УФИМСКАЯ ГОСУДАРСТВЕННАЯ АКАДЕМИЯ ЭКОНОМИКИ И СЕРВИСА

КАФЕДРА ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА И СТАТИСТИКИ

Зарегистрировано: Допустить к защите

Вх. № \_\_\_\_\_\_ Руководитель\_\_\_\_\_\_\_\_\_

"\_\_\_\_\_" \_\_\_\_\_\_\_\_\_ 200\_\_г.

"\_\_\_"\_\_\_\_\_\_\_200 \_\_г.

К У Р С О В А Я Р А Б О Т А

по дисциплине Экономический анализ

на тему: \_\_Комплексный экономический анализ деятельности организации

по материалам ОАО «Учалинский горно-обогатительный комбинат»

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

(название организации)

Студент \_\_\_\_\_4\_\_\_\_\_\_\_ курса \_\_\_БВ\_\_\_\_\_\_\_\_ группы

Кондратьева Маргарита Михайловна\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

(фамилия, имя, отчество)

Руководитель \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

(должность; фамилия, имя, отчество)

Уфа 2010 г.

Содержание

1. Введение.
2. Краткая экономическая характеристика предприятия.
3. Комплексный анализ итогов деятельности и состояния предприятия.
4. Выводы и предложения.

Литература.

Приложения.

Введение

В настоящее время анализ хозяйственной деятельности занимает важное место среди экономических наук. Его рассматривают в качестве одной из функций управления производством

На основе результатов анализа разрабатываются и обосновываются управленческие решения. Экономический анализ предшествует решениям и действиям, обосновывает их и является основой научного управления производством, обеспечивает его объективность и эффективность.

Большая роль отводится анализу в деле определения и использования резервов повышения эффективности производства. Он содействует экономному использованию ресурсов, выявлению и внедрению передового опыта, научной организации труда, новой техники и технологии производства, предупреждению излишних затрат и т.д.

Содержанием анализа хозяйственной деятельности является глубокое и всестороннее изучение экономической информации о функционировании анализируемого субъекта хозяйствования с целью принятия оптимальных управленческих решений по обеспечению выполнения производственных программ предприятия, оценки уровня их выполнения, выявления слабых мест и внутрихозяйственных резервов.

Целью данной курсовой работы является проведение комплексного анализа хозяйственной деятельности Учалинского горно-обогатительного комбината.

***Краткая экономическая характеристика предприятия.***

Открытое акционерное общество “Учалинский горно – обогатительный комбинат” является юридическим лицом и действует на основании Устава и законодательства РФ.

Местонахождение: Республика Башкортостан, г.Учалы, ул.Горнозаводская 2.

Целью общества является извлечение прибыли.

Вид деятельности: добыча и обогащение медной руды.

К концу отчетного года на анализируемом предприятии выручка от продаж составила 13 910 063 тыс.руб., что выше показателя предыдущего года. Но увеличились затраты на рубль реализации (с 55 272 тыс.руб. до 64 684 тыс.руб.), и снизилась прибыль продаж (в отчетном периоде она составила 4 912 519 тыс.руб.). Рентабельность совокупного капитала снизилась на 15,36% по сравнению с базисным годом и составила 26,46%.

Среднегодовая стоимость основных производственных фондов увеличилась и составила к концу отчетного года 4 282 607 тыс.руб. Фондоотдача же незначительно увеличилась (ее темп роста составил 4,84%).

Среднесписочная численность персонала возросла до 1215 человек. Производительность же труда увеличилась до 11 448,61 тыс.руб. Темп роста производительности труда превысил темп роста среднесписочной численности персонала, что является хорошим показателем (6,3% и 11,64% соответственно).

Средний остаток оборотных средств также возрос и составил 1 711 350 тыс.руб., однако снизилась его оборачиваемость ( - 1,23).

Краткий обзор предприятия дает увидеть экстенсивный тип производства на предприятии. Данный тип производства ориентирован на дополнительное вовлечение ресурсов и выражается в увеличении их количества, времени использования ресурсов, что не исключает повышения эффективности хозяйственной деятельности. Но в конечном итоге этот путь сопровождается большими затратами и меньшими результатами.

***Комплексный анализ итогов деятельности и состояния предприятия.***

Таблица 1.

Оценка экономической эффективности

использования основных средств

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Прош-лый год | Отчет-ный год | Измене-ние  (+;-) | Темп роста,  % |
| 1. Выручка от продаж, тыс.руб. | 11 721 281 | 13 910 063 | 2 188 782 | 118,67 |
| 2.Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб. | 3 776 335 | 4 282 607 | 506 272 | 113,41 |
| 3. Фондоотдача, руб. | 3,1 | 3,25 | 0,15 | 104,84 |
| 4. Фондоемкость, руб. | 0,32 | 0,31 | - 0,01 | 96,88 |
| 5. Фондорентабельность, % | 138,83 | 114,71 | -24,12 | 82,63 |

Данные таблицы 1 показывают, что на предприятии в отчетном периоде повысился уровень использования основных средств. Фондоотдача основных средств возросла на 4,84%, соответственно фондоемкость снизилась на 3,12%.

Показатель фондоотдачи (Фо) характеризует объем реализации продукции – ВП, приходящейся на 1 руб. среднегодовой стоимости основных средств (ОС):

Фо= ВП/ОС;

ОСпр.г.=(3 546 014 + 4 006 656 )/2=3 776 335 тыс.руб.;

ОСот.г.=(4 006 656 + 4 558 558)/2 = 4 282 607 тыс. руб.

Фо= 11 721 281/3 776 335=3,1 (прош.год);

Фо= 13 910 063/4 282 607=3,25 (отч.год).

Показатель фондоемкости является показателем, обратным фондоотдачи, и характеризует потребность в основных средствах на 1 руб. продукции.

Фе= ОС/ВП= 1/Фо;

Фе=1/3,1=0,32 (прош.год); Фе=1/3,25=0,31 (отч.год).

