Министерство образования и науки Российской Федерации

Сибирская академия финансов и банковского дела

**Курсовая работа**

по дисциплине «Финансовый анализ»

Тема: «Анализ финансового состояния ОАО «Гром»

**Выполнила:** студентка 4 курса

группы ИПД – 61ф

Петрова Ю.Д.

**Проверил:** Гончарова

**Новосибирск 2009**

**Содержание**

[Введение](#_Toc248349122)

[1. Информационная база финансового анализа](#_Toc248349123)

[2. Анализ финансового состояния ОАО «Гром»](#_Toc248349124)

[2.1 Анализ состава, структуры и динамики имущества предприятия и источников его финансирования](#_Toc248349125)

[2.2 Анализ ликвидности баланса и платежеспособности предприятия](#_Toc248349126)

[2.3 Анализ финансовой устойчивости](#_Toc248349127)

[2.4 Анализ деловой активности](#_Toc248349128)

[2.5 Анализ прибыли и рентабельности](#_Toc248349129)

[Заключение](#_Toc248349130)

# Введение

Анализ финансового состояния организации имеет первостепенное значение для широкого круга пользователей-собственников, менеджеров, инвесторов, аналитиков, кредиторов.

Цель курсовой работы: научиться анализировать финансовое состояние предприятия, давать оценку эффективности его деятельности.

Задачи:

1. проанализировать изменение абсолютных показателей прибыли, выручки, издержек
2. проанализировать динамику относительных показателей эффективности деятельности хозяйствующего субъекта
3. оценить рыночную устойчивость, ликвидность и платежеспособность организации
4. оценить эффективность использования собственного капитала и заемных средств

# 1. Информационная база финансового анализа

В источниках информации для проведения финансового анализа поставлены следующие задачи:

* Определить, какие документы являются основными источниками для проведения финансового анализа;
* Охарактеризовать данные документы, их преимущества и недостатки;
* Определить основные требования к источникам информации финансового анализа.

Результативность управления предприятием в значительной степени определяется уровнем его организации и качеством информационного обеспечения.

Особое значение в качестве информационной основы финансового анализа имеют бухгалтерские данные, а отчетность становится основным средством коммуникации, обеспечивающим достоверное представление информации о финансовом состоянии предприятия. Причин тому несколько, основная из них состоит в изменении форм собственности. Этот процесс, наиболее динамично развивающийся в сфере обращения, вполне естественно привел к разрушению многих вертикальных связей и последовавшей за этим информационной обособленности предприятий.

Основными, наиболее доступными и компактными источниками информации для анализа финансового состояния предприятия служат формы финансовой отчетности №1,2,3, а если анализ проводят внутренние пользователи, то еще и данные текущего бухгалтерского учета.

В состав квартальной отчетности входят: баланс предприятия, (форма №1) и отчет о финансовых результатах и их использовании (форма №2). Годовая финансовая отчетность включает три типовые формы: форма №1, форма №2, форма №3 - отчет о финансово-имущественном состоянии предприятия и пояснительную записку. Эти формы составляются путем подсчета, группировки и специализированной обработки данных текущего бухгалтерского учета и являются завершающей его стадией.

Основным источником информации для финансового анализа служит бухгалтерский баланс предприятия (Форма №1 годовой и квартальной отчетности), дающий своеобразный “моментальный снимок” финансового состояния на начало и конец отчетного периода. Его значение в данном отношении настолько велико, что анализ финансового состояния нередко называют анализом баланса. Хотя углубленный анализ финансового состояния всегда предполагал использование и других форм годового отчета, а также данных бухгалтерского учета, бухгалтерский баланс играет определяющую роль.

Логика и характер задач анализа финансового состояния тесно взаимосвязаны с формой и структурой бухгалтерского баланса, составом разделов и статей его актива и пассива. Однако это не означает, конечно, что форма баланса определяет логику и задачи анализа. Бухгалтерский баланс обобщенно отражает хозяйственные средства предприятия в денежной оценке на определенную дату, сгруппированные по их составу и источникам образования. Поэтому бухгалтерский баланс, в сущности, является практически используемой системной моделью, обобщенно отражающей кругооборот средств предприятия и финансовые отношения, в которые вступает предприятие в ходе этого кругооборота.

Источником данных для анализа финансовых результатов является отчет о финансовых результатах и их использовании (Форма № 2 годовой и квартальной отчетности).

Чем удобны такие источники информации для финансового анализа?

В первую очередь тем, что можно не подготавливая данные для анализа уже на основании баланса предприятия (Форма №1) и (Форма №2 ) сделать сравнительный экспресс анализ показателей отчетности предприятия за предыдущие периоды.

Во-вторых: с появлением специальных автоматизированных бухгалтерских программ для анализа финансового состояния предприятия, удобно сразу после составления форм отчетности не выходя из программы произвести на основании готовых форм бухгалтерской отчетности с помощью встроенного блока финансового анализа простейший экспресс анализ предприятия.

Финансовый анализ, основывающийся на данных только бухгалтерской отчетности, приобретает характер внешнего анализа, т.е. анализа, проводимого за пределами предприятия его заинтересованными контрагентами, собственниками или государственными органами. Этот анализ на основе только отчетных данных, которые содержат лишь весьма ограниченную часть информации о деятельности предприятия, не позволяет раскрыть всех секретов успеха или неудач фирмы, однако внешним пользователям отчетности становится возможным достаточно объективно оценивать финансовое состояние предприятия, его деловую активность и рентабельность, не используя информацию, являющуюся коммерческой тайной.

Существует многообразная экономическая информация о деятельности предприятий и множество способов анализа этой деятельности. Финансовый анализ по данным финансовой отчетности называют классическим способом анализа. Внутрихозяйственный финансовый анализ использует в качестве источника информации данные о технической подготовке производства, нормативную и плановую информацию и другие данные системного бухгалтерского учета.

Любое предприятие в той или иной степени постоянно нуждается в дополнительных источниках финансирования. Найти их можно на рынке капиталов, привлекая потенциальных инвесторов и кредиторов путем объективного информирования их о своей финансово-хозяйственной деятельности, то есть в основном с помощью финансовой отчетности. Насколько привлекательны опубликованные финансовые результаты, показывающие текущее и перспективное финансовое состояние предприятия, настолько высока и вероятность получения дополнительных источников финансирования.

