Введение.

Вводной части пояснительной записки отражается сущность финансового состояния, критерии оценки финансового состояния, показатели характеризующие финансовое состояние предприятия, а также влияние инфляции на финансовое состояние предприятия.

1.1 Расчет показателей рентабельности.

Экономический смысл значений показателей рентабельности состоит в том, что они характеризуют прибыль, получаемую с каждого рубля средств (собственных или заемных), вложенных в предприятие.

Показатели рентабельности характеризуют эффективность работы предприятия в целом, доходность различных направлений . деятельности (производственной, предпринимательской, инвестиционной), окупаемость затрат и т. д. Они более полно, чем прибыль, характеризуют окончательные результаты хозяйствования, потому что их величина показывает соотношение эффекта с наличными или использованными ресурсами.

Существует система показателей рентабельности:

1. рентабельность имущества,

2. рентабельность текущих активов,

3. рентабельность инвестиций, **<\***

4. рентабельность собственного капитала,

5. рентабельность производственных фондов,

6. рентабельность нематериальных активов,

7. рентабельность продукции,

8. рентабельность реализованной продукции,

9. рентабельность изделия (продукции).

Рентабельность имущества определяется по формуле

где /7/, - прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия, руб. *Сим-* средняя величина всего имущества предприятия, руб.

*Рим.п.п=11200,8/255882,8\*1?0%=4,3 77%*

' - *"""* ^

Рентабельность текущих активов определяется по формуле

где *ста -* средняя величина текущих активов, руб.

*РтА.^]1200,8/218002,8^100%=^138%*

Рентабельность инвестиций определяется по формуле

*ри^—^*—^100,% *н (Вб-КО}*

где Л„ - сумма валовой (балансовой) прибыли, руб.;

*Вб -* валюта баланса, руб.;

*КО -* краткосрочные обязательства, руб.

^ *Рим.п=18356/(255882,8-19936б,8)\*100%=32,479% Ри.о.п. =21376,6/(282215,77-209402,17)\*100%=29,358%*

Рентабельность собственного капитала определяется по формуле

*?* ^=)^100,%

*ск*

*Ci*

где *Ск-* собственный капитала, руб.

*Рск.о.^ 13440.96/63317,6\*100% =21,228%*

где *Фср. -* средняя стоимость основных производственных фондов, руб.;

***О ср. -*** средняя стоимость материальных оборотных средств, руб.

Рентабельность продукции определяется по формуле

^=-^.100,%

где *Прп-* прибыль от реализации продукции, руб.;

С - полная себестоимость продукции, руб.

*Pn.n.n=17232/29168^100%=59^078% Pn.o.n. =20678,6/3 7321,б^100%=55,407%*

Рентабельность реализованной продукции продаж определяется по формуле

^„^•kw *°р •*

где *Вр -* выручка от реализации продукции (работ, услуг), руб.

*Ppn.n.n.* =7 *7232/46400^100%=37,138%*

*Ppn.o.n. ==206* 75,*6/58000* \*700%=35,*65 3%*

Тенденция к его снижению служит оценкой конкурентоспособности предприятия и позволяет предупредить о сокращении спроса на продукцию предприятия.