Рост показателя фондоотдачи (а следовательно, и снижение фондоемкости) говорит о повышении уровня эффективности использования основных средств на предприятии, т.к. ведет к относительной их экономии и увеличению объема выпускаемой продукции.

В то же время рентабельность основных средств снизилась на 17,37%.

Рентабельность основных средств (Рос) показывает, сколько рублей прибыли (П) получает предприятие с рубля вложенных средств:

Рос=П/ОС\*100%;

Рос=5 242 658/3 776 335\*100%=138,83% (прош.год);

Рос=4 912 519/4 282 607= 114.71% (отч.год).

Необходимо искать возможности более эффективного использования основных средств, повышение фондоотдачи. К ним можно отнести следующее:

- увеличение времени работы оборудования (сокращение внутрисменных простоев, повышение коэффициента сменности, сокращение числа переналадок оборудования).

- изменение структуры основных производственных фондов (увеличение доли активной части основных производственных фондов, ввод в действие неустановленного оборудования и увеличение доли действующего оборудования в активной части ОПФ, изменение стоимости машин и оборудования).

- техническое совершенствование основных производственных фондов;

* повышение уровня организации производства и управления и оптимизация загрузки оборудования и производственных площадей.

Таблица 2.

Анализ влияния экстенсивности и интенсивности

использования основных средств на объем продаж

|  |  |
| --- | --- |
| Показатели | Сумма, тыс.руб. |
| 1. Влияние изменения величины основных средств | 1 569 443, 2 |
| 2. Влияние изменения фондоотдачи | 642 391, 05 |
| Итого общее влияние | 1. 211 834, 25 |

1)Влияние изменения величины основных средств (∆Иос):

∆Иос=∆ОС\*Фо(пр.г);

∆Иос=506 272\*3,1=1 569 443, 2 тыс.руб.

2) Влияние изменения фондоотдачи (∆Ифо):

∆Ифо=∆Фо\*ОСот.г=0,15\*4 282 607=642 391, 05 тыс.руб.

Сумма влияния факторов равна + 2 211 834,25 тыс.руб.

Как видно из расчетов, приращение экстенсивного фактора (величины основных средств) при базовой фондоотдаче дало значительное приращение объема продукции. Увеличение интенсивного фактора (фондоотдачи) дало менее значительное приращение возможного объема продукции. Необходимо увеличивать влияние интенсивного фактора, то есть фондоотдачи.

Таблица 3.

Оценка экономической эффективности использования

оборотных средств

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Прош-лый  год | Отчет-  ный  год | Измене-ние  (+;-) | Темп роста,  % |
| 1. Выручка от продаж, тыс.руб. | 11 721 281 | 13 910 063 | 2 188 782 | 118,67 |
| 2. Среднегодовая стоимость оборотных средств, тыс. руб. | 2 659 275 | 4 370 625 | 1 711 350 | 164,35 |
| 3. Коэффициент оборачиваемос-  ти оборотных средств, обороты | 4,41 | 3,18 | - 1,23 | 72,11 |
| 4. Продолжительность оборота, дни | 82 | 113 | 31 | 138 |
| 5. Коэффициент загрузки оборотных средств, руб. | 0,23 | 0,32 | 0,9 | 139,13 |

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств (Коб) характеризует отдачу продукции на каждый рубль оборотных средств или количество оборотов:

Коб=ВП/ОбС;

ОобСпр.г.=(1 754 383 + 3 564 167)/2= 2 659 275 тыс.руб.;

ОобСот.г.=(3 564 167 + 5 177 083)/2= 4 370 625 тыс.руб.

Коб=11 721 281/2 659 275= 4,41 (прош.год);

Коб=13 910 063/4 370 625= 3,18 (отч.год).

Так, за прошлый год оборотные средства совершили 4,41 оборота, а за отчетный год оборачиваемость замедлилась, составив 3,18 оборота.

Коэффициент загрузки оборотных средств (Кз) является обратным коэффициенту оборачиваемости оборотных средств:

Кз=ОбС/ВП= 1/Коб;

Кз=1/4,41=0,23(прош.год); Кз=1/3,18=0,32(отч.год).

Оборачиваемость оборотных средств в днях (Об):

Об=(ОбС\*Т)/ВП; Т – продолжительность периода в днях;

Об=(2 659 275\*360)/11 721 281=82(прош.год);

Об=(4 370 625\*360)/13 910 063=113(отч.год).

Как видно из расчетов, оборачиваемость оборотных средств замедлилась. Причиной тому явилось увеличение дебиторской задолженности и затрат в незавершенное производство. Необходимо проанализировать обоснованность этих затрат, а также провести мероприятия по снижению дебиторской задолженности.

Таблица 4.

Анализ влияния экстенсивности и интенсивности

использования оборотных средств на объем продаж

|  |  |
| --- | --- |
| Показатели | Сумма, тыс.руб. |
| 1. Влияние изменения величины оборотных средств | 7 547 053,5 |
| 2. Влияние изменения коэффициента оборачиваемости | - 5 375 868,75 |
| Итого общее влияние | 2 171 184,75 |

1)Влияние изменения величины оборотных средств (∆Иоб.с):

∆Иоб.с=∆ОбС\*Коб.пр.г.;

∆Иоб.с=1 711 350\*4,41=7 547 053,5 тыс.руб.

2) Влияние изменения коэффициента оборачиваемости (∆Ик.об.):

∆Ик.об=∆Коб\*ОбСотч.г;

∆Ик.об= - 1,23\*4 370 625= - 5 375 868,75 тыс.руб.

Сумма влияния факторов составляет 2 171 184,75 тыс.руб.

Приращение экстенсивного фактора (величины оборотных средств) дало значительное приращение объема продукции, но снижение интенсивного фактора (коэффициента оборачиваемости) снизило возможный объем продукции на 5 375 868,75 тыс.руб. Оборотные средства используются неэкономно. Необходимо провести мероприятия, направленные на увеличение экономии использования оборотных средств.

Таблица 5.