Основное требование к информации, представленной в отчетности заключается в том, чтобы она была полезной для пользователей, т.е. чтобы эту информацию можно было использовать для принятия обоснованных деловых решений. Чтобы быть полезной, информация должна отвечать соответствующим критериям:

1. Уместность - означает, что данная информация значима и оказывает влияние на решение, принимаемое пользователем. Информация считается также уместной, если она обеспечивает возможность перспективного и ретроспективного анализа.
2. Достоверность информации определяется ее правдивостью, преобладания экономического содержания над юридической формой, возможностью проверки и документальной обоснованностью. Информация считается правдивой, если она не содержит ошибок и пристрастных оценок, а также не фальсифицирует событий хозяйственной жизни.
3. Нейтральность - предполагает, что финансовая отчетность не делает акцента на удовлетворение интересов одной группы пользователей общей отчетности в ущерб другой.
4. Понятность - означает, что пользователи могут понять содержание отчетности без специальной профессиональной подготовки.
5. Сопоставимость - требует, чтобы данные о деятельности предприятия были сопоставимы с аналогичной информацией о деятельности других фирм.

В ходе формирования отчетной информации должны соблюдаться определенные ограничения на информацию, включаемую в отчетность:

1. Оптимальное соотношение затрат и выгод, означающее, что затраты на составление отчетности должны разумно соотноситься с выгодами, извлекаемыми предприятием от представления этих данных заинтересованным пользователям.
2. Принцип осторожности (консерватизма) предполагает, что документы отчетности не должны допускать завышенной оценки активов и прибыли и заниженной оценки обязательств.
3. Конфиденциальность требует, чтобы отчетная информация не содержала данных, которые могут нанести ущерб конкурентным позициям предприятия.

По сфере доступности информацию можно разделить на открытую и закрытую (секретную). Информация, содержащаяся в бухгалтерской и статистической отчетности, выходит за пределы хозяйствующего субъекта и является открытой информацией. Каждый хозяйствующий субъект разрабатывает свои плановые показатели, нормы, нормативы, тарифы, лимиты, систему их оценки и регулирования финансовой деятельности. Эта информация составляет его коммерческую тайну, а иногда и “ноу-хау”.

В заключение, на основе поставленных задач, можно сделать следующие выводы:

- основными источниками информации анализа финансового состояния являются: Форма №1 и Форма №2 квартальной и годовой отчетности, Форма № 3 годовой отчетности, данные внутреннего учета, планирования и прогнозирования;

- Форма №1 - “Баланс предприятия” - дает основную информацию для анализа финансового состояния на начало и конец отчетного периода, а также его динамики за один или ряд отчетных периодов;

- Форма №2 - “Отчет о финансовых результатах предприятия” дает информацию о финансовых результатах деятельности за отчетный период;

- основными требования к источникам информации, используемым в финансовом анализе, являются: уместность, достоверность, нейтральность, понятность, сопоставимость;

- по сфере доступности информация делится на открытую (формы финансовой отчетности) и закрытую (информация внутреннего учета и планирования) или секретную.

# 2. Анализ финансового состояния ОАО «Гром»

##

## 2.1 Анализ состава, структуры и динамики имущества предприятия и источников его финансирования

Перед проведением структурного анализа дается общая оценка динамики активов предприятия. Проверяется выполняется ли следующее условие:

**Темп роста прибыли >темп роста выручки> темп роста имущества**

Дляанализа имущества предприятия, в частности анализа актива баланса, используют следующие формулы:

1. (Внеоб.акт./ баланс)\*100% = итого уд.вес ВНА
2. (Каждая статья ВНА/ итого ВНА)\* уд.вес итого ВНА= уд. Вес каждой статьи
3. Подобно тому, как мы находили уд.вес каждой статьи ВНА мы находим уд.вес каждой статьи Об.акт.
4. Абсолютное изменение = ВНА к.г. – ВНА н.г., также и Об.акт.
5. Темп изменения = (столбец 3/ столбец 1)\*100%

Таблица 1 - Анализ состава и структуры имущества предприятия

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Размещение****имущества** | **На начало****года** | **На конец****года** | **Изменение +, -****за год** | **Темп роста** **+, -,%** |
| **тыс. руб.** | **в % к итогу** | **тыс. руб.** | **в % к итогу** | **тыс. руб.** | **в % к итогу** |
| 1. Внеоборотные активы |  |  |  |  |  |  |  |
| 1.2. Основные средства | 48 163 | 44,06 | 49 944 | 41,67 | + 1 781 | - 2,39 | 103,7 |
| 1.3. Незавершенное строительство | 3 538 | 3,24 | 1 126 | 0,94 | - 2 412 | - 2,3 | 31,83 |
| 1.5. Долгосрочные финансовые вложения | 1 353 | 1,24 | 1 353 | 1,13 | 0 | - 0,11 | 100 |
| **Итого по 1 разделу** | **53 054** | **48,53** | **52 423** | **43,74** | **- 631** | **- 4,79** | **98,81** |
| 2. Оборотные активы |  |  |  |  |  |  |  |
| 2.1. Запасы | 7 221 | 6,61 | 5 757 | 4,80 | - 1 464 | - 1,81 | 79,73 |
| 2.2. НДС по приобретенным ценностям | 1 309 | 1,19 | 172 | 0,14 | - 1 137 | - 1,05 | 13,14 |
| 2.3. Дебиторская задолженность | 21 020 | 19,23 | 32 974 | 27,51 | + 11 954 | + 8,28 | 156,87 |
| 2.4. Краткосрочные финансовые вложения | 25 600 | 23,42 | 26 806 | 22,37 | + 1 206 | - 1,05 | 104,71 |
| 2.5. Денежные средства | 1 120 | 1,03 | 1 722 | 1,44 | + 602 | + 0,41 | 153,75 |
| **Итого по 2 разделу** | **56 270** | **51,47** | **67 431** | **56,26** | **+ 11 161** | **+ 4,79** | **119,84** |
| **Баланс** | **109 324** |  | **119 854** |  | **+ 10 530** |  | **109,63** |