Таблица 1 - Показатели рентабельности.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | единицы измерения | На начало периода | На конец периода | Отклонения |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1. Общая величина имущества (валюта баланса) | руб. | 255882,8 | 282215,77 | 26332,97 |
| 2. Источники собственных средств (итог 1 раздела пассива баланса) | руб. | 47020 | 63317,6 | 16297,6 |
| 3. Краткосрочные обязательства | руб. | 199366,8 | 209402,17 | 10035,37 |
| 4. Средняя величина текущих активов (итог II раздела актива баланса) | руб. | 218002,8 | 246553,47 | 28550,67 |
| 5. Выручка от реализации продукции | руб. | 46400 | 58000 | 11600 |
| 6. Затраты на производство и реализацию продукции (работ, услуг) | руб. | 29168 | 37321,6 | 8153,6 |
| 7. Прибыль от реализации продукции (работ, услуг) | руб. | 17232 | 20678,4 | 3446,4 |
| 8. Валовая прибыль | руб. | 18356 | 21376,6 | 3020,6 |
| 9. Прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия | руб. | 11200,8 | 13440,96 | 2240,16 |
| 10. Рентабельность имущества | % | 4,377 | 4,996 | 0,619 |
| 11. Рентабельность текущих активов | % | 5,138 | 5,787 | 0,649 |
| 12. Рентабельность инвестиций | % | 32,479 | 29,358 | -3,121 |
| 13. Рентабельность собственного капитала | % | 23,821 | 21,228 | -2,593 |
| 14. Рентабельность производственных фондов | % | 35,482 | 21,606 | -13,876 |
| 15. Рентабельность продукции | % | 59,078 | 55,407 | -3,671 |
| 16. Рентабельность реализованной продукции (продаж) | % | 37,138 | 35,653 | -1,485 |

Полученные показатели рентабельности позволяют сделать следующие выводы. В целом по предприятию наблюдается некоторое ухудшение в использовании его имущества по сравнению с началом периода. С каждого рубля средств, вложенных в имущество, предприятие получило прибыли на 0,619 коп. больше, чем в предыдущем периоде. Рентабельность текущих активов также увеличилась с 5,138% до 5,787%, прибыль с каждого рубля текущих активов увеличилась на 0,649 коп. Использование долгосрочных займов было неэффективным, прибыль снизилась на 3,121 коп. с каждого рубля вложенных долгосрочных займов. Также снизилась рентабельность собственного капитала на 2,593 коп., т.е. на эту сумму уменьшилась прибыль с каждого рубля капитала. Рентабельность производственных фондов снизилась с 35,482% до 21,606%, значит на каждый рубль вложенных средств предприятие недополучило 13,876 коп.

прибыли. Рентабельность продукции снизилась на 3,671%, значит на каждый рубль ^'

затрат на производство продукции предприятие получило меньше прибыли на 3,671 коп. величина недополученной прибыли составила по сравнению с предыдущим периодом. Рентабельность реализованной продукции уменьшилась с 37,138 до 35,653%, это говорит о том, что предприятие с каждого рубля реализованной продукции получило убыток по сравнению с предыдущим периодом на 1,485 коп. больше, т. е. отсутствует сокращение спроса на продукцию предприятия.

1.2. Анализ имущества предприятия.

Анализ изменений в составе имущества предприятия начинают с определения соотношения отдельных статей актива баланса, их удельного веса в общем, итоге (валюте) баланса, а также суммы отклонений в структуре основных статей баланса по сравнению с предыдущим периодом.

Составляется аналитический баланс - нетто путем агрегирования (группировки) однородных по своему составу элементов статей баланса.

Таблица 2 - Аналитический баланс - нетто.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Актив | сумма, руб. | Пассив | сумма, руб. |
| на начало периода | на конец периода | на начало периода | на конец периода |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1 • -saa-<w^< / " ..-,.• ^ ^~ -.. : , ;': | w^ | *WW'* | 1. Источники собственных средств | *fiW* | *дЬ^Н* |
| 2. Текущие активы | *W6i* | *-ffQ^JO* | 2. Заемные средства | *^3^* | *^^S5* |
| в том числе |  |  | в том числе |  |  |
| - производственныеЧЯПЯРМ | *W9* | *^P3* | долгосрочные кредиты бянкпв | ,--i"i | *.*—- |
| незавершенное-производство | -.— | *•'* » *f**t* | краткосрочные кредиты банков | *юю* | *3500* |
| - готовая продукция | *39* | *sw* | - расчеты с кредиторами | *^w* | *-W6* |
| - денежные средства и краткосрочные финансовые вложения | *WQ* | *9.0 ^* |  |  |  |
| - дебиторская задолженность | *QW* | /й<9 |
| БАЛАНС | *-16W* | *•ШбО '* | БАЛАНС | *rfBW* | *'^60* |

На основании аналитического баланса - нетто проводится анализ структуры имущества предприятия и источников его образования.

