Министерство науки и образования Украины

ОНПУ

Институт бизнеса и информационных технологий

Кафедра менеджмента

# Курсовая работа

По дисциплине «Комплексный анализ»

Выполнила

Ст. гр. ОМ-062

Литовченко И.А.

Руководитель

Артамонова Н.С.

Одесса 2009

План

Вступление.

1. Характеристика деятельности предприятия
	1. Анализ отрасли……………………………………………………………………...4
	2. Анализ рынка и деятельности предприятия………………………………………5
2. Предварительная оценка деятельности предприятия
	1. Чтение внешней отчетности………………………………………………………..5
	2. УАБН………………………………………………………………………………...6
3. Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия
	1. Коэффициентный анализ ликвидности и платежеспособности………………….8
	2. Внутренний анализ состояния активов предприятия……………………………13
	3. Оценка ликвидности баланса……………………………………………………...15
4. Анализ финансовой устойчивости предприятия……………………………………..18
5. Оценка деловой активности предприятия

 5.1.Анализ оборачиваемости текущих активов………………………………………22

 5.2.Анализ дебиторской задолженности……………………………………………...24

 5.3.Анализ запасов ТМЦ……………………………………………………………….27

1. Оценка доходности предприятия
2. Аналитическое заключение о финансово-экономическом состоянии предприятия.33
3. Разработка рекомендаций и мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия.
	1. Мероприятия и меры по стабилизации состояния предприятия……………….36
	2. Принятие управленческих решений…………………………………………….. 37

### Вступление

Комплексный анализ финансово-экономической деятельности предприятия является неотъемлемой составляющей процесса профессиональной подготовки руководителей разных уровней. Он позволяет объективно оценить результаты деятельности предприятий в общественности и отдельных его структурных подразделений; определить влияние факторов на основные показатели финансово хозяйственной деятельности; разрабатывать политику производственного, финансового, маркетингового развития; принимать объективные и оперативные управленческие решения; прогнозировать перспективы развития субъектов предпринимательства.

Целью проведения комплексного анализа финансово-экономической деятельности предприятий является предоставление руководству предприятия своевременной, полной и объективной информации о его финансово-экономическом состоянии, которая необходима для принятия управленческих решений и оценки их результатов.

Задачами комплексного анализа финансово-экономической деятельности предприятия являются:

* объективная оценка (идентификация) финансового состояния предприятия, его финансовых результатов;
* выявление изменений в финансовом состоянии предприятия в пространственно временном разрезе;
* выявление факторов и причин, то вызывали изменение финансового состояния предприятия;
* выявление и мобилизация резервов улучшения финансового состояния и финансовых результатов предприятия, повышения эффективности всей финансово-экономической деятельности;
* прогноз основных тенденций развития предприятия, то есть выявление его будущих перспектив.
* принятие обоснованных объективных и оперативных управленческих решений.
1. **Характеристика деятельности предприятия.**
	1. **Анализ отрасли.**

В наше время машиностроение служит основой экономики любой страны и играет решающую роль в создании материально-технической базы хозяйства. В современных условиях ему принадлежит исключительно важная роль в ускорении научно-технического прогресса. Выпуская средства производства для разных отраслей народного хозяйства, машиностроение обеспечивает комплексную механизацию и автоматизацию производства.

В экономически развитых странах на долю машиностроительных производств приходится от 30 до 50% общего объема выпуска промышленной продукции (в Германии – 53,6%, Японии – 51,5%, Англии – 39,6%, Италии – 36,4%, Китае – 35,2%). Это обеспечивает техническое перевооружение всей промышленности каждые 8-10 лет. При этом доля продукции машиностроения в ВВП стран Евросоюза составляет 36-45%, в США – 10%, в России машиностроение обеспечивает 18% ВВП.

Динамика роста объемов производства в машиностроении: 2000 - 15,3%, 2001 - 18,3%, 2002 - 11,3%, 2003 - 35,8%, 2004 - 28%, 2005 - 7,1%, 2006 - 11,8%, 2007 - 28,6%.

Рисунок 1 - Динамика роста объемов производства в машиностроении

На сегодняшний день многоотраслевой машиностроительный комплекс - мощный сектор промышленности Украины, объединяющий более 11 тыс. предприятий. Доля машиностроительной отрасли в украинской промышленности превышает 15%, в ВВП составляет около 12%. В машиностроении сосредоточено свыше 15% стоимости основных средств, почти 6% оборотных активов отечественной промышленности и более 22% общего количества наемных работников.

**1.2 Анализ рынка и деятельности предприятия.**

Машиностроительный комплекс Украины охватывает свыше 20 специализированных отраслей, то есть практически все отрасли машиностроения.

В зависимости от того, на какой рынок ориентирована продукция, выпускаемая предприятиями машиностроительного комплекса, их условно можно объединить в 5 групп:

- группа отраслей инвестиционного машиностроения (тяжелое машиностроение), развитие которых определяется, прежде всего, инвестиционной активностью металлургического, строительного, энергетического и транспортного комплексов;

- группа предприятий тракторного и сельскохозяйственного машиностроения, машиностроения для перерабатывающих отраслей АПК и предприятий легкой промышленности, зависящих от платежеспособности сельхозпроизводителей и переработчиков сельскохозяйственной продукции, а также частично от спроса населения;

- железнодорожное машиностроение, направленное на удовлетворения спроса железнодорожного хозяйства страны;

- автомобильная промышленность, выпуск продукции которой ориентирован на спрос конечных потребителей (производство легковых автомобилей), а также на потребность предприятий, фирм и исполнительных органов власти (производство грузовиков и автобусов);

 - электротехника, приборостроение, станкостроение – группа наукоемких отраслей, так называемых комплектующих, развивающихся вслед за потребностями всех других отраслей промышленности, включая и само машиностроение.

1. **Предварительная оценка предприятия.**
	1. **Чтение внешней отчетности. Предварительный анализ.**

Чтение внешней отчетности представляет собой изучение ее абсолютных значений показателей с целью определения порядка формирования основных источников средств предприятия и направления их использования за отчетный период (размер уставного капитала, нераспределенной прибыли, объема долгосрочных и краткосрочных обязательств и т.д.)

Итак, рассмотрим баланс предприятия ОАО «Херсонский электромашиностроительный завод» за отчетный период. Основные средства почти не изменили свою первоначальную стоимость, значит, их не докупали, но отметим также, что сильно возросла доля начисленного износа. Можно предположить, что оборудование работало на значительно большую мощность в конце периода. Это подтверждается резким увеличением доли готовой продукции (в 3 раза).

Доля незавершенного строительства сильно уменьшилась, очевидно, за счет появления на конец периода суммы долгосрочных финансовых инвестиций. Можно сказать о том, что предприятие практически осуществило план расширения и готово «пожинать плоды», заметно преумножив долю готовой продукции. Это объясняет весомое сокращение производственных запасов и полную ликвидацию доли (и без того малого) незавершенного производства. Это говорит об отличных результатах деятельности предприятия, учитывая к тому же и то, что количество проданных товаров увеличилось в 11 раз по сравнению с началом отчетного периода. Дебеторская задолженность весомо уменьшилась, особенно хотелось бы отметить уменьшение резерва сомнительных долгов, хотя и были они не очень большие. Что касается сумм на расчетных счетах, то они уменьшились. Т.к. в национальной валюте денежный оборот намного больше чем в иностранной, можно сделать вывод о том, что предприятие больше ориентируется на внутренний рынок, чем на внешний. Однако отметим и тот факт, что другие необоротные активы (акции, облигации и т.д.) подняли свою стоимость в 2 раза. Это хороший результат. Также сравнив денежные средства с неизменной суммой кредиторской задолженности можно сказать о том, что предприятие на данный момент не платежеспособно, но ликвидно, т.к. сумма всех оборотных активов намного больше суммы обязательств.

Исходя из данных по нераспределенной прибыли, предприятие все еще является прибыльным, однако наблюдается тенденция к резкому падению прибыли. Необходимо отметить, что при этом в наличии имеются крупные суммы собственного капитала, одинаковые на начало и конец периода, резервного и другого дополнительного капитала, также аналогичных на начало и конец периода. Что касается обязательств, появилась незначительная сумма отсроченных налоговых обязательств. Кредиторская задолженность за товары, работы и услуги заметно возросла, т.к. существуют временные затруднения в финансовой сфере предприятия (практически отсутствует прибыль на данном этапе), зато текущие обязательства по различным счетам почти покрылось на конец периода.