1. Валюта баланса в конце года по сравнению с началом увеличилась на 10 530 тыс. рублей или на 9,63%. На первый взгляд обеспечен рост имущества предприятия, т.е. оно развивается.
2. Рост произошел за счет оборотных активов на 19,84%. Внеоборотные активы уменьшились по сравнению с началом года на 1,19%. Положительным является то, что предприятие вложило привлеченные финансовые ресурсы в более ликвидные активы, а это повышает финансовую устойчивость предприятия.
3. Внеоборотные активы уменьшились на 1,19%.Основные средства увеличились на 1 781 тыс. рублей или 3,7%. Остальные статьи уменьшились.
4. Оборотные активы увеличились на 19,84% за счет резкого увеличения дебиторской задолженности на 11 954 тыс. рублей и увеличения денежных средств на 53,75%. Остальные статьи снизились особенно запасы на 1 464 тыс. рублей и НДС уменьшился на 1 137 тыс. рублей.

Рассматривая структуру баланса необходимо сделать следующий вывод: наибольший удельный вес занимают оборотные активы, а внутри оборотных активов наибольший удельный вес 27,51% у дебиторской задолженности – значит, это предприятие скорее всего относится к легкой промышленности. Т.к. в внеоборотных активах наибольший удельный вес занимают основные средства 41,67%. Такое сильное увеличение дебиторской задолженности у предприятия, снижение готовой продукции говорит о том, что предприятие очень много выпускает и основные мощи тратит на изготовление продукции, которая в настоящее время пользуется спросом.

Таблица 2 - Динамика состояния активов предприятия по степени риска

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Степень риска** | **Наименование активов** | **Группа активов** | **Отклонение (+,-)** |
| **на начало года** | **на конец года** |
| **тыс.руб** | **%** | **тыс.руб** | **%** | **тыс.руб** | **Изменение структуры** |
| Минимальная | Денежные средства | 1 120 | 1,07 | 1 722 | 1,48 | 602 | 0,41 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 25 600 | 24,37 | 26 806 | 22,99 | 1 206 | -1,38 |
|  |  | **26 720** | **25,44** | **28528** | **24,47** | **1 808** | **-0,96** |
| Малая | Дебиторская задолженность (оплата в течение 12 месяцев), готовая продукция | 22 690 | 21,60 | 34 174 | 29,32 | 11 484 | 7,71 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 1 353 | 1,29 | 1 353 | 1,16 | 0 | -0,13 |
|  |  | **24 043** | **22,89** | **35527** | **30,48** | **11 484** | **7,59** |
| Средняя | Затраты в незавершенном производстве | 491 | 0,47 | 497 | 0,43 | 6 | -0,04 |
| НДС | 1 309 | 1,25 | 172 | 0,15 | -1 137 | -1,10 |
|  |  | **1800** | **1,71** | **669** | **0,57** | **-1 131** | **-1,14** |
| Высокая | Дебиторская задолженность (оплата более 12 месяцев) | 780 | 0,74 | 780 | 0,67 | 0 | -0,07 |
| Основные средства | 48 163 | 45,85 | 49 944 | 42,84 | 1 781 | -3,01 |
| Незавершенное строительство | 3 538 | 3,37 | 1 126 | 0,97 | -2 412 | -2,40 |
|  |  | **52481** | **49,96** | **51850** | **44,48** | **-631** | **-5,48** |
|  | **Итого:** | **105 044** | **100** | **116574** | **100** | **11 530** |  |

Анализ показал, что наибольший удельный вес в валюте баланса занимают активы с высокой степенью риска, но удельный вес этих активов уменьшился на 5,48 пункта. Наблюдаемая тенденция свидетельствует об увеличении финансовой устойчивости предприятия.

**Анализ отдельных разделов и статей активов.**

При анализе активов во внеоборотных активах уделяется большое внимание анализу ОС:

- проводится анализ обеспеченности предприятия ОС

- анализируется движение, состояние и использование ОС (выбытие, обновление, износ, фондоотдача, фондовооружение, фондоемкость)

При анализе оборотных активов анализируются следующие статьи. Особое внимание уделяется статье запасы. Значительное увеличение удельного веса производственных запасов означает их накопление в следствии наличия неликвидов или сознательного накопления в связи с перебоями в снабжении и инфляционными процессами.

Однако уменьшение удельного веса производственных запасов и незавершенного производства может привести к дефециту отдельных видов сырья и перебоям в процессе производства.

Не должен быть резкий рост остатков готовой продукции т.к. причины этого:

1. Не ритмичный выпуск продукции
2. Снижение спроса на продукцию

Значительное увеличение удельного веса незавершенного производства может быть вызвано:

- простоями оборудования

- низким качеством материально-технического снабжения

При анализе обращается внимание на структуру оборотных активов. Для стабильного, хорошо отлаженного производства характерна стабильная структура оборотных активов и существенные изменения этой структуры не же

Таблица 3 - Анализ динамики и структуры запасов организации

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Виды запасов** | **На начало года** | **На конец года** | **Изменения +, -за год** | **Темп роста +, -, %** |
|  | **тыс. руб.** | **%к итогу** | **тыс. руб.** | **%к итогу** | **тыс. руб.** | **%к итогу** |  |
| Запасы | 7 221 | 100 | 5 757 | 100 | -1 464 | - | 72,73 |
| 1. Сырье и материалы | 4 280 | 59,27 | 3 280 | 56,97 | -1 000 | -2,30 | 76,64 |
| 2. Затраты в незавершенном производстве | 491 | 6,80 | 497 | 8,63 | 6 | 1,83 | 101,22 |
| 3. Готовая продукция | 2450 | 33,93 | 1980 | 34,39 | -470 | 0,46 | 80,82 |

**Вывод:** в целом по статье 210 произошло снижение на 27,27%. Положительным является уменьшение готовой продукции на складах. Наибольший удельный вес занимают сырье и материалы, хотя они немного снизились на 2,3%.

Для анализа производственных запасов рассчитываются показатели:

Коборач.= Выручка/ средние произв. запасы

T= 360/Коборач.