Таблица 3 - Анализ структуры имущества предприятия^



|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | на начало периода | на конец периода | Отклонение руб. |
| руб. | % | руб. | % |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1. Недвижимое имущество | *499i* | ^P,-M | *^40.* | *Wffh* | -^ |
| 2. Текущие активы | *im6* | *"fO^* | *t69W* | *ЩЛ* | ^/УУ |
| в том числе |  |  |  |  |  |
| - производственные запасы | *wg;* | *^,W* | *sw-* | *Щ^* | */^* |
| - незавершенное производство | *^9o* | *4^Q-fg* | *&bW* | *^,Ш* | *-6-Sb.* |
| - готовая продукция | *39* | 0,^33 | *дЮ* | *Ъ^^* | *я^* |
| - денежные средства и краткосрочные финансовые вложения | *w* | *^Ш>* | *<ю^-* | *'10,69S* | *УЯО^* |
| - дебиторская задолженность | *Q04* | й5-й^ | /5-^9 | *^W9* | *ь^ь* |
| БАЛАНС | *4bW* | *w.* | */H6ff* | *-{00* | *^w* |

^Как^следует из таблицы *3,* активы предприятия за отчетный период возросли на ^б5-^г руб, т.е. за отчетный период все средства предприятия были вложены в текущие активы. В то же время недвижимое имущество сократилось на^2^ТУ77 руб., что говорит об отрицательной работе предприятия, *ff^*

В целом структура совокупных активов характеризуется значительным преобладанием в их составе доли текущих активов, которая составила ~~^5,196 %~~ в

начале периода и ^УБ^^0"^ периода. (^^/^, *^Ю ^^ %* В составе текуиДОс акттаов значительно увейоттттгась сумма незавершенного

•"• **•' ^ 1**

производства - на Ну;4?3%7 чт() говорит о -неэффективном использовании

**rt» *^d ^/*** оборотных средств. *Ч^у^* (

*^ье*

на -М-, 168 %, что говорит об

Слулма легко реализуемых активов с

инансовои устойчивости предприятия.

Таким образом, структура имущества .предприятия значительно изменилась.

к концу периода

1.3. Анализ источников формирования финансовых ресурсов.

Поступление, приобретение и создание имущества предприятия осуществляется за счет собственных и заемных средств. Анализ начинают проводить с определения соотношения отдельных статей пассива баланса, их удельного веса в общем, итоге (валюте) баланса, а также суммы отклонений в

структуре источников формирования финансовых ресурсов по сравнению с предыдущим периодом.

Таблица 4 -Анализ динамики и структуры формирования финансовых ресурсов.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | на начало периода | на конец периода | отклонение |
| руб. | % | руб. | % | руб. | % |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 1. Собственные средства | ^^ | *^h.W* | *3^.* | *Ш5* | --/^? | -4^ |
| 2. Заемные средства | /°УМ | *¥^6i* | *^se,* | *^w* | ^/^^ | /,^ |
| ВСЕГО финансовых ресурсов | *№^6ч* | 100 | *тьо* | 100 | *WS/k* ' | - |

Из данных таблицы видно, что су^мма, всех источников финансовых ресурсов предприятия за период возросла на 2^35^Lpy6. В том числе сумма собственных средств увп^ишддась на 16297,6 руб., заемные средства также увеличились на -4е01СТ7"р^б. *\* **Ю<Г&** З^Д

[енился состав источников сведств: доля собственных

средств вй5р3ола на 4^0^^" а доля заемных средств хи»рйМ&сь на-4Яо"%.^Это го-

^ *A^lMl'UM ^* о»6 Уд ворит оо уяучу^нии структуры финансовых источников предприятия.' '"

В ходе дальнейшего анализа необходимо определить финансовую устойчивость предприятия исходя из соотношения собственных и заемных средств. С этой целью рассчитывают ряд финансовых коэффициентов:

1. Коэффициент финансовой независимости или удельный вес собственного капитала в общей сумме капитала.

