | -0,0419 | -4,19 | 104,19 | Х |

\* Округление значений коэффициентов производить с точностью до 0,0001

ВЫВОД: Комплексная оценка использования финансовых ресурсов и их

влияния на выручку от продаж ОАО «Вега» за 2002 г. на основе показателей, рассчитанных в таблице 22, показала, что:

1. По среднегодовой величине собственного капитала выявлена относительная экономия ресурса (-0,1371). Темп роста качественного показателя (коэффициента рентабельности собственного капитала) составил 0,8629. Прирост ресурса на 1% прироста выручки от продаж 0,2152.
2. У такого показателя, как кумулятивная (накопленная нераспределенная) прибыль наблюдается перерасход ресурса (1,5990). Темп роста качественного показателя (коэффициента отдачи кумулятивной прибыли) 2,5990. Прирост ресурса отрицательный вследствие снижения количественного показателя кумулятивной прибыли и составляет – 0,1882.
3. По среднегодовой величине краткосрочных кредитов и займов выявлен также перерасход (0,9044) в результате роста качественного показателя (коэффициента оборачиваемости краткосрочных кредитов и займов), темп роста его 1,9044. Прирост ресурса отрицательный вследствие уменьшения количественного показателя и составляет -0,1977.
4. По среднегодовой величине кредиторской задолженности наблюдается перерасход ресурса (0,1160) в результате увеличения качественного показателя, темп роста которого составил 1,1160. Прирост ресурса составляет 0,0030.

Комплексные показатели, рассчитанные на основе перечисленных выше факторов, показывают, что на изменение выручки от продаж ОАО «Вега» за анализируемый период наибольшее влияние данные факторы оказали в своей качественной части.

Таблица 23

Исходные данные для расчета рейтинговой оценки

результативности деятельности акционерных обществ

по комплексным показателям\*

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Комплексный показатель  (Кij) | Акционерное общество | | | Максимальное значение показателя  эталонного АО (Кi max) |
| Арго  (Кi1) | Барс  (Кi2) | Вега  (Кi3) |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Рентабельности (К1j) | 1,1732 | 1,0939 | 1,5286 | 1,5286 |
| 2. Финансовой устойчивости (К2j) | 1,7688 | 2,2017 | 1,8131 | 2,2017 |
| 3. Трудовых ресурсов (К3j) | 1,2201 | 0,9435 | 1,0529 | 1,2201 |
| 4. Основных средств (К4j) | 0,9568 | 1,0043 | 0,8797 | 1,0043 |
| 5. Материальных ресурсов (К5j) | 1,1401 | 1,0075 | 1,1210 | 1,1401 |
| 6. Финансовых ресурсов (К6j) | 0,9762 | 1,1184 | 1,4776 | 1,4776 |

\* I = 1, 2, 3,….n – номер комплексного показателя,

j = 1, 2, 3,….m – номер акционерного общества

ВЫВОД: Проанализировав комплексные показатели для рейтинговой

оценки результативности деятельности акционерных обществ и выбрав максимальные значения показателей эталонного АО, можно сказать, что ОАО «Вега» выступает эталонным АО по двум показателям:

1. рентабельности 1,5286;

2. финансовых результатов 1,4776.

Таблица 24

Матрица стандартизированных показателей

комплексной оценки результатов деятельности

акционерных обществ

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель (*Хij*)\* | Акционерные общества | | | Коэффициент значимости показателя, (КЗi) |
| Арго (*Хi1*) | Барс (*Хi2*) | Вега (*Хi3*) |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Рентабельности (*Х1j*) | 0,7675 | 0,7156 | 1 | 5,0 |
| 2. Финансовой устойчивости (*Х2j*) | 0,8034 | 1 | 0,8235 | 4,0 |
| 3. Трудовых ресурсов (*Х3j*) | 1 | 0,7733 | 0,8630 | 3,0 |
| 4. Основных средств (*Х4j)* | 0,9527 | 1 | 0,8759 | 2,8 |
| 5. Материальных ресурсов (*Х5j*) | 1 | 0,8837 | 0,9832 | 3,2 |
| 6. Финансовых ресурсов (*Х6j*) | 0,4889 | 0,5601 | 1 | 3,6 |
| 7. Рейтинговая оценка с учетом степени значимости показателя (Rj)\*\* | 3,8896 | 3,8448 | 4,3753 | Х |
| 8. Ранжирование мест акционерных обществ | II | III | I | Х |