Данные показатели сравниваются с предыдущим периодом. Коборачиваемости должен увеличиваться, а длительность оборота снижаться.

Выручка на начало года=330 200 тыс. руб., на конец =332 000 тыс. руб.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Наименование** | **Коборач.** | **t** |
| **Н.г.** | **К.г** | **Н.г.** | **К.г.** |
| Запасы | 50,89 | 51,16 | 7,07 | 7,04 |
| * Сырье и материалы
 | 87,35 | 87,83 | 4,12 | 4,10 |
| * Затраты в незавершенном производстве
 | 668,42 | 672,06 | 0,54 | 0,54 |
| * Готовая продукция
 | 149,07 | 149,89 | 2,41 | 2,40 |
| Дебиторская задолженность | 12,23 | 12,30 | 29,44 | 29,27 |
| Денежные средства | 232,37 | 233,64 | 1,55 | 1,54 |

**Вывод:** исходя из расчетов получается, что Коборач. возрастает, а длительность оборота снижается, это положительно для деятельности предприятия.

**Анализ дебиторской задолженности**

Таблица 4 - Анализ динамики и структуры дебиторской задолженности

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Состав дебиторской задолженности** | **На начало года** | **На конец года** | **Изменения +, -за год** | **Темп роста** |
|  | **тыс. руб.** | **%к итогу** | **тыс. руб.** | **%к итогу** | **тыс. руб.** | **%к итогу** |
| Дебиторская задолженность | 21 020 | 100 | 32974 | 100 | 11 954 |  | 156,87 |
| *в том числе:* |
| краткосрочная дебиторская задолженность | 20 240 | 96,29 | 32 194 | 97,63 | 11 954 | 1,35 | 159,06 |
| долгосрочная дебиторская задолженность | 780 | 3,71 | 780 | 2,37 | 0 | -1,35 | 100,00 |

К концу года дебиторская задолженность увеличилась на 56,87%, это произошло за счет увеличения краткосрочной дебиторской задолженности. Удельный вес в общей сумме дебиторской задолженности занимает краткосрочная дебиторская задолженность, которая увеличилась на 59,06%. Долгосрочная дебиторская задолженность осталась неизменной.

**Анализ пассивов**

При анализе пассивов тоже используется горизонтальный и вертикальный анализ и составляется аналитическая таблица.

Таблица 5 - Анализ динамики и структуры источников средств организации

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Источники средств** | **На начало года** | **На конец года** | **Изменения +,-** | **Темп роста +, -, %** |
| **сумма, тыс. руб.** | **удельный вес, %** | **сумма, тыс. руб.** | **удельный вес, %** | **тыс. руб.** | **%** |
| 1. Капитал и резервы |  |  |  |  |  |  |  |
| 1.1. Уставной капитал | 57 313 | 52,42 | 57 313 | 47,82 | 0 | -4,61 | 100,00 |
| 1.2. Резервный капитал | 507 | 0,46 | 507 | 0,42 | 0 | -0,04 | 100,00 |
| 1.3. Нераспределенная прибыль (убыток) | 9 676 | 8,85 | 10 671 | 8,90 | 995 | 0,05 | 110,28 |
| **Итого по 1 разделу** | **67 496** | **61,74** | **68 491** | **57,15** | **995** | **-4,59** | **101,47** |
| 3. Краткосрочные обязательства |  |  |  |  |  |  |  |
| 3.1. Займы и кредиты | 12 000 | 10,98 | 21 200 | 17,69 | 9 200 | 6,71 | 176,67 |
| 3.2. Кредиторская задолженность | 29 828 | 27,28 | 30 163 | 25,17 | 335 | -2,12 | 101,12 |
| **Итого по 3 разделу** | **41 828** | **38,26** | **50 363** | **42,02** | **9 535** | **3,76** | **120,40** |
| **Баланс** | **109 324** | **100,00** | **119 854** | **100,00** | **10 530** | **0,00** | **109,63** |

**Выводы:** Пассивы увеличились на 10 530 тыс. рублей или 9,63%. Это произошло за счет увеличения собственного капитала на 995 тыс. рублей и увеличения заемных средств на 8 535 тыс. рублей. На предприятии наблюдается тенденция увеличения собственного капитала, за счет увеличения нераспределенной прибыли, остальные статьи остались без изменения, но снизился их удельный вес. Особенно снизился удельный вес уставного капитала на 4,61. Удельный вес нераспределенной прибыли же увеличился на конец периода на 0,05. В целом удельный вес собственного капитала на конец отчетного периода уменьшился на 4,59. Отмеченная тенденция говорит о том, что предприятие становится нестабильным. На предприятии произошло увеличение заемного капитала на 9 535 тыс. рублей и доля заемных средств на 3,76. Увеличились краткосрочные кредиты и займы на 9 200 тыс. рублей или 6,71%. Возросла кредиторская задолженность на 335 тыс. рублей, но снизился ее удельный вес на 2,12%.

Таблица 6 - Анализ динамики и структуры кредиторской задолженности организации

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Состав кредиторской задолженности** | **На начало года** | **На конец года** | **Изменения +,-** | **Темп роста +, -,** |
| **сумма, тыс. руб.** | **удельный вес, %** | **сумма, тыс. руб.** | **удельный вес, %** | **тыс. руб.** | **%** | **%** |
| Кредиторская задолженность, всего | 29 828 | 100 | 30 163 | 100 | + 335 |  - | 101,12 |

Кредиторская задолженность возросла на 1,12%, что в абсолютных значениях составляет 335 тыс. рублей.

Таблица 7 - Сравнительный анализ кредиторской и дебиторской задолженности организации за отчетный период

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Наименование показателей** | **Дебиторская задолженность** | **Кредиторская задолженность** |
| 1. Выручка от продаж, тыс. руб. - на начало года - на конец года | 330 200332 000 | 330 200332 000 |
| 2. Задолженность, тыс. руб. - на начало года - на конец года - отклонение (+, -) | 21 02032 974+ 11 954  | 2982830163+335  |
| 3. Коэффициент оборачиваемости, обороты- на начало года- на конец года | 15,7110,07 | 11,0711,01 |
| 4. Период погашения задолженности, дни- на начало года- на конец года | 22,9235,75 | 32,5232,70 |

Коборач.= Выручка/средн. дебиторск.задолженность

T= 360/ Коборач.