2. Коэффициент финансовой зависимости или удельный вес заемного капитала в обшей сумме капитала.

3. Коэффициент финансового риска или плечо финансового рычага (отношение заемного капитала к собственному).

Коэффициент финансовой независимости определяется по формуле

*Ск*

*К*

*фн*

*Вб*

где *Ск* - собственный капитал, руб.

*Кфпм.п=47020/25^882,8^ 18 Кф^.п=б3317,6/2822]5,77=0,22*

Минимальное значение коэффициента независимости (автономии) принимается на уровне 0,6.

Коэффициент независимости означает, что все обязательства предприятия могут быть покрыты его собственными средствами. Рост коэффициента независимости

***У***

свидетельствует об увеличении финансовой независимости и снижении риска финансовых затруднений.

Коэффициент финансовой зависимости определяется по формуле *У* — *с "*

*фз- Вб'*

где **Зс -** заемные средства предприятия (включая кредиторскую задолженность),руб.

*КФЗ.Н.П. =208862,8/255882,8=0,82 КФЗ.К.П. =218898,17/282215,77=0,78*

Коэффициент финансового риска определяется по формуле

*к*

***3***

*с* .

*фр Ск*

*Кфр.н.п =208862,8/47020=4,5 Кфр.к.п. =218898,17/63317,6=3,5*

Этот показатель характеризует ситуацию, близкую к банкротству. Чем он выше, тем больше долговых обязательств и тем рискованней сложившаяся ситуация. Коэффициент этот должен быть в пределах 1, т.е. долги не должны превышать размеры собственного капитала. Коэффициент финансового риска показывает, сколько заемных средств привлекло предприятие на 1 руб. вложенного в активы собственного капитала.

Таблица 5 - Структура пассивов (обязательств) предприятия^

|  |  |
| --- | --- |
| Показатели | Уровень показателя |
| на начало периода | на конец периода | отклонение |
| 1 | 2 | •^ | 4 |
| Коэффициент финансовой независимости | *О^Ь* | ^/ | *-W9* |
| Коэффициент финансовой зависимости | *W* | O.U | *W3-* |
| Коэффициент финансового риска | *^i* | *W* | 44 |

В течение отчетного периода .коэффициент финансовой независимости был

ниже нормы, но увЙлиЗДстся^на **ОД)4.ра** коэффициент финансовой зависимости ЧлО^А^ ;т—"'"^ ' ' тт ^ l 00^(j£UL

€й1р5йуЙАна 0^04. Это говорит о том, что предприятие стало мЁайз^висимым.

**(^ О (л**

Коэффициент финансового риска снизился на 1 следовательно, предприятие меньше подвержено риску финансового краха.

В целом по предприятию эти показатели ниже нормы, т. е. финансовое состояние предприятия неустойчивое.

1.4. Анализ дебиторской задолженности

Дебиторская задолженность **- это** задолженность предприятию его контрагентов по платежам и означает отвлечение средств из оборота предприятия и использование их другими предприятиями.

Анализ дебиторский задолженности проводится путем сравнения фактических остатков на конец периода с началом периода. Рост остатков на конец периода ухудшает финансовое состояние предприятия.

Дебиторская задолженность классифицируется по срокам образования, при этом выявляется просроченная задолженность, а также нормальная и ненормальная задолженность. В процессе анализа важное значение имеет выявление оборачиваемости дебиторской задолженности по следующим показателям:

Оборачиваемость дебиторской задолженности определяется по формуле

где *W -* средняя дебиторская задолженность определяется по формуле

*д^^^^^руб. 2 2*

*Дз=(1 J070+I0230)/2= I0650 руб.* Определяем оборачиваемость оборотных средств

*Одз.н.п. -46400/11070=4,19] об* ***Одз.к.п.*** *=58000/10650=5Л46об*

Период погашения дебиторской задолженности определяется по формуле

**77 „=** ——, *дни*

*ц3 ° п Дз*

*Пдз.н.п.=90/4,191=-2],474 дни*

***Пдз.к.п****.==90/5,446= 16,525* ***дни***

Доля дебиторской задолженности в общем объеме текущих активов определяется по формуле