Оценка экономической эффективности использования

материальных ресурсов

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Прош-  лый  год | Отчет-  ный  год | Измене-  ние  (+;-) | Темп  роста,  % |
| 1. Выручка от продаж, тыс.руб. | 11 721 281 | 13 910 063 | 2 188 782 | 118,67 |
| 2.Материальные затраты, тыс. руб. | 3 697 874 | 6 148 632 | 2 450 758 | 166,28 |
| 3. Материалоотдача, руб. | 3,17 | 2,26 | - 0,91 | 71,29 |
| 4. Материалоемкость, руб. | 0,32 | 0,44 | 0,12 | 137,5 |

Данные таблицы 5 показывают, что на предприятии в отчетном периоде снизился уровень использования материальных ресурсов. Материалоотдача снизилась на 28,71%, соответственно материал0оемкость возросла на 37,5%.

Показатель материалоотдачи (Мо) характеризует отдачу материалов, т.е. сколько произведено продукции с каждого рубля потребленных материальных ресурсов (МЗ):

Мо=ВП/МЗ;

Мо=11 721 281/3 697 874=3,17(прош.год);

Мо=13 910 063/6 148 632=2,26 (отч.год).

Показатель материалоемкости (Ме), – обратный показателю материалоотдачи, - показывает, сколько материальных затрат необходимо произвести или фактически приходится на производство единицы продукции:

Ме=МЗ/ВП=1/Мо;

Ме=1/3,17=0,32(прош.год); Ме=1/2,26=0,44(отч.год).

Рост показателя материалоотдачи (а следовательно, и снижение материалоемкости) говорит о снижении уровня эффективности использования материальных ресурсов на предприятии, о неэкономном отношении к ним.

Экономное использование материальных ресурсов один из главных источников снижения затрат на производство продукции и важнейший резерв роста эффективности производства.

Снижение расхода материальных ресурсов определяют следующие факторы:

- применение дешевых и недефицитных материалов;  
- совершенствование технологии производства продукции, рациональное использование материалов с наименьшим количеством расходов;

- использование отходов производства, в том числе их реализация на сторону;

- экономное, бережливое расходование материалов;

- снижение затрат на утилизацию.

Таблица 6.

Анализ влияния экстенсивности и интенсивности

использования материальных ресурсов на объем продаж

|  |  |
| --- | --- |
| Показатели | Сумма, тыс.руб. |
| 1. Влияние изменения величины материальных затрат | 7 768 902,86 |
| 2. Влияние изменения материалоотдачи | - 5 595 255,12 |
| Итого общее влияние | 2 173 647,74 |

1)Влияние изменения величины материальных затрат (Имз):

Имз=∆МЗ\*Мо.пр.г;

Имз=2 450 758\*3,17=7 768 902,86 тыс.руб.

2) Влияние изменения материалоотдачи (Имо):

Имо= ∆Мо \*МЗотч.г;

Имо= - 0,91\*6 148 632= - 5 595 255,12 тыс.руб.

Сумма влияния составляет 2 173 647,74 тыс.руб.

Приращение экстенсивного фактора (величины материальных затрат) дало значительное приращение объема продукции, но снижение интенсивного фактора (материалоотдачи) снизило возможный объем продукции на 5 595 255,12 тыс.руб., что подтверждает неэффективное использование материальных ресурсов.

Удовлетворение потребности предприятия в материальных ресурсах экстенсивным путем ведет к росту удельных материальных затрат на единицу продукции, хотя себестоимость ее может при этом и снизиться за счет увеличения объема производства и уменьшения доли постоянных затрат. Необходимо стремиться к интенсивному пути удовлетворения потребности в материальных ресурсах, обеспечивающему сокращение удельных материальных затрат и снижение себестоимости единицы продукции. Экономное использование материальных ресурсов равнозначно увеличению их производительности.

Таблица 7.

Оценка экономической эффективности использования

трудовых ресурсов

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Прош-лый  год | Отчет-ный  год | Измене-ние  (+;-) | Темп роста,  % |
| 1. Выручка от продаж, тыс.руб. | 11 721 281 | 13 910 063 | 2 188 782 | 118,67 |
| 2. Среднесписочная численность персонала, чел. | 1143 | 1215 | 72 | 106,3 |
| 3. Производительность труда, тыс. руб. | 10 254,84 | 11 448,61 | 1193,77 | 111,64 |

Производительность труда (П) – важный показатель, свидетельствующий об эффективности использования трудовых ресурсов на предприятии.

П=ВП/Ч;

П=11 721 281/1143=10 254,84 тыс.руб.(прош.год);

П=13 910 063/1215=11 448,61 тыс.руб.(отч.год).

Из данных таблицы 7 видно, что производительность труда отчетного года выросла на 11,64% по сравнению с предыдущим. Причем, темп роста производительности труда больше темпа роста численности персонала. Все это говорит об увеличении эффективности использования трудовых ресурсов.

Таблица 8.

Анализ влияния экстенсивности и интенсивности

использования трудовых ресурсов на объем продаж

|  |  |
| --- | --- |
| Показатели | Сумма, тыс.руб. |
| 1. Влияние изменения численности персонала | 738 348,48 |
| 2. Влияние изменения производительности труда | 1 450 430,55 |
| Итого общее влияние | 1. 188 779,03 |

1)Влияние изменения численности персонала (Ич):

Ич=∆Ч\*Ппр.г;

Ич=72\*10 254,84=738 348,48 тыс.руб.

2) Влияние изменения производительности труда (Ип):

Ип=∆П\*Чотч.г;

Ип=1193,77\*1215=1 450 430,55 тыс.руб.

Сумма влияния составляет 2 188 779,03 тыс.руб.

Данные расчеты подтверждают эффективность использования трудовых ресурсов, т.к. влияние интенсивного фактора (производительности) значительно превышает влияние экстенсивного фактора (численности персонала).

Таблица 9.