**Вывод:** Коэффициенты оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности уменьшились, что положительно для кредиторской задолженности, но не для дебиторской. Сроки погашения дебиторской и кредиторской задолженности увеличились, что является отрицательным фактором, так как они должны снижаться. На конец года дебиторская задолженность превысила кредиторскую, это говорит о том, что нашему предприятию должны больше, чем оно должно кредиторам.

2.2 Анализ ликвидности баланса и платежеспособности предприятия

Предприятие считается ликвидным если его текущие активы больше, чем краткосрочные обязательства.

Предприятие считается платежеспособным если оно способно финансировать свою деятельность и своевременно покрывать свои обязательства и расплачиваться с долгами.

Анализ платежеспособности и ликвидности начинается с группировки активов и пассивов на 4 группы. Активы группируются по степени их ликвидности, т.е. скорости превращения их в денежные средства.

А1 – наиболее ликвидные активы: (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения)

А2 – быстро реализуемые активы: ( дебиторская задолженность до 12 месяцев и прочие оборотные активы)

А3 – медленно реализуемые активы : ( запасы, НДС, долгосрочные фин-е вложения из первого раздела и отложенные налоговые активы из 1 раздела)

А4 – трудно реализуемые активы: ( из 1 раздела берутся все внеоборотные активы за минусом долгосроч. Финн. Вложений и отлож-ых налоговых активов + дебиторская задолженность более 12 месяцев).

Пассивы делятся на 4 группы.

П1 – наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность, задолженность участникам по выплате доходов и прочие краткосрочные обязательства)

П2 - краткосрочные пассивы. (краткосрочные кредиты и займы и резервы предстоящих расходов)

П3 – долгосрочные пассивы

П4 – постоянные пассивы (Собственный капитал)

Далее сравнивается каждая группа активов с соответствующей группой пассивов.

Предприятие считается абсолютно ликвидным, если выполняются следующие условия:

А1 ≥ П1 А2 ≥ П2 А3 ≥ П3 А4 ≤ П4

Таблица 8 - Анализ ликвидности баланса

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Активы** | **На начало периода** | **На конец периода** | **Пассив** | **На начало периода** | **На конец периода** | **Платежный избыток и платежный недостаток** |
| 1. Наиболее ликвидные активы А1 | 26 720 | 28 528 | 1. Наиболее срочные обязательства П1 | 29 828 | 30 163 | -3 108 | -1 635 |
| 2. Быстро реализуемые активы А2 | 20 240 | 32 194 | 2. Краткосрочные пассивы П2 | 12 000 | 21 200 | 8 240 | 10 994 |
| 3. Медленно реализуемые активы А3 | 9 883 | 7 282 | 3. Долгосрочные пассивы П3 | 0 | 0 | 9 883 | 7 282 |
| 4. Трудно реализуемые активы А4 | 52 481 | 51 850 | 4. Постоянные пассивы П4 | 67 496 | 68 491 | -15 015 | -16 641 |
|  **Баланс** | **109 324** | **119 854** | **Баланс** | **109 324** | **119 854** | **-** | **-** |

Проверим выполняется ли условие ликвидности:

Н.Г. А1<П1 А2>П2 А3>П3 А4<П4

К.Г. А1<П1 А2<П2 А3>П3 А4<П4

Предприятие не является абсолютно ликвидным не на начало не на конец года, т.к. не выполняются необходимые условия.

В отчетном периоде наблюдается платежный недостаток для покрытия срочных обязательств. На начало года он составил 3 108тыс. рублей, а на конец года составил 1 635 тыс. рублей. Эти цифры подтверждают, что наиболее срочные активы не покрывают срочные обязательства. Благоприятно также наличие платежного излишка, как на начало, так и на конец года, что видно по второй и третьей группе активов и пассивов.

Для оценки платежеспособности рассчитываются финансовые коэффициенты. Они анализируются в динамике, т.е. данные на конец года сравниваются с данными на начало гола и сравниваются с нормативными значениями.

Текущая ликвидность на начало и конец года = (А1+А2) – (П1+П2)

Начало года ТЛ= 46960 - 41828= 5132

Конец года ТЛ= 60722 – 51363 =9359

**Перспективная ликвидность конец года = А3 – П3**

ПЛ = 9883-0=9883

На протяжении года предприятие было платежеспособным.

Для более точного анализа платежеспособности рассчитываются относительные показатели - финансовые *коэффициенты.* Они рассчитываются на начало и на конец года и изучаются в динамике и сравниваются с нормативными значениями.

Коэффициент абсолютной ликвидности = А1/ П1+П2 >0,2-0,25

Коэффициент быстрой ликвидности = А1+А2/ П1+П2 ≥ 0,7-0,8

Коэффициент текущей ликвидности = А1+А2=А3/ П1+П2 ≥ 2

Коэффициент общей ликвидности = А1+0,5А2+0,3А3/ П1+0,5П2+0,3П3

Самым важным показателем является коэффициент текущей ликвидности. Если он соответствует нормативному значению, то считается, что структура баланса удовлетворительна, а предприятие платежеспособно.

Таблица 9 - Анализ показателей ликвидности

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование показателей ликвидности** | **На начало года** | **На конец года** | **Изменение, +,-** | **Норматив** | **Соответствие нормативу** |
| 1. Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,64 | 0,56 | -0,08 | >0,2-0,5 | Да |
| 2. Коэффициент критической ликвидности | 1,12 | 1,18 | 0,06 | ≥ 0,7-0,8 | Да |
| 3. Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) | 1,36 | 1,32 | -0,04 | ≥ 2 | Нет |
| 4. Коэффициент общей ликвидности | 1,11 | 1,15 | 0,04 | ≥ 1 | Да |

**Вывод:** коэффициент абсолютной ликвидности уменьшился к концу года, но все же больше нормативного значения, как в начале года, так и в конце. В конце года коэффициент стал 0,56, это означает, что предприятие в состоянии оплатить свои долги за счет своих наиболее ликвидных активов на 56%, а по нормативу достаточно всего 20-25%. Все коэффициенты увеличились к концу года, кроме коэффициента текущей ликвидности. Можно сделать вывод, что предприятие, не является полностью платежеспособным.