*Дз*

*С*

***та***

Таблица 6 - Анализ оборачиваемости дебиторской задолженности.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | Ра | асчет показателей |
| на начало периода | на конец периода | отклонение |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Средняя величина дебиторской задолженности, руб. | *9W-* | *ш-о* | *5Ю* |
| 2. Оборачиваемость дебиторской задолженности, об. | *W* | *^д* | -/^5' |
| 3. Период погашения дебиторской задолженности, дни | *W-* | -/^6- | *^* |
| 4. Доля дебиторской задолженности в общем объеме текущих активов, % | *W* | *W* | ^J5" |

iK следует из таблицы 6, состояние расчетов с покупателями улучшилось. мшта средний срок погашения задолженности на ^И^дня. Так как доля дебиторской задояженности в общем объеме оборотных средств к концу периода *^fSmfavb* нл @^'Й%, можно сделать вывод о росте ликвидности текущих активов в целом и улучшении финансового положения предприятия.

1.5. Анализ ликвидности предприятия.

Под ликвидностью предприятия принято понимать такое соотношение актива и пассива, которое обеспечивает своевременное покрытие краткосрочных обязательств текущими активами. Предприятие считается ликвидным, если оно в состоянии выполнить свои краткосрочные обязательства, реализовав текущие активы. Ликвидность предприятия означает ликвидность его баланса, безусловную платежеспособность и предполагает постоянное равенство между активами и обязательствами, как по общей сумме, так и по срокам наступления.

Активы баланса группируются по степени их ликвидности и располагаются в порядке ее убывания.

Пассивы объединяются по срокам их погашения и в порядке их возрастания.

В зависимости от степени ликвидности, т.е. скорости превращения в денежные средства, активы предприятия разделяются на следующие группы:

Al - наиболее ликвидные активы. К ним относятся все денежные средства предприятия (наличные и на счетах) и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги).

А2 - быстро реализуемые **активы** (дебиторская задолженность и прочие активы)

A3 - медленно реализуемые активы (запасы и затраты за исключением расходов будущих периодов, долгосрочные финансовые вложения и расчеты с учредителями)

А4 - трудно реализуемые активы (основные средства, нематериальные активы, незавершенные капитальные вложения, оборудование к установке).

Пассивы предприятия группируются по степени срочности следующим

образом:

**П1 -** наиболее срочные пассивы (кредиторская задолженность и прочие

пассивы).

Ш - краткосрочные пассивы (краткосрочные кредиты и заемные средства).

ПЗ - долгосрочные пассивы (долгосрочные кредиты).

П4 - постоянные пассивы (собственный капитал, уменьшаются на величину будущих периодов).

Для определения ликвидности баланса предприятия следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву баланса. Баланс считается ликвидным, если

А1>П1 А2>П2 АЗ>ПЗ А45.П4

Таблица 7 - Анализ ликвидности предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | условное обозначение | на начало периода | на конец. периода |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Ликвидные средства |  |  |  |
| 1. Наиболее ликвидные активы | А1 | *М* | *W^. .* |
| 2. Быстро реализуемые активы | А2 | *^ЧЬ .* | *^Ш* |
| 3. Медленно реализуемые активы | A3 | *-W-i* | *•tW* |
| 4. Трудно реализуемые активы | А4 | *Wb* | *НШ;* |
| БАЛАНС | • | *^6W* | *•ti5W* |
| Обязательства |  |  |  |
| 1. Наиболее срочные пассивы | П1 | *ШбЛ* | *^9lb'* |
| 2. Краткосрочные пассивы | П2 | *40Ю* | *5№0* |
| 3. Долгосрочные пассивы | ПЗ | *. ;* — | *—* |
| 4. Постоянные пассивы | П4 | *^т* | *ЬО^Ц* |
| БАЛАНС |  | *WS* | *^SHO* |
| Платежный излишек или недостаток |  |  |  |
| 1.А1-П1 |  | -»ew | *-39Ь^* |
| 2.А2-П2 |  | ^, | *-^Н9.* |
| З.АЗ-ПЗ |  | *9W* | *i9W-* |
| 4.А4-П4 |  | *5D^* | *^i^* |

1.6. Расчет показателей платёжеспособности.