* 1. **Уплотненный аналитический баланс НЕТТО.**

Анализ финансового состояния предприятия начинается с предварительного этапа, на котором формируются первоначальное представление о деятельности субъекта хозяйствования, выявляются изменения в составе средств и источников их формирования, определяются соотношения отдельных статей актива и пассива баланса, их удельный вес в общем итоге (валюте баланса), расчитываются суммы отклонений в составе основных статей баланса отчетного периода по сравнению с базовым. С этой целью используется УАБН – уплотненный аналитический баланс нетто, формируемый путем агрегирования однородных по составу балансовых статей в необходимые аналитические разрезы: по активам (недвижимость и текущие активы); по пассиву (собственный и заемный капитал).

На основе данных УАБН можно сделать следующие выводы:

* об изменении стоимости имущества предприятия за отчетный период;
* о структурных изменениях в составе иммобилизованных (необоротных) и мобилизованных (оборотных) активах предприятия;
* о положительной или отрицательной динамике суммы оборотных и необоротных активов предприятия за анализируемый период;
* о снижении или увеличении производственного потенциала (имущества) предприятия;
* об источниках пополнения активов;
* о состоянии расчетов с клиентами;
* об объемах инвестиционных вложений в предприятие;
* о характере изменений в составе и структуре источников предприятия;
* о степени финансовой зависимости и перспективах финансовой устойчивости.

В таблице №1 – УАБН ОАО «Херсонский электромашиностроительный завод» представлен уплотненный аналитический баланс данного предприятия.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Показатели** | **Начало периода** | **Конец периода** | **Отклонения** |
|   | Тыс. д.е. | % | тыс. д.е. | % | тыс. д.е. | % | раз |
| 1. Недвижимость, всего: | 22064 | 60,31 | 21751 | 65,69 | -313 | +5,38 | 0,99 |
| 2. Текущие активы, всего: | 14520 | 39,69 | 11361 | 34,31 | -3159 | -5,38 | 0,78 |
|  2.1 Производственные запасы: | 3036 | 8,3 | 1479 | 4,47 | -1557 | -3,83 | 0,49 |
|  2.2 Готовая продукция: | 2019 | 5,52 | 6751 | 20,39 | 4732 | 14,87 | 3,34 |
|  2.3 Денежные средства: | 145 | 0,4 | 56 | 0,17 | -89 | -0,23 | 0,39 |
|  2.4 Дебеторская задолженность: | 8356 | 22,84 | 2601 | 7,85 | -5755 | -14,99 | 0,31 |
|  2.5 Текущие фин. инвестиции: | ---- | ---- | ---- | ---- | ---- | ---- | ---- |
| 3. Собственный капитал: | 31159 | 85,17 | 29891 | 90,27 | -1268 | 5,1 | 0,96 |
| 4. Заёмный капитал: | 5925 | 16,19 | 3221 | 9,73 | -2704 | -6,46 | 0,54 |
|  4.1 Долгосрочные кредиты банка | ---- | ---- | ---- | ---- | ---- | ---- | ---- |
|  4.2 Краткосрочные кредиты банка | 500 | 1,37 | ---- | ---- | -500 | -1,37 | ---- |
|  4.3 Кредиторская задолженность: | 4925 | 13,46 | 3137 | 9,47 | -1788 | -3,99 | 0,64 |

**Вывод.**

Как видно из УАБН, предприятие вложило некоторые средства в недвижимость, прирост составил +5,38 %, соответственно текущие активы уменьшились на аналогичный показатель. Это подтверждает вывод о том, что предприятие расширилось и усиленно работает на выпуск продукции. Т.к. заметно уменьшилась доля дебеторской задолженности ( в 3 раза), уменьшилось колличество производственных запасов (почти в 2 раза) и соответственно почти в 5 раз увеличилась доля готовой продукции. На данном этапе предприятие заинтересовано только в собственном производстве и не инвестирует третьих лиц.

Пассив баланса характеризуется изменением доли собственных средств на 5.1 %. Весомо уменьшился заемный капитал, в том числе полностью выплачены краткосрочные кредиты банку, в обоих периодах отсутствуют долгосрочные кредиты банку, а также уменьшилась доля кредиторской задолженности на 4 %. Это хорошие показатели.

Проанализировав актив видно, что предприятие значительно увеличило выпуск готовой продукции, вероятно, за счет выплаты дебеторской задолженности а также собственных денежных средств, израсходовав половину производственных запасов.

Проанализировав пассив видно, что собственный капитал намного превышает заемный, значит предприятие обладает высокой степенью независимости. Нет финансовых затруднений с выплатой краткосрочных и долгосрочных обязательств. Присутствует нормальная кредиторская задолженность, имеющая тенденцию снижения.

По результатам предварительного анализа можно сделать выводы:

* предприятие расширилось
* усиленно выпускает готовую продукцию
* своевременно получает оплату от дебеторов
* имеет собственный капитал для вложения в производство
* не вязнет в долгах и вовремя расплачивается с кредиторами.
1. **Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия**

**3.1 Коэффициентный анализ ликвидности и платежеспособности**

Анализ ликвидности и платежеспособности характеризует возможность своевременно и в полной объеме провести расчеты по текущим обязательствам.

Ликвидность предприятия - это способность возвратить в срок полученные в кредит денежные средства, или способность оборотных средств превращаться в денежную наличность, необходимую для нормальной финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Платежеспособность – наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения, т.е. основным признаком платежеспособности является наличие в достаточном объеме денежных средств на расчетном счете и отсутствие просроченной кредиторской задолженности. Анализ ликвидности и платежеспособности не тождественны друг другу.

При оценке ликвидности рассмотрим следующие показатели:

 **1) Коэффициент абсолютной ликвидности (срочности)**

Показывает какая часть текущей задолженности предприятия может быть погашена на конкретную дату в срочном порядке за счет наиболее мобильных средств и определятся по формуле:

**Клик.абс. = (ДС + ТФИ) / КО,** где

 ДС – денежные средства,

 ТФИ – текущие финансовые инвестиции,

 КО – краткосрочные обязательства.

 Рекомендуемый диапазон [0,2-0,5]

Клик.абс(нач.периода) = 145 / 5425 = 0,04

Клик.абс(конец периода) = 56 / 3137 = 0,02

* Коэффициент абсолютной ликвидности данного предприятия ни на начало периода, ни на конец не является удовлетворительным и довольно далек от рекомендуемых значений. Следовательно, очень малая часть текущей задолженности предприятия может быть погашена на конкретную дату в срочном порядке за счет наиболее мобильных средств. К тому же наблюдается негативная тенденция уменьшения показателя.

**2) Уточненный коэффициент ликвидности (Клик.уточ.)**

Показывает какая часть текущих обязательств предприятия может быть погашена не только за счет наиболее мобильных средств, но и за счет ожидаемых поступлений (ДЗ) и определяется по следующий формуле:

**Клик.уточ. = (ДС + ТФИ + ДЗ) / КО**, где

 ДЗ – дебиторская задолженность.

 ТФИ – текущие финансовые инвестиции.

 ДС – денежные средства.

 КО – краткосрочные обязательства.

 Рекомендуемый диапазон [0,6-0,9]

Клик.уточ.(нач.периода) = (145+8356) / 5425 = 1,57

Клик.уточ.(конец периода) = (56+2601) / 3137 = 0,85

* Уточненный коэффициент ликвидности на начало периода показывает, что предприятие в состоянии расплатиться с долгами «с головой» за счет ожидаемых поступлений за отгруженную продукцию, т.к. показатель превышает рекомендуемое значение в 2 раза. На конец периода можно предположить, что оплата по долгам была совершена, следовательно, коэффициент четко вошел в диапазон рекомендуемого значения.

**3) Общий коэффициент ликвидности (Клик.общ.)**

Позволяет установить в какой кратности ТА предприятия покрывают его КО и рассчитывается по формуле:

**Клик.общ. = ТА / КО,** где

 ТА - текущие активы.

 КО – краткосрочные обязательства.