Анализ состава и структуры

основных средств организации

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | На начало года | | На конец  года | | Изменение  (+;-) | |
| Сумма,  тыс.руб. | Уд. вес,  % | Сумма,  тыс.руб. | Уд. вес,  % | Сумма,  тыс.руб. | Уд. вес,  % |
| Основные средства:  1. Здания | 929 172 | 14,18 | 1 001 486 | 13,27 | 72 314 | -0,91 |
| 2. Сооружения и передаточные устройства | 2 665 995 | 40,7 | 2 946 126 | 39,04 | 280 131 | -1,66 |
| 3. Машины и оборудование | 2 681 121 | 40,93 | 3 228 899 | 42,79 | 547 778 | 1,86 |
| 4. Транспортные средства | 254 385 | 3,88 | 336 170 | 4,45 | 81 785 | 0,57 |
| 5. Производственный и хозяйственный инвентарь | 18 320 | 0,28 | 27 517 | 0,36 | 9197 | 0,08 |
| 6. Другие виды основных средств | 2069 | 0,03 | 2637 | 0,04 | 568 | 0,01 |
| 7.Земельные участки и объекты природопользования | 3 | - | 3727 | 0,05 | 3724 | 0,05 |
| Итого | 6 551 065 | 100 | 7 546 562 | 100 | 995 497 |  |
| в том числе: |  |  |  |  |  |  |
| 1.Производственно-промышленные: | 6 551 065 | 100 | 7 546 562 | 100 | 995 497 |  |
| - активные | 2 955 898 | 45,12 | 3 598 950 | 47,69 | 643 052 | 2,57 |
| - пассивные | 3 595 167 | 54,88 | 3 947 612 | 52,31 | 352 445 | - 2,57 |
| 2.Непроизводственные основные средства |  |  |  |  |  |  |

Таблица 9 показывает, что основную долю в общей стоимости основных средств на начало периода составляют машины и оборудование (40,93%), а также сооружения и передаточные устройства (40,7%). Далее следовали здания 14,18% и транспортные средства – 3,88%. На производственный и хозяйственный инвентарь приходилось 0,28%, на другие виды основных средств - 0,03%. В результате доля активной части основных средств составила 45,12%. На конец периода произошло снижение доли зданий и сооружений на 2,57%, соответственно возрос удельный вес машин и оборудования на 1,86%, транспортных средств на 0,57%, и также других основных средств активной части. Это привело к улучшению структуры основных средств за счет повышения удельного веса активной части, который на конец периода составил 47,69%.

Таблица 10.

Анализ технического состояния и движения

основных производственных фондов

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | На начало  Года | На конец  года | Изменение  (+;-) |
| 1.Основные средства  - первоначальная стоимость | 6 551 065 | 7 546 562 | 995 497 |
| - износ | 2 544 409 | 2 988 004 | 443 595 |
| - остаточная стоимость | 4 006 656 | 4 558 558 | 551 902 |
| 2. Коэффициент годности | 61,16 | 60,4 | -0,76 |
| 3. Коэффициент износа | 38,84 | 39,6 | 0,76 |
| 4. Коэффициент обновления | 0,145 | 0,152 | 0,007 |
| 5. Коэффициент выбытия | 0,02 | 0,023 | 0,003 |

Коэффициент годности основных средств (Кг) – отношение разницы между первоначальной стоимостью (Сп) и суммой износа (А) основных средств, т.е. остаточной стоимости (Со) к их первоначальной стоимости. Этот коэффициент характеризует качественное состояние (производственную способность) основных средств:

Кг=(Сп – А)/Сп= Со/Сп;

Кг=4 006 656/6 551 065= 61,16 (прош.год);

Кг=4 558 558/ 7 546 562= 60,4 (отч.год).

Коэффициент износа (Ки) – отношение суммы износа к первоначальной стоимости основных средств:

Ки=А/Сп=1-Кг;

Ки=2 554 409/6 551 065=38,84(прош.год);

Ки=2 988 004/7 546 562=39,6(отч.год).

Из таблицы 10 видно, что коэффициент износа увеличился, но незначительно, соответственно уменьшился коэффициент годности.

Увеличение коэффициента износа означает ухудшение состояния основных средств предприятия. Но следует учитывать, что этот коэффициент не отражает фактической изношенности основных средств, а коэффициент годности не дает точной оценки их текущей стоимости. На сумму износа основных средств большое влияние оказывает принятая на предприятии система начисления амортизации. При существующей в настоящее время системе учета и отчетности коэффициенты износа и годности дают лишь условную оценку состояния основных средств в общей их массе, что существенно ограничивает возможность использования этих показателей для анализа.

Коэффициент обновления основных средств (Ко) – отношение стоимости введенных в данном периоде основных средств (Св) к их стоимости в конце анализируемого периода (Ск.г):

Ко= Св/ Ск.г;

Ко=950 769/6 551 065=0,145 (прош.год);

Ко=1 143 328/7 546 562=0,152 (отч.год).

Коэффициент выбытия основных средств (Квыб) – отношение стоимости выбывших за данный период основных средств (Свыб) к их стоимости на начало периода (Сн.г.):

Квыб = Свыб / Сн.г ;

Квыб =111 825/5 712 121=0,02(прош.год);

Квыб =147 831/6 551 065=0,023(отч.год).

Из соотношения коэффициента обновления и коэффициента выбытия следует, что ввод основных средств значительно превышает их выбытие. Это будет хорошим показателем при более эффективном использовании основных средств.

Таблица 11.

Факторный анализ использования

фонда заработной платы

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Прош-лый  год | Отчет-ный  год | Измене-ние  (+;-) | Темп роста,  % |
| 1.Выручка от продаж, тыс.руб. | 11 721 281 | 13 910 063 | 2 188 782 | 118,67 |
| 2. Среднесписочная численность персонала, чел. | 1143 | 1215 | 72 | 106,3 |
| 3. Производительность труда, тыс.руб | 10 254,84 | 11 448,61 | 1193,77 | 111,64 |
| 4.Фонд оплаты труда, тыс.руб. | 1 465 385 | 1 889 645 | 424 260 | 129 |
| 5.Среднегодовая заработная плата одного работника, тыс. руб. | 1282 | 1555,3 | 273,3 | 121,3 |

Из данных таблицы 11 видно, что темп роста среднегодовой заработной платы больше темпа роста производительности труда, что говорит о неэффективном использовании фонда заработной платы и влечет за собой перерасход фонда зарплаты, повышение себестоимости продукции и соответственно уменьшение суммы прибыли.