Для выявления факторов повлиявших на изменение платежеспособности предприятия производится факторный анализ коэффициента текущей ликвидности.

За основу факторного анализа берется исходная модель коэффициента текущей ликвидности.

Кт.л.= А1+А2+А3/ П1+П2

примем условие, что 1-конец года, а 0-начало года

Изменение Кт.л. за счет А1:

(А1.1+А2.0+А3.0/П1.0+П2.0) – (А10+А20+А30/П10+П20) = (58561/51363) – (58843/51363) = 1,14-1,15 = -0,01

Изменение Кт.л. за счет А2:

(А1.1+А2.1+А3.0/П1.0+П2.0) – (А11+А20+А30/П10+П20) = (70605/51363) – (58651/51363) = 1,38-1,14 = 0,24

Изменение Кт.л. за счет А3:

(А1.1+А2.1+А3.1/П1.0+П2.0) – (А11+А21+А30/П10+П20) = (68004/51363) – (70605/51363) =1,32-1,38= -0,06

Изменение Кт.л. за счет П1:

(А1.1+А2.1+А3.1/П1.1+П2.0) – (А11+А21+А31/П10+П20) = (68004/42163) – (68004/51363) = 1,61-1,32 = 0,29

Изменение Кт.л. за счет П2:

(А1.1+А2.1+А3.1/П1.0+П2.1) – (А11+А21+А31/П11+П20) = (68004/51028) – (68004/42163) = 1,33-1,61 = -0,28

|  |  |
| --- | --- |
| **Влияние факторов на изменение Кт.л.** | **Изменение + -** |
| *За счет:* Наиболее активных активов(А1) | -0,01 |
| Быстро реализуемых активов(А2) | 0,24 |
| Медленно реализуемых активов(А3) | -0,06 |
| Наиболее срочных обязательств (П1) | 0,29 |
| Краткосрочных пассивов(П2) | -0,28 |
| **Итого:** | **0,18** |

**Вывод:** таким образом можно сделать вывод, что на изменение коэффициента текущей ликвидности в большей степени повлияли наиболее срочные обязательства.

## 2.3 Анализ финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость является важнейшим показателем финансово-экономической деятельности предприятия в условиях рыночной экономики.

Финансово устойчивое предприятие своевременно выплачивает налоги в бюджет, взносы в социальные фонды, з/п работникам, дивиденды акционерам, а банкам гарантирует возврат кредитов и уплату процентов по ним.

Финансовая устойчивость тесно связана с платежеспособностью. Сущность финансовой устойчивости – это обеспеченность запасов и предстоящих затрат источниками их формирования, а платежеспособность выступает ее внешним проявлением.

Таблица 10 - Анализ финансовой устойчивости

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Наименование показателей** | **На начало года** | **На конец года** | **Изменение, +, -** |
| **1** | **2** | **3** | **4** |
| 1. Собственный капитал 1.1.Капитал и резервы  | 67 49657 820 | 68 49157 820 |  |
| 2. Внеоборотные активы | 53 054 | 52 423 | -631 |
| 3. Наличие собственного оборотного капитала (п. 1 -п.2) | 4 766 | 5 397 | 631 |
| 4. Наличие собственного оборотного и долгосрочного заемного капитала (п.З+п.4) | 4 766 | 5 397 | 631 |
| 5. Краткосрочные кредиты и заемные средства | 12 000 | 21 200 | 9 200 |
| 6. Общая величина собственного и заемного капитала | 79 496 | 89 691 | 10 195 |
| 7. Общая величина запасов и НДС | 8 530 | 5 929 | -2 601 |
| 8.Изменение(+), недостаток (-) собственного оборотного капитала для формирования запасов (п.3 -п.9) | - 3 764 | - 532 | 3 232 |
| 9.Изменение (+), недостаток (-) собственного оборотного и долгосрочного заемного капитала для формирования запасов (п. 5 -п.9) | - 3 764 | - 532 | 3 232 |
| 10. Изменение (+), недостаток (-) общей величины собственного оборотного и заемного капитала для формирования запасов (п.8- п.9) | 70 966 | 83 762 | 11 801 |
| 11.Трехкомпанентный показатель типа финансовой устойчивости |  |  |  |

При анализе финансовой устойчивости проверяется следующее соотношение:

Z ≤ (Ис + Кт) – F

Н.г. к.г.

**Z** – запасы и затраты (стр.210 и 220) запасы + НДС

**F** – внеоборотные активы (стр.190)

**Ис**- собственный капитал (капитал и резервы+доходы будущих периодов)

**Кт** – долгосрочные обязательства (стр.590)

Если условие выполняется, то предприятие финансово устойчивое.

8530 н.г. ≤ (67 496+ 0)- 53054

5928 к.г. ≤(68491+0)-52423

8530 ≤ 14442 – условие выполняется, предприятие финансово устойчивое.

5928к.г ≤ 16068 – условие выполняется, предприятие финансово устойчивое.

Существует 4 типа предприятий по финансовой устойчивости:

1. Абсолютная финансовая устойчивость
2. Нормальная финансовая устойчивость
3. Неустойчивое финансовое состояние
4. Кризисное состояние

Для определения типа финансовой устойчивости рассчитываются абсолютные показатели финансовой устойчивости.