 Рекомендуемый диапазон [2-3]

Клик.общ.(нач.периода) = 14520 /5425 = 2,68

Клик.общ.(конец периода) = 11361 / 3137 = 3,62

* Общий коэффициент ликвидности показал тенденцию к увеличению, и можно сделать вывод о том, что предприятие располагает достаточным объемом средств для покрытия краткосрочных обязательств, т.к. его текущие активы превышают краткосрочные обязательства в 3.62 раза.

**4) Оборотный капитал (ОК).**

Определяется как разница между текущими активами и краткосрочными обязательствами, т.е. у предприятия имеется в наличии оборотный капитал до тех , пока его текущие активы превышают краткосрочные обязательства.

**ОК = ТА – КО**,

 ТА – текущие активы.

 КО – краткосрочные обязательства.

ОК (нач.периода) = 14520 – 5425 = 9095 (тыс. грн.)

ОК (конец периода) = 11361 – 3137 = 8224 (тыс. грн.)

* Оборотный капитал уменьшился. Это очень негативная тенденция. В худшем случае она может перерасти в банкротство. Вообще чем крупнее предприятие, тем больше у него оборотный капитал, поэтому, безусловно, благоприятна тенденция непрерывного роста.

**5) Коэффициент маневренности.**

Определяет, какая часть СК вложена в наиболее мобильные активы и определяется как отношение оборотного капитала к источникам собственных средств.

**Кман. = ОК / СК**,

 СК - собственный капитал.

 ОК – оборотный капитал.

 Рекомендуемый диапазон [0,2-0,5]

Кман.нач.периода = 9095 / 31159 = 0,29

Кман.конец периода = 8224 / 29891 = 0,27

* Коэффициент маневренности на начало и на конец периода является удовлетворительным, однако к концу периода он падает. Это означает, что на начало периода приемлемая часть собственных средств была вложена в наиболее мобильные активы, однако на конец периода видно, что доля собственных вложенных источников уменьшилась. Предприятию следует обратить на это внимание и оптимизировать этот показатель еще до того, как он покинет рамки рекомендуемого диапазона значений.

**6) Коэффициент обеспечения собственными ОС (КОСОС).**

Характеризует степень участия собственных форм оборотных активов предприятия.

**Косос = СК - ВА / ТА**

 СК **–** собственный капитал

 ВА – внеоборотные активы

 ТА – текущие активы

 Рекомендуемый диапазон [ >0.1 ]

Косос на нач. = (31159 – 22064) / 14520 = 0,63

Косос на кон. = (29891 – 21751) / 11361 = 0,72

* Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами показывает хорошие значения. Однако тот факт, что он намного больше рекомендуемых, еще не означает отменный результат, потому что в этом случае возможно нерациональное использование средств. Этот показатель говорит о гарантии сохранения ликвидности в перспективе в случае увеличения обязательств или развития других негативных тенденций.

Таблица показателей ликвидности и платежеспособности.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатели | На начало периода | На конец периода | Рекомен-дуемые значения |
| 1 | коэффициент абсолютной ликвидности | 0,037 | 0,02 | 0,2 – 0,5 |
| 2 | уточнённый коэффициент ликвидности | 1,57 | 0,85 | 0,6 – 0,9 |
| 3 | общий коэффициент ликвидности | 2,68 | 3,62 | 2 – 3 |
| 4 | оборотный капитал | 9095 | 8224 | >=0.1 |
| 5 | коэффициент манёвренности | 0,29 | 0,27 | 0,2 – 0,5 |
| 6 | коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | 0,63 | 0,72 | 0,2 – 0,5 |

**Вывод.**

В общем, проанализировав состояние ликвидности и платежеспособности предприятия, можно сказать о том, что на данный момент оно не платежеспособно (т.к. коэффициент абсолютной ликвидности намного меньше нормы), но достаточно ликвидно. Выделим позитивные факторы:

1. Текущие обязательства могут быть погашены с помощью поступлений от продажи готовой продукции;
2. Текущие активы предприятия превышают краткосрочные обязательства в 3.62 раза
3. Приемлемая часть собственных средств вложена в наиболее мобильные активы.
4. Высокая степень обеспеченности собственными средствами.

Однако наблюдаются также и негативные факторы:

1. На данный момент платежеспособность находится в плачевном состоянии;
2. Оборотный капитал имеет тенденцию к снижению;
3. Собственные средства нерационально используются и, возможно, их привлечение могло бы вычеркнуть первые два пункта.
	1. **Внутренний анализ состояния активов предприятия.**

 С целью подтверждения или опровержения полученных ранее данных необходимо проведение внутреннего анализа.

Таблица 3.2.1. Анализ состояния текущих активов предприятия.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Группа | **На начало периода** | **На конец периода** | **Отклонения** |
| **Тыс. грн.** | **в % к ТА** |  **Тыс. грн.** | **в % к ТА** | **Тыс. грн.** | **в % к ТА** |
| 1. Пр-ные зап.  в т.ч. залежалые | 3036970,8 | 20.96,68 | 14792476 | 13.0221.79 | -15571505 | -7.88+15.11 |
| 2. Незаверш. пр-во | 6786 | 46.74 | 359 | 3.16 | -6427 | -43.58 |
| 3. Готовая продукция, в т.ч. труднореализ. | 2019610 | 13.94.2 | 6751405 | 59.423.56 | +4732-205 | +45.52-0.64 |
| 4. Товары | 319 | 2.21 | 29 | 0.255 | -290 | -1.955 |
| 5 .Расходы будущих периодов | 218 | 1.5 | 188 | 1.65 | -30 | +0.15 |
| 6. Деб. задолженностьв т.ч. сомнительная | 8356350 | 57.552.41 | 2601670 | 22.895.9 | -5755+320 | -34.66+3.49 |
| 7. Ден. средства | 145 | 0,999 | 56 | 0,493 | -89 | -0,506 |
| 8. Текущие фин. инвестиции | ---- | ---- | ---- | ---- | ---- | ---- |
| 9 .Иные оборотные активы | 134 | 0.993 | 264 | 2.324 | 130 | +1.331 |
| 10. Всего труднореал. активов | 7017 | 48.33 | 553 | 4.87 | -6464 | -43.45 |
| 11. Всего текущих  активов | 14520 | 100 | 11361 | 100 | -3159 | ---- |
| **Коэффициенты ликвидности**. |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,037 | 0,02 | -0,017 |
| уточнённый коэффициент ликвидности | 1,57 | 0,85 | -0,72 |
| общий коэффициент ликвидности | 2,68 | 3,62 | +0,94 |
| оборотный капитал | 9095 | 8224 | -871 |
| коэффициент манёвренности | 0,29 | 0,27 | -0,02 |
| коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | 0,63 | 0,72 | +0,09 |

Для того чтобы определить структуру размещения средств на предприятии следует оценить динамику состояния текущих активов и их классификацию по категориям риска.

Таблица 3.2.2. Динамика состояния текущих активов и их классификация по категориям риска.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Степень риска | Группа текущих активов | Доля группы в общем объеме текущих активов, % | Откло-нения |
| Начало периода | Конец периода |
| Минимальная | Денежные средства в национальной и иностранной валюте, текущие финансовые инвестиции | 0,00999 | 0,00493 | -0,00506 |
| Малая | Дебиторская задолженность предприятия с нормальным финансовым положением, производственные запасы, готовая продукция, пользующаяся спросом | 0,92362 | 0,95335 | +0,02973 |
| Средняя | Незавершенное производство, расходы будущих периодов | 0,48237 | 0,04815 | -0,43422 |
| Высокая | Дебиторская задолженность сомнительная, готовая продукция залежалая, производственные запасы не в употреблении, т.е. неликвидны | 0,13298 | 0,31256 | +0,17958 |

Текущие активы с минимальной и малой степенью риска формируют группу легко реализуемых активов, а активы со средней и высокой – группу трудно реализуемых активов.

В рамках внутреннего анализа состояния текущих активов целесообразно оценить тенденцию соотношений трудно реализуемых активов к легко реализуемым, а также к общей величине текущих активов.