Для расширенного воспроизводства, получения прибыли и рентабельности нужно, чтобы темпы роста производительности труда опережали темпы роста его оплаты.

Необходимо пересмотреть систему оплаты труда, а также искать пути увеличения производительности труда, что может включать улучшение технической оснащенности, условий труда и др.

Прямые затраты на оплату труда зависят от действия двух факторов: ставок и расхода (затрат) времени. Необходимо проанализировать отклонения по этих факторам, если есть, и выявить причины.

Таблица 12.

Анализ нематериальных активов

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Наличие на начало  отчетного года | Наличие на конец  отчетного года | Измене-  ние  (+;-) |
| 1. Объекты интеллектуальной собственности |  |  |  |
| в том числе: |  |  |  |
| - у патентообладателя на изобретение, промышленный образец, полезную модель |  |  |  |
| - у правообладателя на программы ЭВМ, базы данных |  |  |  |
| - у правообладателя на топологии интегральных микросхем |  |  |  |
| - у владельца на товарный знак и знак обслуживания, наименование места происхождения товаров |  |  |  |
| - у патентообладателя на селекционные достижения |  |  |  |
| 2.Организационные расходы |  |  |  |
| 3. Деловая репутация организации |  |  |  |
| 4.Прочие | 22 | 221 428 | 221 406 |
| Итого | 22 | 221 428 | 221 406 |

Из таблицы 12 следует, что нематериальные активы на предприятии не особо использовались в предыдущем году. Но за отчетный год их величина существенно возросла, что свидетельствует об инновационном направлении в стратегии предприятия (т.е. имеет место ориентация на вложения в интеллектуальную собственность).

Таблица 13.

Анализ динамики и структуры затрат

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Прошлый  год | | Отчетный  год | | Изменение  (+;-) | |
| Сумма,  тыс.руб. | Уд. вес,  % | Сумма,  тыс.руб. | Уд. вес,  % | Сумма,  тыс.руб. | Уд. вес,  % |
| 1.Материальные затраты | 3 697 874 | 47,16 | 6 148 632 | 61,32 | 2 450 758 | 14,16 |
| 2.Затраты на оплату труда | 1 465 385 | 18,69 | 1 889 645 | 18,84 | 424 260 | 0,15 |
| 3.Отчисления на социальные нужды | 408 590 | 5,21 | 511 024 | 5,1 | 102 434 | -0,11 |
| 4.Амортизация | 444 720 | 5,67 | 544 266 | 5,43 | 99 546 | -0,24 |
| 5.Прочие затраты | 1 824 041 | 23,27 | 934 006 | 9,31 | - 890 035 | -13,96 |
| Итого по элементам затрат | 7 840 610 | 100 | 10 027 573 | 100 | 2 186 963 |  |

Как видно из таблицы 13, затраты отчетного года в сравнении с предыдущим увеличились на 2 186 963 тыс.руб. Перерасход произошел по всем видам, особенно по материальным затратам. Исключение составили лишь прочие затраты. Изменилась несколько и структура затрат: увеличилась доля материальных затрат и затрат на оплату труда, доля же остальных затрат уменьшилась.

Затраты предприятия составляют себестоимость продукции. И чем меньше ее уровень, тем лучше финансово-экономический результат деятельности предприятия, поэтому необходимо искать пути снижения себестоимости.

Основными источниками резервов снижения себестоимости являются:

- увеличение объема производства продукции за счет более полного использования производственной мощности предприятия;

- сокращение затрат на производство продукции за счет повышения уровня производительности труда, экономного использования сырья, материалов, электроэнергии, топлива, оборудования, сокращение непроизводительных расходов.

Резервы увеличения производства продукции выявляются в процессе анализа выполнения производственной программы.

Резервы сокращения затрат устанавливаются по каждой статье расходов за счет конкретных инновационных мероприятий, которые будут способствовать экономии заработной платы, сырья, материалов, энергии.

Таблица 14.

Анализ динамики затрат на 1 рубль продаж

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Прош-  лый год | Отчет-  ный год | Измене-  ние  (+;-) | Темп  роста, % |
| 1.Выручка от продаж, тыс.руб. | 11 721 281 | 13 910 063 | 2 188 782 | 118,67 |
| 2. Себестоимость продукции (работ, услуг), тыс. руб. | 5 672 298 | 7 440 499 | 1 768 201 | 131,17 |
| 3. Коммерческие расходы, тыс.руб. | 75 655 | 557 322 | 481 667 | 736,66 |
| 4. Управленческие расходы, тыс.руб. | 730 670 | 999 723 | 269 053 | 136,82 |
| 5. Итого полная себестоимость, тыс.руб. | 6 478 623 | 8 997 544 | 2 518 921 | 138,88 |
| 3. Затраты на 1 рубль продаж, руб. | 0,55 | 0,65 | 0,1 | 118 |

Затраты на рубль продаж (З1) – важный обобщающий показатель, характеризующий уровень себестоимости продукции в целом по предприятию. Данный показатель исчисляется путем деления общей суммы затрат на производство и реализацию продукции (Зо) на сумму выручки от продаж (ВП).

З1 = Зо/ ВП;

З1 = 6 478 623/11 721 281=0,55 (прош.год);

З1 = 8 997 544/13 910 063=0,65 (отч.год).

Данный показатель не поднялся выше единицы, что свидетельствует о сохранении рентабельности производства продукции. Тем не менее, он увеличился по сравнению с предыдущим годом на 18%, что говорит о снижении рентабельности продукции. Причиной тому послужило превышение темпов роста себестоимости над темпами роста выручки от продаж. Помимо увеличения производственной себестоимости продукции, значительно возросли постоянные затраты, особенно коммерческие расходы (636,66%).