Одним из показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия, является его платёжеспособность, то есть возможность наличными денежными ресурсами своевременно погасить свои платёжные обязательства.

Оценка платёжеспособности осуществляется на основе характеристики ликвидности текущих активов, то есть времени необходимого для превращения их в денежную наличность. Понятие платёжеспособности и ликвидности очень близки. От степени ликвидности баланса зависит платёжеспособность. Платёжеспособность выражается через коэффициент платёжеспособности (текущая платёжеспособность). Чтобы определить текущую платёжеспособность необходимо ликвидные средства первой группы сравнить с платёжеспособными обязательствами первой группы. Идеальный вариант, если коэффициент будет равен единицы или немного больше.

Если коэффициент меньше единицы, то в процессе анализа следует установить причины недостатка платёжеспособных средств (снижение суммы выручки),

*к -д^-*

*""'Пер'*

неправильные использование оборотных средств, (например большие запасы, сырьё товаров, готовой продукции).

где *Дс -* денежные средства в кассе и на счетах в банке, руб. *Пер -* срочные платежи на определённую дату, руб.

*Клп1м.п= 177820/3 7286,8=4,8*

*Кмп.к.п. =156304,97/47322,17-3,3*

Коэффициент текущей платёжеспособности на конец периода уменьшился на 1,5. Это говорит о некотором снижении платёжеспособности предприятия, но оно является платёжеспособным, так как Амп > 1-

По данным баланса этот показатель можно рассчитать только один раз в месяц, квартал, год. Предприятия же производят расчёты с кредиторами. Каждый день, поэтому для оперативного анализа текущей платёжеспособности, ежедневного контроля за поступлением средств от продажи продукции, от погашения дебиторской задолженности и прочими поступлениями денежных средств, а также для контроля за выполнением платёжных обязательств перед поставщиками и прочими кредиторами составляется платёжный календарь.

Для оценки перспективной платёжеспособности рассчитываются следующие показатели ликвидности - абсолютный, промежуточный и общий.

Абсолютный коэффициент ликвидности определяется по формуле ,, *ДС^ЦБ*

*КО*

*С*

где ДС - денежные средства в кассе и на счетах в банке, руб. TFR - np.wwtJft fivMarw nv^ /т

*Кал.н.п. =(177820+ ] 670)/] 99366,8=0,9*

*Кал.к.п.=(156304,97+1б70)/209402,17=0,75*

Промежуточный коэффициент ликвидности определяется по формуле *ДС+ЦБ+ДЗ*

*КО*

*Кпл.н.п.=(177820+1670+11070)/1993бб,8=0.96*

*Кпл.к.п.=(156304,97+1670+10230)/209402,17=0,8*

Общий коэффициент ликвидности определяется по формуле *А1+А2+АЗ*

***К***

***общ***

к о

*Кобщн.п.=(179490^11070^32122,8)/(37286,8+162080)^1,12 Ko6ufK.n-(157974,97+J0230^83028,5)/(47322J7^]62080)=l,2*

Таблица 8 - Показатели ликвидности предприятия

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | на начало периода | на конец периода |
| 1 | 2 | 3 |
| Коэффициенты ликвидности |  |  |
| 1. Абсолютный | *w* | ^/<? |
| 2. Промежуточный | *w* | *о/ю* |
| 3. Общий | *O^Qb* | *а^* |