На начало периода:

ТРА/ТА = (7004 + 1930,8) / 14520 = 0,6153

ТРА/ЛРА = (7004 + 1930,8) / (145 + 13411) = 0,6591

 На конец периода:

ТРА/ТА = (547 + 3551) / 11361 = 0,3607

ТРА/ЛРА = (547 + 3551) / (56 +10831) = 0,3764

**Вывод.**

Внутренний анализ текущих активов подтверждает то, что данное предприятие не платежеспособно, но ликвидно, т.к. доля труднореализуемых активов в общем составе текущих активов составляла 0,6153 на начало периода, а на конец показатель улучшился (уменьшился) почти в 2 раза до 0,3607. Соответственно пропорционально уменьшилась доля труднореализуемых активов по сравнению с легко реализуемыми (в абсолютном показателе на 205 тыс. грн.). Это позитивная тенденция, означающая, что в скором будущем мы сможем погасить задолженности за счет превращения большей части активов в денежную форму, что свидетельствует о повышении ликвидности.

Однако прослеживаются также и негативные факторы, влияющие на производство:

1. Колличество производственных запасов в абсолютном показателе снизилось на 1557 тыс. грн. Это, на первый взгляд, позитивная тенденция, тем более все факторы указывают на то, что они пошли на производство готовой продукции. Однако, очень резко возросло колличество залежалых производственных запасов более чем на 15%, а в абсолютном показателе как раз на почти аналогичный показатель 1505,2 грн. Следовательно, можно предположить, что имеющиеся производственные запасы не использовались нашим предприятием в производстве, а просто перешли в категорию «залежалые ПЗ». Это не совсем разумный менеджерский ход.
2. Второй негативный показатель тоже всплывает неожиданно. Как было ранее отмечено, резко снизилась дебеторская задолженность, что естественно привлекло денежный капитал в оборот предприятия. Однако, сомнительная дебеторская задолженность дает о себе знать и на конец периода увеличивается почти в 2 раза. Если такая тенденция будет наблюдаться и в следующем периоде, то сомнительная точно превысит нормальную и тогда могут наступить финансовые трудности.
	1. **Оценка ликвидности баланса.**

Задача анализа ликвидности баланса возникает в связи с необходимостью давать оценку кредитоспособности организации, т.е. ее способности своевременно и в полной мере рассчитываться по своим обязательствам. Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств.

 Для проведения этой оценки актив и пассив группируют по следующим признакам:

* Активы – по степени убывания ликвидности делиться на такие агрегаты:
	+ А1 – наиболее ликвидные активы (денежные средства, ТФИ);
	+ А2 – быстро реализуемые активы (производственные запасы, готовая продукция, дебиторская задолженность);
	+ А3 – медленно реализуемые активы (НЗП, РБП);
	+ А4 – трудно реализуемые активы (необоротные средства за вычетом долгосрочных финансовых вложений);
* Пассивы – по степени срочности их возврата состоят из таких составляющих:
	+ П1 – наиболее краткосрочные обязательства (кредиторская задолженность);
	+ П2 – краткосрочные пассивы (кредиты и займы);
	+ П3 – долгосрочные пассивы (долгосрочные кредиты и займы);
	+ П4 – постоянные пассивы (капитал, фонды и резервы).

Условием абсолютной ликвидности баланса является выполнение следующих условий:

А1 ≥ П1

А2 ≥ П2

А3 ≥ П3

А4 ≤ П4

При этом следует отметить, необходимым условием обеспечения ликвидности баланса является выполнение первых трех неравенств. Четвертое неравенство носит, так называемый балансирующий характер. Его выполнение свидетельствует о наличии у предприятия оборотных средств. Данные расчета ликвидности баланса сведены в таблицу 3.1

###### Таблица 3.1. Анализ ликвидности баланса предприятия

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | **Начало** **периода** | **Конец** **периода** | **Пассив** | **Начало** **периода** | **Конец** **периода** | **Отклонение** |
| **н. п.** | **к. п.** |
| **А1** | 145 | 56 | П1 | 4925 | 3137 | + | + |
| **А2** | 13864 | 11124 | **П2** | 37084 | 33112 | + | + |
| **А3** | 511 | 7572 | **П3** | ---- | 84 | - | - |
| **А4** | 22064 | 14367 | П4 | 31159 | 29891 | + | + |

**Вывод.**

Ликвидность текущих периодов представлена неравенствами А1 ≥ П1 и

А2 ≥ П2. Текущая ликвидность показывает возможность сохранения платежеспособности или ее отсутствие. В нашем случае ни одно из этих условий не выполняется.

 Ликвидность будущих периодов представлена неравенствами А3 ≥ П3 и А4 ≤ П4. Из таблицы 3.1 видно, что оба эти условия выполняются. Важно знать то, что третье неравенство отражает перспективную ликвидность, четвертое носит балансирующий характер, свидетельствует о наличии у предприятия собственных оборотных средств.

Необходимым условием абсолютной ликвидности является выполнение первых трех условий из которых в данном случае выполнено только третье, отражающее перспективную ликвидность.

**Таблица 3.2 Итоговая таблица показателей ликвидности и платежеспособности**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование показателя** | **Назначение** | **Расчетная формула** | **на начало** | **на конец** |
| 1.Коэффициент абсолютной ликвидности | Какая часть текущей задолженности может быть погашена на дату составления баланса |  | 0,037 | 0,02 |
| 2.Уточненный коэффициент ликвидности | Какая часть текущих обязательств может быть погашена за счет текущих средств и ожидаемых поступлений от дебиторов |  | 1,57 | 0,85 |
| 3.Общий коэффициент ликвидности | В какой кратности текущие активы покрывают краткосрочные обязательства |  | 2,68 | 3,62 |
| 4.Оборотный капитал | Наличие у предприятия оборотного капитала | ОК = ТА – КО  | 9095 | 8224 |
| 5.Коэффициент маневренности | Какая часть собственных средств вложена в наиболее мобильные активы |  | 0,29 | 0,27 |
| 6. Коэффициент обеспеченности оборотными средствами | Характеризует степень участия собственных форм оборотных активах предприятия.  | Косос=(СК-ВА)/ТА | 0,63 | 0,72 |
| 7. Удельный вес трудно реализуемых активов в составе текущих активов | Показывает долю ТРА в составе общих текущих активов. | К=ТРА/ТА | 0,6153 | 0,3607 |
| 8. Соотношение трудно реализуемых активов к легко реализуемым активам | Показывает соотношение ТРА к ЛРА.  | ТРА/ЛРА | 0,6591 | 0,3764 |

1. **Анализ финансовой устойчивости предприятия.**

Оценка финансовой устойчивости предприятия рассчитывается на основе показателей, полученных из формы № 1 – «Баланс предприятия». Данные показатели характеризуют структуру источников предприятия. К ним относятся:

* Коэффициент независимости;
* Коэффициент финансовой устойчивости;
* Коэффициент финансирования;
* Коэффициент инвестирования;
* Коэффициент прогнозирования банкротства.

**1) Коэффициент независимости (Кнез.)** - характеризует долю средств, вложенных собственниками в общую стоимость имущества предприятия. Рассчитывается по формуле:

**Кнез. = СК / ВБ,**

 СК - собственный капитал.

 ВБ – валюта баланса.

Кнез.(нач.периода) = 31159/36584 = 0,8517

Кнез.(конец периода) = 29891/33112 = 0,9027

Рекомендуемыми пределами для данного показателя является значение от 0,5 это важно для инвесторов и кредиторов, что свидетельствует о минимальном риске вложения капитала. Показатель, который получила при расчетах, удовлетворяет рекомендации. Можно сказать, что предприятие является финансово независимым. Предприятие сможет погасить свои долги и продолжать свою деятельность, к концу периода показатель идет на увеличение .

**2) Коэффициент финансовой устойчивости (Кф.у.)** – показывает удельный вес тех источников финансирования, которые предприятия может использовать в своей деятельности длительное время. Определяется по формуле:

### Кфин.уст = (СК + ДО) / ВБ

 СК – собственный капитал

 ДО – долгосрочные обязательства

 ВБ – валюта баланса

 Кфин.уст.( нач. периода) = (31159+0) / 36584 = 0,8517

 Кфин.уст.(конец периода) = (29891+84) / 33112 =0,9053

 Рекомендуемые значения коэффициента находятся в диапазоне от 0,8 до 0,9 для крупных предприятий, и 0,6 до 0,7 для малых предприятий.

Данное предприятие является крупным, и показатели входят в рекомендуемый диапазон следовательно можно сделать вывод о том, что оно финансово устойчиво.