Помимо поиска путей снижения производственной себестоимости, необходимо провести факторный анализ по каждой статье коммерческих и управленческих расходов (разумное сокращение аппарата управления, экономное использование средств на командировки и др.).

Таблица 15.

Анализ соотношения темпов роста производительности труда

и средней заработной платы и его влияние на уровень себестоимости

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Прош-лый  год | Отчет-ный  год | Измене-ние  (+;-) | Темп роста, % |
| 1.Среднегодовая выработка 1 работника, тыс.руб. | 10 254,84 | 11 448,61 | 1193,77 | 111,64 |
| 2. Среднегодовая заработная плата 1 работника, тыс.руб. | 1282 | 1555,3 | 273,3 | 121,3 |
| 3. Коэффициент опережения, коэф. |  |  |  | 0,92 |
| 4.Удельный вес заработной платы в себестоимости продукции, (d)% | 25,83 | 25,4 | - 0,43 | 98,34 |
| 5.Размер изменения себестоимости за счет соотношения между темпами роста производительности труда и средней зарплатой, % |  |  |  | 2,24 |

Приведенные данные показывают, что на анализируемом предприятии темпы роста производительности отстают от темпов роста оплаты труда:

Коп = Iпр /Iзп ;

Коп = 111,64/121,3= 0,92.

Размер изменения себестоимости за счет соотношения между темпами роста производительности труда и средней зарплатой:

Исб= (Iзп /Iпр -1)\*dпр;

Исб=(121,3/111,64-1)\*25,83= 2,24.

Расчеты показывают, что за счет соотношения темпов роста производительности труда и заработной платы себестоимость увеличивается (2,24%). То есть увеличение среднегодовой заработной платы большими темпами по сравнению с производительностью труда ведет к увеличению себестоимости, что может неблагоприятно сказаться на финансовом положении предприятия. Необходимо предпринимать меры для опережения темпов роста производительности труда по сравнению заработной платой.

Таблица 16.

Определение точки безубыточности деятельности,

порога рентабельности и запаса финансовой прочности

|  |  |
| --- | --- |
| Показатели | Значение  Показателя |
| 1. Выручка от продаж, тыс.руб. | 13 910 063 |
| 2. Полная себестоимость всего, тыс.руб. | 8 997 544 |
| в том числе: |  |
| - условно-постоянные затраты | 1 557 047 |
| - условно-переменные затраты | 7 440 499 |
| 3. Сумма маржинального дохода, тыс.руб. | 6 469 564 |
| 4. Доля маржинального дохода в выручке от продаж, коэф. | 0,465 |
| 5. Критический объем выручки от продаж (точка безубыточности), тыс.руб. | 3 348 488,2 |
| 6. Запас финансовой прочности, тыс.руб. | 10 561 574,8 |
| 7. Запас финансовой прочности, % | 75,93 |

***Порог рентабельности****,* или точка безубыточности (критический объем продаж) (К) — характеризует тот объем продукции, работ, услуг, реализация которого обеспечивает организации покрытие всех затрат связанных с их производством и продажей, и рассчитывается по формуле

Sпост

К = *МД:* ВП

где *МД* : ВП *—* доля маржинального дохода в выручке от продаж.

*МД* : ВП*=*6 469 564/13910 063=0,465

К = 1 557 047/0,465=3 348 488,2 тыс.руб.

Точка безубыточности – это тот рубеж, который предприятию необходимо перешагнуть, чтобы выжить. Поэтому точку безубыточности многие экономисты называют порогом рентабельности.

Чем выше порог рентабельности, тем труднее его перешагнуть. С низким порогом рентабельности легче пережить падение спроса на продукцию или услуги, отказаться от неоправданно высокой цены реализации. Снижения порога рентабельности можно добиться наращиванием маржинального дохода (повышая цену и/или объем реализации, снижая переменные издержки), либо сокращением постоянных издержек.

***Запас финансовой прочности***(ЗФП) – характеризует тот объем продукции, в пределах которого организация может снижать свои продажи без риска получить убытки от обычных видов деятельности, и рассчитывается по формуле:

ЗФП = ВП – К.

ЗФП=13 910 063 – 3 348 488,2 = 10 561 574,8 тыс.руб.

ЗФП (%) = (ВП – К)/ВП \*100%

ЗФП (%) = (13 910 063 – 3 348 488,2)/ 13 910 063 \*100% =75,93%

У предприятия достаточно низкий критический объем выручки и достаточный запас финансовой прочности.

Таблица 17.

Расчет операционного рычага

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Прош-  лый год | Отчет-  ный год | Измене-  ние  (+;-) |
| 1. Выручка от продаж, тыс.руб. | 11 721 281 | 13 910 063 | 2 188 782 |
| 2. Полная себестоимость, тыс.руб. | 6 478 623 | 8 997 544 | 2 518 921 |
| в том числе: |  |  |  |
| - условно-постоянные затраты | 806 325 | 1 557 047 | 750 722 |
| - условно-переменные затраты | 5 672 298 | 7 440 499 | 1 768 201 |
| 3. Прибыль от продаж, тыс.руб. | 5 242 658 | 4 912 519 | - 330 139 |
| 4. Маржинальная прибыль, тыс.руб. | 6 048 983 | 6 469 564 | 420 581 |
| 5.Коэффициент операционного рычага (леверидж) | 1,15 | 1,32 | 0,17 |

Действие операционного рычага проявляется в том, что любое изменение выручки от реализации всегда порождает более сильное изменение прибыли. Этот эффект обусловлен различной степенью влияния динамики постоянных и переменных затрат на формирование финансовых результатов деятельности предприятий при изменении объема производства. Чем больше уровень постоянных издержек, тем больше сила воздействия операционного рычага.

Указывая на темп падения прибыли с каждым процентом сниже­ния выручки, сила операционного рычага свидетельствует об уровне предпринимательского риска данного предприятия. Сила воздействия операционного рычага рассчитывается отношением маржинального дохода к прибыли и показывает, сколько процентов изменения прибыли дает каждый процент изменения выручки.