*Ыз 00^ ^*

Абсолютный коэффициент в течении периода снизился с -D^" до ~~Оу75^.~~ Он выше нормы и говорит о том, что на каждый рубль краткосрочных обязательств приходится ^Я копейки в начале периода и ^Д копейки в конце периода денежных

средств и краткосрочных финансовых вложений, *^г^ 1*AAL^C-C-

Промежуточный коэффициент ликвидности <^мДщыи^ нормы и к концу периода ^j^ma^w с А^^Д0'\*\*&й^/^то говорит о сокращении погашения части текущих обязательств^ за счет ожидаемых поступлений за отгруженную продукцию, выполненные работы и оказанные^услугиА

ю^.й^Щйм^эфФ^Ц1^1"' ликвидности mWw^Hdp^ibi и к концу периода

tAU^l'll ОД-Г (rx^ у^слич^яея.с ^ffz'ftp ^^ДнЭто свидетельствует о том, что предприятию, несмотря на

повышение коэффициента, не удалось достигнуть полной ликвидности при реализации всех текущих активов.

2. Оценка финансового состояния предприятия.

В заключении анализа финансового состояния предприятия составляется итоговая таблица основных соотношений экономических показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия.

Таблица 9 - Сводная оценка финансового состояния предприятия.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | на начало периода | на конец периода | отклонение |  |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Распределение активов, в % к валюте баланса- нетто: |  |  |  |
| - недвижимое имущество | *S^W* | *^^* | -J^bZ-^ |
| - текущие активы | *^пь* | *4W6>* | *зМ* |
| 2. Распределение источников средств, в % к валюте баланса - нетто: |  |  |  |
| - СОБСТВЕННЫЕ | *^^* | *r¥fU9* |  |
| - ЗАЕМНЫЕ | *Цб^* | *l^W* |  |
| -ПРИВЛЕЧЕННЫЕ | *-* | *-* | *-* |
| 3. коэффициент ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ | *0,0^* | *0;^* | *^* |
| 4. коэффициент ЛИКВИДНОСТИ: |  |  |  |
| - АБСОЛЮТНЫЙ | *Of0&* | *0,^* | б/ |
| - ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ | *0,^* | *о,ъо* | <s?/3 |
| - ОБЩИЙ | *w* | <Si/ | *-e>^* |
| 5. оборачиваемость, ДНИ |  |  |  |
| - ТЕКУЩИХ АКТИВОВ | *-* | - | *-* |
| - ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ | *^* | *W* | *w-* |
| -ЗАПАСОВ | *ff^/* | *д^л* | *-3f3* |
| - КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ | *^6S* | *^ш* | *w* |
| 6.рентабельность, % |  | *'* |  |
| ,.„„„.,.„„,,.,, „-. „.,, ,„ ,.^„„ - ПРОДУКЦИИ | *.....^-—"'* | .— '1 | ^^— - ^ |
| - РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ ' | *—* | ^ *^* | "".;.;-.•«'- |
|  | ява\*"" ^ 1 TO ^ | S.'TO'r3""^—^^^^^^T\*"»» | •-"^4^ |
|  | -5=4=э^ |
|  |  | —2t;22«— | —^=§^3^. |
| --eggeraci 11 юго kai гитдЛл~~~———~ | *• -^-^p* |
| ^ gQB^icvjM ГГтУ"ЛКТНВ'ов -^'«""t^'^yagy^^^'SSIM |  |  |  |
| ^\*'3S,462 - | *^\,(s^w-* |  |  |
| - ИМУ+ЦРГТВА . „..„-^^- --J2- | - 4,37T | 4,996— | - 0,6 П?-7' |
| - ИНВЕСТИЦИЙ г) | ^ | - -,- | .. |

3.Определение безубыточного объема продаж и зоны безопасности предприятия.

Важным управленческим решением является правильное обоснование производственной мощности предприятия и установление, при каких, объемах выпуска производство будет рентабельным, а при каких оно будет давать прибыль.