**3) Коэффициент финансирования (Кфин.)** - показывает, какая часть деятельности предприятия финансируется за счет собственных средств, а какая – за счет заемных. Находится по формуле:

**Кфин. = СК / ЗК**

 СК **–** собственный капитал

 ЗК – заемный капитал

Кфин. (нач. периода) = 31159/5425 = 5,7436

Кфин. (конец периода) =29891/3221 = 9,28

 Из расчетов видно, что предприятие за счет собственных средств, т.к., рекомендуемый диапазон больше 1. Можно увидеть, что показатели к концу года начинают увеличиваться. Однако необходимо отметить, что такое большое превышение рекомендуемых значений может говорить о нерациональном использовании собственных средств, т.к. чем дольше они не находятся в обороте, тем больше покупательной способности они теряют за счет инфляции.

**4) Коэффициент инвестирования (Кинв.)** – показывает какая часть собственных источников и долгосрочных инвестиций вложена в основные средства предприятия. Определяется по следующей формуле:

**Кинв. = СК / НА,**

 НА – необоротные активы

 СК – собственный капитал

Кинв.(нач.периода) = 31159/22064 = 1,4122

Кинв.(конец периода) = 29891/21751 = 1,3742

Рекомендуемые значения данного показателя – выше единицы. Полученные значения соответствуют рекомендуемым. Это говорит о том, что у предприятия достаточно собственного капитала для вложения его в основные средства, например для расширения бизнеса.

**5) Коэффициент прогноза банкротства** указывает на нарушение финансовой устойчивости деятельности предприятия и возникновение угрозы со стороны банкротства и определяется по формуле:

**Кпр.б = ОК/ВБ**,

 ОК – оборотный капитал

 ВБ – валюта баланса

Кпр.б (нач периода) = (14302+218-5425)/36584 = 0,2486

Кпр.б( конец периода) = (11173+188-3137)/33112 = 0,2484

Из моих расчетов мы видим что наше предприятие не находится на грани банкротства, но на конец периода мы не видим изменений к лучшему. Наблюдается небольшая тенденция к снижению показателя, следовательно, возможны финансовые затруднения у предприятия.

**Полученные значения показателей состояния источников предприятия сведены в таблицу 4.1.**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименова-** **ние показателя** | **Назначение** | **Расчет-** **ная формула** | **Значение** | **Откло-нения, раз** |
|  **Нач.** **пер.** |  **Кон.**  **пер.** |
| Коэфф.независимости | Характеризует долю средств, вложенных собственниками в общую стоимость имущества; характеризует степень риска кредитования данного предприятия | Кнез. = СК / ВБ | 0,8517 | 0,9027 | 1,06 |
| Коэфф. финансовой устойчивости | Показывает удельный вес тех источников финансирования, которые предприятия может использовать в своей деятельности длительное время | Кст = СК + ДО / ВБ | 0,8517 | 0,9053 | 1,063 |
| Коэффициент финансирова-ния | Показывает, какая часть деятельности предприятия финансируется за счет собственных средств, а какая – за счет заемных; характеризует степень риска кредитования данного предприятия | Кфин. = СК / ЗК | 5,7436 | 9,28 | 1,616 |
| Коэффициент инвестирова-ния | Показывает, какая часть собственного капитала и долгосрочных инвестиций вложена в осн. средства предпр. | Кинв. = СК / НА | 1,4122 | 1,3742 | 0,027 |
| Коэффициент прогнозирова-ния банкротства | Показывает финансовое положение предприятие, и риски возникновения банкротства | Кпрб = ОК/ВБ | 0,2486 | 0,2484 | 0,0001 |

**Вывод.**

Исследовав показатели финансовой устойчивости предприятия делаю вывод о том, что в общем оно довольно неплохое:

* Оно финансово независимо (это привлекательно для инвесторов и имиджа предприятия в целом). Это видно не только по значениям коэффициента независимости, входящим в рекомендуемый диапазон, но также по тенденции роста в 1,06 раз по сравнению с началом периода.
* Предприятие имеет достаточные источники финансирования, которые может использовать длительное время. Это показывает коэффициент финансовой устойчивости, который, как и коэффициент финансовой независимости, находится в оптимальном диапазоне и имеет тенденцию роста в 1,063 раза.
* Заметно, что наше предприятие финансируется за счет собственных средств, что является безупречным показателем для кредиторов и других заинтересованных лиц. Наблюдается резкая тенденция к увеличению показателя в 1,616 раз. Это похвально, однако, на мой взгляд, средства не должны зря простаивать и их необходимо вложить. Возможно, так и случится в следующем периоде.
* Предприятие имеет хороший показатель коэффициента инвестирования и поэтому возможно расширение бизнеса, однако наблюдается тенденция к его падению по сравнению с началом периода. Следует обратить на это внимание, и выяснить причины, хотя и снизился он всего лишь в 0,027 раз, возможно в следующем периоде последует более резкая тенденция.
* Финансовое положение предприятия довольно стабильно, риск возникновения банкротства не возрастает.
1. **Анализ деловой активности предприятия.**

Основное отличие анализа деловой активности предприятия заключается в том, что для определения необходимых показателей используется форма №1 и форма №2 .Анализ деловой активности предприятия проводиться по следующим направлениям:

* Анализ оборачиваемости активов предприятия;
* Анализ оборачиваемости дебиторской задолженности;
* Анализ оборачиваемости запасов товарно-материальных ценностей (ТМЦ).

**5.1. Анализ оборачиваемости активов предприятия**

 При определении оборачиваемости активов предприятия определяет следующие показатели:

* Коэффициент оборачиваемости текущих и совокупных активов;
* Период оборота;
* Привлечение (высвобождение) денежных средств в обороте.

 Финансовое положение предприятия находится в непосредственной зависимости от того, насколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в денежные средства. Длительность нахождения средств в обороте зависит от ряда факторов: сфера деятельности предприятия; отраслевая принадлежность; форма собственности; масштабы предприятия.

 Период нахождения средств в обороте связан также с условиями деятельности предприятия: стратегия управления активами; стратегия ценообразования; разработка и реализация учетной политики.

**1. Коэффициент оборачиваемости совокупных активов (трансформации).** Показывает сколько раз за отчетный период совершается полный цикл производства и обращения, или сколько денежных единиц реализованной продукции принесла каждая единица активов.

**К об.са.отч. = ЧВ/СВСА**

 **К об.са.баз. = ЧВ/СА н. , где**

ЧВ – чистая выручка;

СВСА – средняя величина совокупных активов

СА н. –совокупные активы на начало периода

КоборСА на нач.= 49247 / ((36584+33112)/2) = 1,4132

К обор.СА на конец. = 59562 / 33112 = 0.7988

Коэффициент оборачиваемости совокупных активов отражает скорость оборота (в количестве оборотов за период) всего капитала организации или показывает сколько денежных средств принесла каждая денежная единица активов. На данном предприятии наблюдается уменьшение коэффициента оборота, это означает что предприятие не находится на том уровне, чтобы нормально функционировать и получать прибыль.

**2. Определяем период оборачиваемости совокупных активов по формуле:** показывает, за сколько дней будет совершен полный цикл оборота совокупных активов.

# ТоборСА = 360 / Кобор СА

Т обор.СА нач. = 360 / 1,41 = 255,32 (дней)

Т обор.СА конец. = 360 / 1,8 = 200 (дней)

Довольно большой период оборота, однако наблюдается позитивная тенденция к снижению показателя. Чем быстрее оборачиваются совокупные активы, тем благоприятнее деятельность предприятия.

**3. Определяем коэффициент оборачиваемости текущих активов по формуле:** показывает, сколько раз за отчетный период совершен полный цикл обращения текущих активов.

**К об.та.отч. = ЧВ/СВТА К об.та.баз. = ЧВ/ТА н. ,где**

ЧВ – чистая выручка

СВТА – средняя величина текущих активов

ТА н. – текущие активы на начало периода

КоборТАна нач. = 49247 / ((14520+11361)/2) = 3,8

КоборТА на конец = 59562 / (14520+11361) = 5,24

**4. Определяем период оборачиваемости текущих активов:** - показывает, за сколько дней будет совершен полный цикл оборота текущих активов.

**ТоборТА = 360 / КоборТА**

ТоборТА на нач = 360/3,8 = 94,7 (дней).

ТоборТА на конец = 360/4,6 = 78,26 (дней).

Наблюдается позитивная тенденция к сокращению срока оборачиваемости текущих активов.