Кор=МП/П;

Кор=6 048 983/5 242 658=1,15(н.г.);

Кор=6 469 564/4 912 519=1,32(к.г.).

На начало года коэффициент операционного рычага составлял 1,15 следовательно, при изменении выручки на 1%, прибыль изменилась бы на 1,15%. К концу отчетного года он возрос и составил 1,32. Необходимо искать резервы снижения постоянных издержек.

Таблица 18.

Анализ динамики и структуры финансовых результатов

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Прошлый  год | | Отчетный  год | | Изменение (+;-) | |
| Сумма,  тыс.руб. | Уд. вес  (%) | Сумма,  тыс.руб. | Уд. вес  (%) | Сумма,  тыс.руб. | Уд. вес  (%) |
| 1. Прибыль от продаж | 5 242 658 | 104,65 | 4 912 519 | 107,64 | - 330 139 | 2,99 |
| 2. Проценты к получению | 19 | 0,0004 | 1 | 0,00002 | - 18 | -0,00038 |
| 3. Проценты к уплате | 29 145 | - 0,58 | 37 611 | - 0,82 | 8 466 | - 0,24 |
| 4. Доходы от участия в других организациях | 1 | 0,00002 | - | - | -1 | -0,00002 |
| 5. Прочие доходы | 212 770 | 4,25 | 168 203 | 3,69 | - 44 567 | -0,56 |
| 6. Прочие расходы | 416 402 | - 8,3 | 479 351 | -10,5 | 52 949 | -2,2 |
| 7.Итого прибыль до налогаобложения | 5 009 901 | 100 | 4 563 761 | 100 | - 446 140 |  |
| 8. Отложенные налоговые активы | 1143 |  | 341 |  | - 802 |  |
| 9. Отложенные налоговые обязательства | 93 033 |  | 93 016 |  | - 17 |  |
| 10. Текущий налог на прибыль | 1 174 943 |  | 1 096 754 |  | - 78 189 |  |
| 11.Чистая прибыль отчетного периода | 3 740 638 |  | 3 374 219 |  | - 366 419 |  |

Прибыль от продаж, характеризующая финансовый результат от обычных видов деятельности, уменьшилась на 330 139 тыс. руб. по сравнению с предыдущим годом. Однако ее удельный вес в структуре прибыли до налогообложения возрос на 2,92%.

Величина прочих доходов снизилась на 62 949 тыс.руб., а также снизился их удельный вес в структуре прибыли до налогообложения. Величина же прочих расходов напротив, возросла и составила 479 351 тыс.руб., соответственно возрос их удельный вес и составил 10,5%.

Все это свидетельствует об ухудшении финансовых результатов деятельности предприятия.

В целом на прибыль от продаж оказывают влияние следующие ***факторы****:*

• объем продаж – чем больше организация продает рентабельной продукции, тем больше она получает прибыли;

• структура продаж;

• цены на продаваемые продукцию, работы и услуги;

• уровень затрат, включенных в себестоимость продукции (их рост приводит к уменьшению прибыли в том же размере).

Увеличить прибыль от продаж можно за счет:

- снижения расходов;

- оптимизации структуры (ассортимента) продаж;

- разработки гибкой ценовой политики;

- поиска новых рынков сбыта;

- улучшения качества продукции, работ, услуг и др.

Таблица 19.

Факторный анализ чистой прибыли.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Прошлый год | Отчет-ный год | Измене-ние  (+;-) | Темп роста, % |
| 1. Прибыль от продаж, тыс.руб. | 5 242 658 | 4 912 519 | - 330 139 | 93,7 |
| 2. Прочие доходы, тыс.руб. | 212 770 | 168 203 | - 44 567 | 79 |
| 3. Прочие расходы, тыс.руб. | 416 402 | 479 351 | 62 949 | 115,12 |
| 4. Прибыль до налогообложения, тыс.руб. | 5 009 901 | 4 563 761 | - 446 140 | 91,1 |
| 5.Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи, тыс.руб. | 1 177 373 | 1 096 867 | - 80 506 | 93,16 |
| 6. Чистая прибыль отчетного периода, тыс.руб. | 3 740 638 | 3 374 219 | - 366 419 | 90,2 |
| 7.Превышение прочих доходов над прочими расходами, тыс.руб. | - 203 632 | - 311 148 | - 107 516 |  |
| 8.Тоже в % к прочим расходам | 48,9 | 64,91 | 16,01 |  |

Данные таблицы 19 показывают, что чистая прибыль отчетного года по сравнению с предыдущим снизилась на 366 419 тыс.руб., что произошло из-за снижения общей прибыли от продаж, превышения прочих расходов над прочими доходами.

Необходимо искать пути увеличения прибыли и сокращения прочих расходов.

Таблица 20.

Показатели рентабельности организации, (%)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Базис-  ный год | Отчет-  ный год | Измене-  ние  (+;-) |
| 1.Рентабельность капитала | 41,82 | 26,46 | - 15,36 |
| 2. Рентабельность собственного капитала | 51,21 | 31,94 | - 19,27 |
| 3. Рентабельность продаж | 31,91 | 24,26 | - 7,65 |
| 4. Рентабельность продукции | 57,74 | 37,5 | - 20,24 |
| 5. Рентабельность основных фондов | 93,36 | 74 | - 19,36 |
| 6. Рентабельность оборотных средств | 104,95 | 65,18 | - 39,77 |

Финансовое состояние организации во многом зависит от ее способности поддерживать достаточный уровень прибыли. Результативность деятельности предприятия можно оценить с помощью показателей рентабельности.

Они рассчитываются как отношение полученной прибыли к величине вложенного капитала, произведенных расходов или выручки от продаж. Показатели рентабельности позволяют оценить реальный уровень и динамику эффективности деятельности организации, так как по своему экономическому содержанию характеризуют прибыль, полученную с каждого рубля средств, вложенных (авансированных) в деятельность предприятия.