1. Наличие собственных оборотных средств (СОС)

Ес = Ис – F

На начало года: 4766 тыс. рублей

На конец года: 5397 тыс. рублей

1. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников для формирования запасов и затрат

Ет = (Ис+ Кт) – F

На начало года: 4766 тыс. рублей

На конец года: 5397 тыс. рублей

1. Наличие общей величины основных источников формирования запасов и затрат

Есум. = Ет + Кт

На начало года: 4766 тыс. рублей

На конец года: 5397 тыс. рублей

1. +- Ес = Ес – Z

На начало года: - 3764 тыс. рублей

На конец года: -532 тыс. рублей

1. Излишек/недостаток собственных и долгосрочных источников формирования запасов и затрат

+- Ет = Ет – Z

На начало года: - 3764 тыс. рублей

На конец: -532 тыс. рублей

1. Излишек/недостаток общей величины для формирования запасов и затрат

+- Есум. = Есум. – Z

На начало: - 3764 тыс. рублей

На конец: -532 тыс. рублей

Определение типа предприятия:

На начало года на конец года:

Ес = - 3764 < 0 Ес = -532 <0

Ет = - 3764 <0 Ет = -532 < 0

Есум. = - 3764 < 0 Есум.= -532 <0

**Вывод:** таким образом можно сделать вывод, что на начало года предприятие находилось в кризисном состоянии, на конец года состоянии организации несколько улучшилось,но все же осталось нестабильным.

Для анализа финансовой устойчивости рассчитываются относительные показатели/ финансовые коэффициенты. Данные показатели рассчитываются на начало и конец года. Анализируются в динамике и сравниваются с нормативными значениями.

Таблица 11 - Анализ финансовой устойчивости

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование показателей** | **На начало года** | **На конец года** | **Изменение****за год, +, -** | **Норматив** | **Соответствие нормативу** |
| 1. Коэффициент автономии | 0,62 | 0,57 | -0,05 | 0,5 | Да |
| 2. Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала | 0,62 | 0,74 | 0,12 | = 1 | Нет |
| 3. Коэффициент долгосрочного привлечения капитала | 0 | 0 | 0 | - | - |
| 4. Коэффициент маневренности | 0,21 | 0,24 | 0,03 | >=0,5 | Нет |
| 5. Коэффициент финансирования | 1,61 | 1,36 | -0,25 | >=1 | Да |
| 6. Изменение постоянного актива | 0,79 | 0,77 | -0,02 | - | \_ |
| 7. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | 0,26 | 0,24 | -0,02 | *≥0,1* | Да |

1. **Коэффициент финансовой независимости /автономии**

*К1= (собств. Кап-л + дох. буд. периодов)/ валюту баланса*

Нормативное значение 0,5.

Этот коэффициент показывает долю собственного капитала, авансированную для осуществления уставной деятельности в общей величине источников средств предприятия. Рост этого показателя характеризует об увеличении финансовой независимости предприятия.

1. **Коэффициент соотношения заемных и собственного капитала – плечо финансового рычага**

*К2 = заемный кап-л/ собственный кап-л = 1*

Показывает сколько заемного капитала привлекло предприятие на 1 рубль собственного капитала вложенного в активы.

1. **Коэффициент досрочного привлечения капиталов**

*К3= долгосроч. обяз-ва / (собств.кап-л + долгосроч.обяз-ва); норматива нет*

1. **Коэффициент маневренности** – показывает какая доля собственного капитала предприятия находится в мобильной форме, позволяющей более/менее свободно им маневрировать

Низкое значение этого показателя означает, что значительная часть собственного капитала предприятия закреплена в ценностях иммобилизационного характера (внеоборотные активы), а отсюда следует, что они не могут быть в течении короткого периода преобразованы в денежную наличность.

*К4= (собств.кап-л – ВНА) / собств.кап-л ≥ 0,5*

1. **Коэффициент финансирования/риска**

Показывает сколько заемных средств покрывается собственным капиталом.

*К5= собств.кап-л / заемный кап-л ≥ 1*

1. **Индекс постоянного актива**

*К8= ВНА / собств.кап-л*

Чем выше этот показатель, тем выше финансовая устойчивость предприятия.

1. **Коэффициент обеспеченности предприятия СОС**

*К9= (собств.кап-л – ВНА) / оборотные активы ≥0,1*

Должен увеличиваться и соответствовать нормативному значению.

К1 соответствует нормативу, но на конец года уменьшился по сравнению с началом на 0,05, это говорит о том, что доля собственного капитала, авансируемая для осуществления уставной деятельности в общей величине источников средств уменьшилась, это отрицательно для предприятия. К2 увеличился к концу года на 0,12 и не соответствует нормативу, т.е. предприятие не вполне эффективно привлекло заемные средства. Коэффициент маневренности увеличился к концу года на 0,03, но тем не менее он не отвечает нормативному значению, это говорит о том, что значительная часть собственного капитала предприятия закреплена в ценностях иммобилизационного характера (ВНА),т.е. не могут быть в течение короткого периода преобразованы в денежную форму. К5 уменьшился на конец года на 0,25, но соответствует нормативу, это говорит о том, что предприятие может покрывать собственным капиталом заемные средства. К6 снизился к концу года на 0,02, это говорит о том, что финансовая устойчивость на конец года снизилась. К7 увеличился к концу года на 0,02, но соответствует нормативу.

С помощью факторного анализа выявляется влияние трех факторов на величину изменения коэффициента обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами.

##

## 2.4 Анализ деловой активности

Для анализа деловой активности рассчитываются показатели:

Таблица 12 - Анализ деловой активности

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Наименование показателей** | **Базисный год** | **Отчетный год** | **Отклонение, +, -** |
| 1. Коэффициент оборачиваемости запасов, оборотов | 54,67 | 51,16 | -3,51 |
| 2. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, оборотов | 17,93 | 12,30 | -5,63 |
| 3. Средний срок погашения дебиторской задолженности, дней | 20,08 | 29,27 | 9,19 |
| 4. Коэффициент оборачиваемости денежный средств, оборотов |  | 233,64 |  |
| 5. Фондоотдача, руб./руб. | 6,95 | 6,77 | -0,18 |
| 6. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, оборотов | 12,04 | 11,07 | -0,97 |
| 7. Средний срок погашения кредиторской задолженности, дней | 29,9 | 32,52 | 2,62 |

1. Коэффициент оборачиваемости денежных средств

Кобор.ДС = Выручка / Денежные средства(ср)

1. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности

Кобор. ДЗ = Выручка / Дебиторская задолженность(ср)

1. Срок погашения дебиторской задолженности

tдз = 360 / Кобор ДЗ

1. Коэффициент оборачиваемости запасов

Кобор запасов = Выручка / Запасы(ср)

1. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности

Кобор КЗ = Выручка / Кредиторская задолженность(ср)

1. Срок погашения кредиторской задолженности

tкз = 360 / Кобор КЗ

1. Фондоотдача

V = Выручка / Основные средства

Эти показатели изучаются в динамике, рассчитываются за год и сравниваются с прошлым годом. Положительной тенденцией является то, что Кобор должен увеличиваться, а срок погашения кредиторской и дебиторской задолженности уменьшаться.