**5. Привлечение денежных средств в обороте:**

**П(В) = ЧВотч.(баз.)/360(Тоб.та.отч. – Тоб.та.баз.)Коб.та.отч. (баз.)**

П(В)на нач. = 49247/360\*(78,3-94,7)\*4,6 = 136,8\*(-16,4)\*4,6 = -10320,192

П(В)на кон. = 59562/360\*(78,3-94,7)\*3,8 = 165,45\*(-16,4)\*3,8 = -10310,84

Основную роль в этом показателе играет отклонение оборачиваемости текущих активов на начало и конец года. Т.к. на данном примере оно отрицательное, следовательно, наблюдается свобода финансового маневра. Это позитивный фактор, означающий то, что возможно дальнейшее вложение денежных средств.

* 1. **Анализ состояния дебеторской задолженности.**

Значительный удельный вес дебиторской задолженности в составе текущих активов предприятия определяет их особое место в анализе оборачиваемости оборотных средств. Для определения оборачиваемости используются следующие показатели:

* Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности;
* Период погашения дебиторской задолженности;
* Доля дебиторской задолженности в общем объеме текущих активов предприятия;
* Доля сомнительной дебиторской задолженности в общем объеме дебиторской задолженности предприятия. Данный показатель определяет качество дебиторской задолженности.

 Кроме того, необходимо также определить потерю денежных средств, находящихся в дебиторской задолженности в следствии инфляции.

**1.** **Доля дебиторской задолженности в общем объеме текущих активов предприятия = сумма ДЗ/Сумму ТА**

Доля ДЗ на нач. = 8356/14520 = 0,575

Доля ДЗ на конец = 2601/11361 = 0,229

Наблюдается тенденция к снижению. Это означает, что расчеты с дебеторами осуществляются и денежные средства возвращаются в оборот. Однако, к сожалению, доля сомнительной дебеторской задолженности резко подскочила, поэтому можно сказать о том, что скорее всего нам не выплатили дебеторскую задолженность и она перешла в сомнительную.

**2. Доля сомнительной дебиторской задолженности в общем объеме дебиторской задолженности предприятия = сумма сомн ДЗ/ДЗ.**

 Уд.вес на начало = сумма сомн ДЗ(на нач)/ДЗ(на нач)=350/8356 = 0,042

Уд.вес на конец = сумма сомн ДЗ(на конец)/ДЗ(на конец)=670/2601 = 0,258

Данный показатель определяет качество дебиторской задолженности. Желательна тенденция к снижению данного показателя, т.к. чем меньше доля сомнительной задолженности, тем лучше. Однако в нашем случае наблюдается резкое негативное увеличение показательно, следовательно, и доли сомнительной задолженности.

**3. Определяем коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности :**

**К об.дз.отч. = ЧВ/СВДЗ ; К об.дз.баз. = ЧВ/ДЗ н. ,где**

ЧВ - чистая выручка

СВДЗ – средняя величина дебиторской задолженности

ДЗ – дебиторская задолженность на начало периода

КоборДЗ на нач.. = 49247/16257 = 3,029

КоборДЗ на конец = 59562 / ((16257 + 4791)/2) = 5,66

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает число оборотов за период коммерческого кредита, предоставленного предприятием. Ускорение оборачиваемости свидетельствует об улучшении работы с дебеторами. Показатель увеличился почти в 2 раза на конец периода, следовательно, можно видеть позитивную тенденцию.

**4. Определяем средний период погашения дебиторской задолженности :** указывает на скорость погашения задолженности дебиторами.

**ТпДЗ = 360/Коб ДЗ**

ТпогДЗ на нач.= 360 / 3,029 = 118,85 (дней.)

ТпогДЗ на конец . = 360 / 5,66 = 63,6 (дней.)

Средний срок оборачиваемости дебиторской задолженности характеризует средний срок погашения дебиторской задолженности. Положительно оценивается снижение, которое мы наблюдаем на данном примере.

**5. Коэффициент инфляции (Кi) определяется с помощью формулы сложных процентов:**

**Кi = 1 / (1 + Pj)t**

где Pj – ежедневный темп прироста инфляции в долях процента, (0,02)

 t – период погашения дебиторской задолженности.

Кiсред = 1 / (1 + 0,02 / 30)119 = 0,92372

Кiсред\*ДЗ на конец = 0,92372\*2601 = 2402,594932 (тыс. грн.)

Потери

ДЗ на конец-( Кiсред\*ДЗ на конец)= 2601 – 2402,594932 = 198,405068 (тыс. грн.)

Этот показатель указывает на размер снижения покупательной способности денег при сложившихся темпах инфляции и периоде погашения дебеторской задолженности. В данном случае при данном периоде погашения дебеторской задолженности и темпу инфляции потери нашего предприятия составят 104,32611 грн. в месяц.

**6. Определяем коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности**: указывает на скорость оборота задолженности предприятия.

**К об.кз.отч. = ЧВ/СВКЗ ; К об.кз.баз. = ЧВ/КЗ н. , где**

ЧВ - чистая выручка

СВКЗ – средняя величина кредиторской задолженности

КЗ – кредиторская задолженность на начало периода

КоборКЗ на нач = 49247 / 4925 = 9,9994

КоборКЗ на конец. = 59562 / ((4925+3137)/2) = 14,776

 Чем выше данный показатель, тем быстрее компания рассчитывается со своими поставщиками. Ростом является увеличение скорости оплаты задолженности предприятия, снижением является — рост покупок в кредит. Скорость оборота кредиторской задолженности предприятия на конец периода заметно увеличилась в 1.5 раз, что является прекрасным показателем.

**7. Определяем период погашения кредиторской задолженности:** период, в который предприятие погашает срочную кредиторскую задолженность.

**ТоборКЗ=360/ Кобор КЗ**

ТоборКЗ на начало = 360 / 9,9994 = 36 (дней)

ТоборКЗ на конец = 360 / 14,776 = 24,36 (дней)

Показатель показывает, сколько времени требуется предприятию для того, чтобы погасить краткосрочную задолженность. Имеется тенденция к сокращению, что является позитивным фактором. Чем быстрее можем погасить, тем лучше и для нас, и для кредиторов.

Сравним период оборота дебиторской и кредиторской задолженности:

33.1 > 24,36 (ТоборДЗ < ТоборКЗ ).

Из расчетов видно, что данное неравенство является неблагоприятным для предприятия. Из него следует, что срок погашения ДЗ наступит позже после погашения предприятием КЗ. Это может вызвать финансовые трудности у нашего предприятия в связи с недостачей реальных средств на руках и попадания в долговую яму, возможно с процентными накрутками.

**5.3. Анализ оборачиваемости запасов товарно-материальных ценностей.**

 Оценка оборачиваемости запасов товарно-материальных ценностей (ТМЦ) проводится по каждому виду ТМЦ:

* Производственные запасы (ПЗ);
* Готовая продукция (ГП);
* Незавершенное производство (НЗП).

**1. Определяем коэффициент оборачиваемости запасов ТМЦ по формуле:** показывает, сколько раз за отчетный период был совершен полный цикл оборота товарно-материальных ценностей.

**К об.тмц.отч. = С-тсь/СВ ТМЦ ;**

 **К об.тмц.баз. = С-сть/ТМЦ н. , где**

С-сть - себестоимость реализованной продукции

СВ ТМЦ – средняя величина ТМЦ

ТМЦ – товарно-материальные ценности на начало периода

КоборТМЦ на нач. = 44736/((86,7+2997)/2) = 29

КоборТМЦ на конец = 57069/5667 = 10,07

**2. Определяем срок хранения ТМЦ, используя следующую формулу:** – период, в который товарно-материальные ценности находятся на хранении.

**ТхрТМЦ = 360 / КоборТМЦ**

ТхрТМЦна нач. = 360/29 = 12,4 (дня)

ТхрТМЦбаз = 360 / 10,7 = 33,6 (дней)

**3. Продолжительность оборотного цикла.** Характеризует общее время, в течении которого финансовые ресурсы находятся в материальных средствах и дебиторской задолженности.

# Тоц = Т тмц + Тдз

Тоц нач. = 12,4 + 118,8 = 131,2 (дня)

Тоц. Кон. = 33,6 + 63,6 = 97,2 (дня)

Продолжительность операционного цикла составила 97,2 дня. В течение этого времени финансовые ресурсы предприятия находятся в материальных средствах.