\* Показатели матрицы рассчитываются по формуле: .

\*\* Рейтинговая оценка рассчитывается по формуле: Rj =.

ВЫВОД: Составив матрицу стандартизированных показателей комплексной

оценки результатов деятельности акционерных обществ с использованием первой формулы, можно дать рейтинговую оценку с учетом степени значимости показателя. Далее определяем, что самая высокая рейтинговая оценка принадлежит ОАО «Вега», чья деятельность рассматривалась на протяжении всей курсовой работы.

Следовательно, после ранжирования мест ОАО «Вега» занимает первое место среди всех акционерных обществ.

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

Комплексная оценка хозяйственной деятельности представляет собой ее характеристику, полученную в результате комплексного исследования, т. е. одновременного и согласованного изучения совокупности показателей, отражающих все (или многие) аспекты хозяйственных процессов, и содержащую обобщающие выводы о результатах деятельности производственного объекта на основе выявления качественных я количественных отличий от базы сравнения (плана, нормативов, предшествующих периодов, достижений на других аналогичных объектах, других возможных вариантов развития).

Комплексная оценка служит инструментом учета, анализа и планирования; индикатором научно-технического состояния хозяйственного объекта в изучаемой совокупности; критерием сравнительного оценивания коммерческой деятельности предприятий и их подразделений; показателем эффективности принятых ранее управленческих решений и полнотыих реализации; основой выбора возможных вариантов развития производства и показателей ожидаемых результатов в будущем: стимулятором производства.

В данной курсовой работе была проведена комплексная оценка финансово-хозяйственной деятельности организации ОАО «Вега» с использованием различных комплексных показателей, а также при помощи одного из методов комплексного экономического анализа – факторного анализа.

Под факторным анализом понимается методика комплексного и системного изучения и измерения воздействия факторов на величину результативных показателей. В курсовой работе факторному анализу были подвергнуты несколько показателей финансово-хозяйственной деятельности организации, в результате чего было выявлено влияние отдельных факторов на изменение изучаемого показателя.

Для проведения экономического анализа ОАО «Вега» были использованы следующие приемы и способы:

1. сравнение;
2. относительные и средние величины;
3. моделирование факторных систем и факторные расчеты (цепные подстановки);
4. балансовые.

В ходе проведения комплексного экономического анализа выявлено, что все показатели финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Вега» за анализируемый период изменились в положительную сторону, что характеризует данное акционерное общество как организацию платежеспособную и финансово устойчивую, а также говорит о высокой степени деловой активности.

По результатам проведенного исследования организации была дана рейтинговая оценка, которая оказалась выше оценок других акционерных обществ.

**СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ**

1. Бернстайн Л.А. Анализ финансовой отчетности: Пер. с англ. М.: Финансы и статистика, 2002.

2. Ефимова О.В. Финансовый анализ. М.: Бухгалтерский учет, 2002.

3. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. М.: Финансы и статистика, 2001.

4. Любушин Н.П., Лещева В.Б., Дьякова В.Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятий. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 1999.

5. Шеремет А.Д. Теория экономического анализа. М.: Финансы и статистика, 2002.

6. Шеремет А.Д. Комплексный экономический анализ деятельности предприятия (вопросы методологии). – М.: Экономика, 1974 г.

7. Экономический анализ: Учебник для вузов / Под ред. Л.Т. Гиляровской. – 2-е изд., доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002 г.