С этой целью рассчитывают:

а) безубыточный объем продаж, при котором обеспечивается полное возмещение постоянных издержек предприятия;

б) объем продаж, который гарантирует предприятию необходимую сумму прибыли;

в) зону безопасности предприятия (запас финансовой устойчивости ).0на показывает на сколько процентов фактический объем продаж выше критического при котором рентабельность равна нулю. Для определения этих показателей можно использовать аналитический и графический способы ( рассмотрим на примере)

Деление расходов на постоянные и переменные проводится с целью:

- прогнозирования прибыли

- определения для каждой конкретной ситуации объема реализации , обеспечивающего безубыточную деятельность (критический объем)

**Аналитический способ**

1 Безубыточный объем продаж ( критический объем ) определяется по формуле:

Вк(б)=Зпост./(Ц-Зпер.уд.)

Где Зпост.-постоянные издержки на весь выпуск , руб.;

Ц-цена единицы продукции , руб. Зпер.уд.- удельные переменные издержки (на единицу продукции), руб.

2 Зона безопасности предприятия определяется по формуле

Зб=(Вф-Вк(б))/В\*100 **Где** Вф- фактический объем продаж, шт.

**Графический способ**

По горизонтали показывается объем реализации продукции в процентах от производственной мощности предприятия, или в натуральных единицах ( если выпускается один вид продукции),или в денежной оценке (если график строится для нескольких видов продукции), по вертикали - себестоимость проданной продукции и прибыль, которые вместе составляют выручку от реализации.

Линия затрат (полной себестоимости продукции) при наличии постоянных и переменных затрат представляет уравнение первой степени:

*Y-a+bx*

Где Y-величена всех затрат;

а- абсолютная сумма постоянных расходов;

хй^бъем пеализаиии поодукции

Данные таблицы 9 позволяют составить аналитическое заключение о финансовом состоянии предприятия. Структура имущества характеризуется наибольшим удельным весом в его составе текущих активов. Увеличение доли текущих активов к концу периода на 0,649 % было обеспечено за счет собственных заемных средств, при этом доля заемных средств не значительно снизилась, это свидетельствует об положительном направлении в деятельности предприятия.

В то же время предприятие было платежеспособным, о чем свидетельствует коэффициенты текущей платежеспособности. Коэффициент текущей платежеспособности значительно выше оптимального значения, равного 1.

В составе оборотных средств предприятия наибольшие ликвидные активы занимают наибольший удельный вес, что также свидетельствует о ликвидности предприятия.

Уменьшение оборачиваемости дебиторской задолженности на 4,949 дня положительно отразилось на финансовой устойчивости предприятия.

Рентабельность имущества на конец периода увеличилась на 0,619%, рентабельность собственного капитала стала ниже на 2,593%, текущих активов выше на 0,649 %, продукции ниже на 3,671%. Это свидетельствует о значительных недостатках в производственно-торговом процессе предприятия.

Все это позволяет охарактеризовать финансовое состояние предприятия как неустойчивое, хотя, тенденции к улучшению финансового положения к концу периода наметились. Для стабилизации финансового состояния предприятия руководству необходимо принять определенные меры. В частности, провести инвентаризацию текущих активов предприятия и освободиться от неликвидных и залежалых запасов, сократить запасы незавершенного производства и провести другие мероприятия.

Абсолютный коэффициент в течении года снизился с 0,9 до 0,75. Он выше нормы и говорит о том, что на каждый рубль краткосрочных обязательств приходится 90 копейки в начале периода и 75 копейки в конце периода денежных средств и краткосрочных финансовых вложений.

Промежуточный коэффициент ликвидности меньше нормы, **но к концу** периода снизился с 0,96 до 0,8. Это говорит о сокращении погашения части текущих обязательств за счет ожидаемых поступлений за отгруженную продукцию, выполненные работы и оказанные услуги.

Общий коэффициент ликвидности ниже нормы и к концу периода увеличился с 1,12 до 1,2. Это свидетельствует о том, что предприятию, несмотря на повышение коэффициента, не удалось достигнуть полной ликвидности при реализации всех текущих активов. •