**4. Продолжительность финансового цикла:** – время, в течении которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота.

**Тфц = Тоц – Т кз**

Тфц нач. = 131,2 – 36 = 95,2 (дня)

Тфц = 97,2 – 24,4 = 72,8 (дней)

Продолжительность финансового цикла равно 72,8. Этот показатель показывает нам время, в течении которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **показатель** | **обозначение** | **Отчетный****период** | **Базовый****период** | **отклонение** |
| Коэффициент оборачиваемости совокупных активов предприятия | К об.са | 1,4132 | 0,7988 | -0,6144 |
| Период оборота совокупных активов | Т об.са | 255,32 (дней) | 200(дней) | -55,32(дней) |
| Коэффициент оборачиваемости текущих активов предприятия | К об.та | 3,8 | 5,24 | +1,44 |
| Период оборота текущих активов предприятия | Т об.та | 94,7 (дней) | 78,28(дней) | -16,42(дней) |
| Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности | К об.дз | 3,029 | 5,66 | 2,631 |
| Период погашения дебиторской задолженности | Т об.дз | 118,85 (дней) | 63,6(дней) | -55,25(дней) |
| Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности | К об.кз | 9,9994 | 14,776 | 4,7766 |
| Период погашения кредиторской задолженности | Т об.кз | 36 (дней) | 24,36(дней) | -11,64(дней) |
| Коэффициент оборачиваемости ТМЦ | К об.тмц | 29 | 10,07 | -18,93 |
| Период хранения запасов ТМЦ | Т хр.тмц | 12,4 (дней) | 33,6(дней) | 21,2(дней) |
| Продолжительность оборотного цикла | Т оц. | 131,2 | 97,2 | -34 |
| Продолжительность финансового цикла | Т фц. | 95,2 | 72,8 | -22,4 |

**Вывод.**

На отчетный период наблюдается уменьшение оборота совокупных активов или уменьшение денежных единиц реализации продукции на каждую вложенную единицу совокупных активов.

На отчетный период оборот совокупных активов уменьшился с 255,32 дней до 200 дней. Уменьшение периода оборота является положительной тенденцией для предприятия.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности на отчетный период увеличился с 3,029 до 5,66. Увеличение оборачиваемости дебиторской задолженности свидетельствует об улучшении отношений с дебиторами.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности на отчетный период увеличился с 9,9994 до 14,776. Ускорение оборачиваемости кредиторской задолженности свидетельствует об улучшении отношений с кредиторами.

В отчетном периоде наблюдается уменьшение периода погашения кредиторской задолженности с 36 дней до 24,36 дней. Это свидетельствует об увеличении скорости возврата предприятием задолженности перед кредиторами.

Коэффициент оборачиваемости товарно-материальных ценностей на отчетный период уменьшился с 29 до 10,07. Замедление оборачиваемости товарно-материальных ценностей свидетельствует о менее рациональном использовании товарно-материальных ценностей.

В отчетном периоде наблюдается увеличение сроков хранения товарно-материальных ценностей с 12,4 дней до 33,6 дней. Это является отрицательной тенденцией в деятельности предприятия.

В отчетном периоде наблюдается снижение периода продолжительности оборотного цикла, что является положительной тенденцией.

В отчетном периоде наблюдается снижение продолжительности финансового цикла. Это является позитивной тенденцией, так как уменьшилось время, в течении которого деньги не участвуют в обороте.

**6. Анализ доходности предприятия**

Анализ доходности предприятия проводится на основе исследования форм №1, №2. Результативность деятельности предприятия оценивается с помощью абсолютных и относительных показателей. К абсолютным показателям относится прибыль балансовая, не распределенная. К относительным показателям относятся показатели рентабельности, которые определяют часть прибыли, полученной с каждой гривни средств, вложенных в капитал. При оценке доходности определяются следующие показатели:

* Рентабельность совокупных активов;
* Рентабельность собственного капитала;
* Рентабельность инвестиций;
* Рентабельность реализованной продукции;
* Коэффициент реинвестирования;
* Коэффициент устойчивости экономического роста.
	+ 1. **Рентабельность совокупных активов** (показывает, какую прибыль получает предприятие с денежной единицы, вложенной в активы) – характеризует величину прибыли предприятия, полученную с каждой денежной единицы средств, вложенных в совокупные активы.

**Р са.отч. = Пр до н/о / СВСА**

**Р са.баз. = Пр до н/о / СА н. , где**

Пр до н/о – прибыль до налогообложения

СВСА – средняя величина совокупных активов

СА н. - совокупные активы на начало периода

Р са.отч. = 725 /(36584 + 33112)/2 = 0,02

 Р са.баз. = 2295 / 36584 = 0,063

**2) Рентабельность собственного капитала:**– отражает эффективность средств, принадлежащих собственникам предприятия.

**Р ск.отч. = Пр после н/о /СК к.**

**Р с.баз. = Пр после н/о /СК н. , где**

Пр после н/о – прибыль после налогообложения

СК к. – собственный капитал на конец периода

СК н. = собственный капитал на начало периода

Р ск.отч. = 274 / 29891 = 0,0092

 Р с.баз. =2295 / 31159 = 0,074

**3) Рентабельность инвестиций** - характеризует эффективность инвестиционной деятельности.

**Р инвест.отч. = Пр до н/о /(СК+ДО)к.**

**Р инвест.баз. = Пр до н/о /(СК+ДО)н. , где**

Пр до н/о – прибыль до налогообложения

СК – собственный капитал

ДО - долгосрочные обязательства на начало и конец периода

Р инвест.отч. =725 / (29891 + 84) = 0,024

 Р инвест.баз. = 2857/(31159 + 0) 0,092

**4) Рентабельность реализованной продукции** *-* характеризует эффективность операционной деятельности.

**Рентабельность продаж**– характеризует эффективность продаж готовой продукции и товаров.

**Р р/пр отч. = Пр. от опер.деят.(отч.)/Полн.с-сть(отч.)**

**Р р/пр баз. = Пр. от опер.деят.(баз.)/Полн.с-сть(баз.) , где**

Пр. от опер.деят. – прибыль от операционной деятельности

Полн.с-сть – полная себестоимость

Р р/пр отч. = 796 / 58270 = 0,0137

 Р р/пр баз. = 2927 / 46063 = 0,0635

**Р продаж отч. = Пр. от опер.деят.(отч.)/ ЧВ (отч.)**

**Р продаж баз. = Пр. от опер.деят.(баз.)/ЧВ (баз.) , где**

Пр. от опер.деят. – прибыль от операционной деятельности

ЧВ –чистая выручка

Р продаж отч. = 796 / 59562 = 0,0134

 Р продаж баз. = 2927 / 49247 = 0,059

**5) Коэффициент устойчивости экономического роста** – указывает на темпы роста собственного капитала за счет чистой прибыли предприятия.

**К уст.эк.роста = РП \ СК**

**К уст.эк.роста = (РК+ НПр) \ СК**

где РК – реинвестированная прибыль.

 СК – собственный капитал

 НПр – нераспределенная прибыль

Итоговая таблица по разделу 6

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **показатель** | **обозначение** | **Отчетный****период** | **Базовый** **период** | **отклонение** |
| Рентабельность совокупных активов | Р са | 0,02 | 0,063 | 0,043 |
| Рентабельность собственного капитала | Р ск | 0,0092  | 0,074 | 0,0648 |
| Рентабельность инвестиций | Р инвест. | 0,024  | 0,092  | 0,068 |
| Рентабельность реализованной продукции | Р р/пр | 0,0137  | 0,0635 | 0,0498 |
| Рентабельность продаж | Р продаж | 0,0134  | 0,059  | 0,0456 |

**Выводы.**

Все показатели рентабельности имеют тенденцию к росту т.к. прибыль выросла, следовательно можно сказать о положительном состоянии предприятия.

**7. Аналитическая оценка финансово – экономического состояния предприятия**

По результатам проведения аналитических исследований сформируем сводную таблицу показателей.