## 2.5 Анализ прибыли и рентабельности

**Анализ прибыли.**

Прибыль – это конечный финансовый результат деятельности предприятия, который характеризует абсолютную эффективность его работы.

Исходной информацией для анализа прибыли является форма №2 «отчет о прибылях и убытках». На основании этого отчета составляется аналитическая таблица.

Существуют следующие виды прибыли:

1. Валовая прибыль = Выручка – затраты
2. Прибыль от продаж = Валовая прибыль – (коммерческие + управленческие расходы)
3. Прибыль до налогообложения = прибыль от продаж + прочие доходы – прочие расходы
4. Чистая прибыль = прибыль до налогообложения – налог на прибыль

Таблица 13 - Анализ прибыли

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование показателей** | **Базисный год, тыс. руб.** | **Отчетный год, тыс. руб.** | **Темп роста, %** | **Удельный вес, % базисный отчетный год год** |
| 1. Выручка от продажи товаров, продукции | 330 200 | 332 000 | 100,55 |  |  |
| 2. Себестоимость проданных товаров, продукции | 324 370 | 324 848 | 100,15 |  |  |
| 3. Валовая прибыль | 5 830 | 7 152 | 122,68 |  |  |
| 4. Коммерческие расходы | 1 300 | 1 200 | 92,31 |  |  |
| 5. Управленческие расходы | 1 000 | 990 | 99,00 |  |  |
| 6. Прибыль (убыток) от продаж | 8 120 | 9 352 | 115,17 |  |  |
| 7. Доходы от участия в других организациях | 1 480 | 1 280 | 86,49 |  |  |
| 8.Прочие расходы | 200 | 980 | 490,00 |  |  |
| 9.Прибыль до налогообложения | 9 400 | 9 652 | 102,68 |  |  |
| 10. Чистая прибыль | 7 520 | 7 721,6 | 102,68 |  |  |

**Вывод:** Чистая прибыль увеличилась на 2,68% и прибыль до налогообложения увеличилась на 2,68%. Прибыль от продаж возросла на 15,17% за счет уменьшения коммерческих на 7,69% и управленческих на 1% расходов. Валовая прибыль увеличилась на 22,68% за счет увеличения выручки от продаж на 0,55%.

**Анализ рентабельности.**

Показатель рентабельности характеризует относительную эффективность работы предприятия.

Таблица 14 – Анализ рентабельности

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование показателей** | **Базисный год** | **Отчетный год** | **Абсолютный прирост** | **Темп роста** |
| Выручка от реализации товаров и услуг, тыс.руб | 330200 | 332 000 |  |  |
| Себестоимость проданных товаров, услуг, тыс.руб | 324 370 | 324 848 |  |  |
| Среднегодовая стоимость активов, тыс.руб |  |  |  |  |
| Коммерческие расходы | 1 300 | 1 200 |  |  |
| Рентабельность продаж, % |  |  |  |  |
| Рентабельность затратная, % |  |  |  |  |
| Рентабельность активов, % |  |  |  |  |
| Рентабельность собственного капитала |  |  |  |  |

Показатель рентабельности характеризует относительную эффективность работы предприятия. Существуют различные виды рентабельности:

1. Рентабельность продаж

*R = выручка / затраты*

1. Рентабельность активов

*R = ЧП / среднегодовая стоимость активов*

1. Рентабельность СК

*R = Прибыль / СК*

1. Рентабельность затратная

R = Прибыль / затраты на производство

Все показатели рентабельности исследуемого предприятия говорят о том, что предприятие работает эффективно.

# Заключение

На основе проведенного анализа можно сделать следующие выводы по исследуемому предприятию:

Валюта баланса в конце года по сравнению с началом увеличилась**,** обеспечен рост имущества предприятия, т.е. оно развивается. Рост произошел за счет оборотных активов.

Рассматривая структуру баланса необходимо сделать следующий вывод: наибольший удельный вес занимают оборотные активы, а внутри оборотных активов наибольший удельный вес 27,5% у дебиторской задолженности – значит, это предприятие скорее всего относится к легкой промышленности, так как в внеоборотных активах наибольший удельный вес занимают основные средства 41,67%. Такое сильное увеличение дебиторской задолженности у предприятия, снижение готовой продукции говорит о том, что предприятие очень много выпускает и основные мощи тратит на изготовление продукции, которая в настоящее время пользуется спросом.

1. Валюта баланса увеличилась, т.е. предприятие развивается
2. Обеспечен рост собственного капитала
3. Больная статья убытки отсутствует
4. Дебиторская задолженность почти соответствует кредиторской, дебиторская на конец периода больше на 2 811 тыс. рублей.
5. Имеется резкое увеличение статьи займов и кредитов – почти в 2 раза

СОС= 68 491– 52 423 = 16 068 тыс. рублей.

Предприятие имеет собственные оборотные средства, это является очень положительным явлением.

Анализ показал, что наибольший удельный вес в валюте баланса занимают активы с высокой степенью риска, но удельный вес этих активов уменьшился на 5,48 пункта. Наблюдаемая тенденция свидетельствует об увеличении финансовой устойчивости предприятия.

Предприятие не является абсолютно ликвидным не на начало не на конец года, т.к. не выполняются необходимые условия. В отчетном периоде наблюдается платежный недостаток для покрытия срочных обязательств. На начало года он составил 3 108тыс. рублей, а на конец года составил 1 635 тыс. рублей. Эти цифры подтверждают, что наиболее срочные активы не покрывают срочные обязательства. Благоприятно также наличие платежного излишка, как на начало, так и на конец года, что видно по второй и третьей группе активов и пассивов.