Таблица 7.1. **«Сводная таблица показателей финансовой деятельности предприятия»**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Значение | Отклонения |
| Начало периода | Конец периода |
| **I. Ликвидность** |
| 1.1. Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,037 | 0,02 | -0,017 |
| 1.2. Коэффициент уточненной ликвидности | 1,57 | 0,85 | -0,72 |
| 1.3. Коэффициент общей ликвидности | 2,68 | 3,62 | +0,94 |
| 1.4. Оборотный капитал | 9095 | 8224 | -871 |
| 1.5. Коэффициент маневренности | 0,29 | 0,27 | -0,02 |
| II. Финансовая устойчивость |
| 2.1. Коэффициент независимости (автономии) | 0,8517 | 0,9027 | 1,06 |
| 2.2. Коэффициент финансовой устойчивости | 0,8517 | 0,9053 | 1,063 |
| 2.3. Коэффициент финансирования | 5,7436 | 9,28 | 1,616 |
| 2.4. Коэффициент инвестирования | 1,4122 | 1,3742 | 0,027 |
| III. Оборачиваемость в днях |
| 3.1. Средний период оборачиваемости текущих активов | 255,32 | 200 | -55,32 |
| 3.2. Средний период погашения дебиторской задолженности | 118,85 | 63,6 | -55,25 |
| 3.3. Средний период погашения кредиторской задолженности | 36 | 24,36 | -11,64 |
| 3.4. Средний срок хранения запасов ТМЦ | 12,4 | 33,6 | +21,2 |
| IV. Рентабельность |
| 4.1. Рентабельность совокупных активов | 0,02 | 0,063 | 0,043 |
| 4.2. Рентабельность собственного капитала | 0,0092 | 0,074 | 0,0648 |
| 4.3. Рентабельность инвестиций | 0,024 | 0,092 | 0,068 |
| 4.4. Рентабельность реализованной продукции | 0,0137 | 0,0635 | 0,0498 |
| 4.5. Рентабельность продаж | 0,0134 | 0,059 | 0,0456 |

**Вывод.**

Как видно из таблицы 7.1. первый раздел «Ликвидность» говорит нам о том, что у предприятия существуют проблемы с погашением текущих обязательств. Практически все показатели не попадают в обозначенный диапазон, кроме коэффициента общей ликвидности, который немного превышает обозначенные границы диапазона. И это говорит о том, что денежные средства находятся не в обороте предприятия, а у дебиторов. И если дебиторы не вернут предприятию долги, то у предприятия могут возникнуть проблемы. Но т.к. в конце периода он входит в рекомендуемый диапазон, то это свидетельствует о позитивной тенденции.

Из анализируемых данных второго раздела «Финансовая устойчивость» можно сделать такой вывод: предприятие является независимым, что говорит о том, что кредиторы и инвесторы могут вкладывать свои средства с минимальным риском их потери. Предприятие само может закупать сырье, необходимые материалы, так как собственных средств у предприятия достаточно, и они превышают заемные средства. Наше предприятие стремится к расширению бизнеса.

Третий раздел сводной таблицы показателей «Оборачиваемость в днях» . Периоды погашения дебиторской и кредиторской задолженности снизились, что говорит о позитивной тенденции для деятельности предприятия. Так как снижение сроков погашения ДЗ не может привести к потерям денежных средств, а снижение сроков погашения КЗ, говорит нам о том, что предприятию нужно меньше времени, чтобы рассчитаться со своими кредиторами. Срок хранения запасов существенно увеличился, и это говорит о том, что оборот ТМЦ уменьшился в процессе производства. Это говорит о том, что продажа машин перестала пользоваться большим спросом и материалы на складе застаиваться. Если у предприятия срок хранения ТМЦ был 12,4 дня в базисном периоде, а в отчетном периоде становил 33 дня, то это говорит о неправильной стратегии менеджмента и маркетинга для данного предприятия. Продолжительность операционного цикла уменьшилась, что является благоприятным явлением. Продолжительность финансового цикла сократилась, это выгодно для предприятия. Так как все это время финансовые ресурсы отвлечены из оборота.

Исходя из данных четвертого раздела «Рентабельность» можно сказать, что у предприятия хорошая степень прибыльности, т.к. присутствует прибыль. Из всех показателей рентабельности, значительную долю занимают: рентабельность собственного капитала и рентабельность инвестиций. Это означает, что предприятие является конкурентоспособным, и на его продукцию есть спрос.

**8. Разработка рекомендаций и мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия.**

**8.1. Мероприятия и меры по стабилизации предприятия.**

Для улучшения состояния предприятия в целом на протяжении следующего отчетного периода необходимо разработать эффективный управленческий механизм. Данный механизм можно представить следующими управленческими решениями:

1. увеличить долю собственного капитала, а также вкладывать его в недвижимость предприятия, для дальнейшего расширения своего бизнеса, для того чтобы повысить финансовую устойчивость предприятия
2. необходимо повысить конкурентоспособность продукции по средствам снижения цен на выпускаемую продукцию, и реализовывать, ту продукцию, которая пользуется спросом.
3. предприятию нужно увеличивать сроки погашения кредиторской задолженности и уменьшать сроки погашения дебиторской задолженности до максимально возможных, для того чтобы повысить оборачиваемость денежных средств.
4. разработать маркетинговые стратегии для ускорения сбыта продукции предприятия, внедрять наиболее оптимальные для предприятия виды складского учета с целью планирования дальнейших поставок пользующихся спросом видов сырья и уменьшения или полного изъятия видов сырья застаивающихся на складе, не пользующихся спросом видов сырья. Это управленческое решение позволит уменьшить количество дней хранения ТМЦ на складе.
5. вести постоянную работу по закреплению позитивного восприятия предприятия с точки зрения клиентов.
6. вводить новые виды услуг по работе с клиентами для повышения лояльности клиентов к данному предприятию.
7. необходимо повышать качество работы предприятия в целом и качество реализуемых услуг (продукции) в частности для реализации стратегии расширения и закрепления бренда предприятия на рынке предоставляемых услуг.
8. для улучшения показателей платежеспособности, нужно увеличивать денежные средства, текущие финансовые инвестиции и при этом снижать и уменьшать текущие обязательства.
9. нужно работать над стабилизацией показателей ликвидности предприятия, что в целом улучшит сложившуюся ситуацию на предприятии, а также создаст перспективу для привлечения инвесторов.

Исходя из выше указанного механизма принятия управленческих решений можно сделать выводы, что приняв во внимание данные решения и начав их внедрение ОАО «Херсонский электромашиностроительный завод», сможет улучшить свое положение на рынке в целом и оптимизировать работу предприятия в частности.

**8.2 Принятие управленческих решений**

1. **С позиции** **кредитора** предприятие привлекательно, так как фонды предприятия сложены в большей степени за счет собственных денежных средств. Предприятие финансово независимое, что говорит о том, что кредиторы могут выдавать предприятию кредиты с минимальным риском не возврата.
2. **С позиции инвестора** предприятие привлекательно. Показатели рентабельности имеют тенденцию к увеличению. Наблюдается перспективная платежеспособность у предприятия, возможно привлечение инвесторов, положительная динамика полученных значений, и перспективная сфера деятельности предприятия, может привлечь потенциальных инвесторов.
3. **С позиции потенциального клиента** предприятие будет более привлекательным, если продукция данного предприятия будет хорошего качества и по доступной цене. Для улучшения лояльности клиента к данному предприятию можно применить некоторые маркетинговые стратегии, такие как: улучшение сервиса данного предприятия, предоставление дополнительных услуг клиентам, а также закрепление имиджа предприятия, как устойчивого, со стороны уже имеющихся и потенциальных клиентов.
4. **С позиции аудитора** предприятию необходимо:

для улучшения ликвидности предприятию необходимо уменьшать краткосрочные обязательства предприятия, и вести работу по улучшению финансовых показателей предприятия с перспективой привлечения инвесторов.

* предприятию нужно увеличивать сроки погашения кредиторской задолженности и уменьшать сроки погашения дебиторской задолженности до максимально возможных, для того чтобы повысить оборачиваемость денежных средств.
* чтобы улучшить показатели платежеспособности, нужно увеличивать денежные средства, текущие финансовые инвестиции и при этом снижать и уменьшать текущие обязательства. Чтобы этого достичь, нужно повысить конкурентоспособность продукции (можно снизить цены на выпускаемую продукцию, и выпускать новую, ту продукцию, которая пользуется спросом).
* Разработать маркетинговые программы для увеличения оборачиваемости текущих активов, быстрее продавать продукцию и, соответственно, быстрее производить. Так уменьшится срок хранения ТМЦ.