Рк=ЧП/валюта баланса

Рк =3 740 638/8 944 478=0,4182=41,82% (прош.год);

Рк =3 374 219/12 752 939=0,2646=26,46% (отч.год).

Рск=ЧП/СК

Рск =3 740 638/7 304 280=0,5121=51,21%(прош.год);

Рск =3 374 219/10 564 251=0,3194=31,94%(отч.год).

Рпр=ЧП/ВП

Рпр=3 740 638/11 721 281=0,3191=31.91%(прош.год);

Рпр=3 374 219/13 910 063=0,2426=24,26%(отч.год).

Рпрод=ЧП/полн с/ст;

Рпрод=3 740 638/6 478 623=0,5774=57,74%(прош.год);

Рпрод= 3 374 219/8 997 544=0,375=37,5%(отч.год).

Роф=ЧП/ОС;

Роф=3 740 638/4 006 656=0,9336=93,36%(прош.год);

Роф=3 374 219/4 558 558=0,74=74%(отч.год).

Роб.с=ЧП/ОбС;

Роб.с =3 740 638/3 564 167=1,0495=104,95%(прош.год);

Роб.с =3 374 219/7 575 856=0,6518=65,18%(отч.год).

Снижение прибыли повлекло за собой снижение всех показателей рентабельности. На ибольшее снижение приходится на рентабельность оборотных средств (- 39,77%). Также значительно снизилась рентабельность основных средств (- 19,36%) и рентабельность продукции (- 20,24%).

Их снижение также может свидетельствовать либо о снижении эффективности использования активов предприятия, либо о накоплении на предприятии излишних (неиспользуемых) активов.

Суще­ствуют два основных пути наращивания рентабельности капитала:

- повышение рентабельности обычных видов деятельности;

- ускорение оборачиваемости активов (капитала).

Если вспомнить, что совокупный капитал организации представляет собой сумму собственного и заемного капитала, то увидим, что при прочих равных условиях (повышении рентабельности продаж, ускорении оборачиваемости активов) рентабельность собственного капитала (доходность вложений собственников) можно повысить за счет увеличения доли заемных средств в структуре капи­тала и эффективного их использования (в случае, возникновения положительного эффекта финансового рычага, когда рентабельность активов (капитала) выше уровня расходов по привлечению заемных средств).

Пути увеличения рентабельности продаж и продукции надо искать исходя из факторов, оказывающих влияние на их рентабельность:

- структура продукции;

- цены на продаваемые товары, продукцию, работы, услуги;

- уровень расходов на производство и продажу продукции, работ, услуг;

- эффективность использования производственных и финансовых ресурсов;

- качество продукции;

- уровень организации и управления производством и продажами;

- отраслевые особенности, внешние условия функционирования организации (экономическая ситуация в стране, развитие внешнеэкономических связей, цены на энерго- и другие ресурсы, обеспеченность ими региона и т.д.).

Таблица 21

Анализ динамики и структуры активов

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | На начало года | | На конец  года | | Изменение  (+;-) | |
| Сумма,  тыс.руб. | Уд. вес  (%) | Сумма,  тыс.руб. | Уд. вес  (%) | Сумма,  тыс.руб. | Уд. вес  (%) |
| 1.Внеоборотные активы, всего | 5 380 311 | 60,15 | 7 575 856 | 59,4 | 2 195 545 | - 0,75 |
| в том числе |  |  |  |  |  |  |
| - нематериальные активы | 8 | 0,00009 | 221 407 | 1,74 | 221 399 | 1,74 |
| - основные средства | 4 006 656 | 44,8 | 4 558 558 | 35,74 | 551 902 | - 9,06 |
| - незавершенное строительство | 1 078 037 | 12,05 | 2 361 492 | 18,52 | 1 283 455 | 6,47 |
| - доходные вложения в материальные ценности | 6048 | 0,07 | 27 632 | 0,22 | 21 584 | 0,15 |
| - долгосрочные финансовые вложения | 288 227 | 3,22 | 405 091 | 3,17 | 116 864 | - 0,05 |
| - отложенные налоговые активы | 1335 | 0,01 | 1676 | 0,01 | 341 | - |
| - прочие внеоборотные активы | - |  | - |  | - |  |
| 2.Оборотные активы, всего | 3 564 167 | 39,85 | 5 177 083 | 40,6 | 1 612 916 | 0,75 |
| в том числе: |  |  |  |  |  |  |
| - запасы | 1 114 559 | 12,46 | 1 393 551 | 10,93 | 278 992 | - 1,53 |
| - налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 59 969 | 0,67 | 38 780 | 0,3 | -21 189 | - 0,37 |
| - дебиторская задолженность | 2 356 183 | 26,34 | 3 690 406 | 28,94 | 1 334 223 | - 2,6 |
| - краткосрочные финансовые вложения | - |  | - |  | - |  |
| - денежные средства | 33 456 | 0,38 | 54 346 | 0,43 | 20 890 | 0,05 |
| - прочие оборотные активы | - |  | - |  | - |  |
| Валюта баланса | 8 944 478 | 100 | 12 752 939 | 100 | 3 808 461 | - |

В целом стоимость имущества организации возросла, что, как правило, свидетельствует о сокращении хозяйственного оборота предприятия и влечет за собой улучшение ее платежеспособности.

Наибольший удельный вес в структуре совокупных активов приходится на внеоборотные средства. Это свидетельствует о немобильной структуре имущества, что способствует замедлению оборачиваемости всего капитала.

Произошло увеличение незавершенного строительства и долгосрочных финансовых вложений, что означает отвлечение значительных финансовых ресурсов из оборота. Поэтому в дальнейшем необходимо оценить целесообразность и эффективность этих вложений.

Доля основных средств в составе совокупных активов уменьшилась и составила 35,74%, из чего следует, что организация имеет достаточно «легкую» структуру активов (менее 40%).

Величина оборотных активов, как и внеоборотных, также возросла, в основном за счет дебиторской задолженности и запасов, по – прежнему имеющих наибольшую долю в их составе.

Значительный удельный вес запасов и его увеличение сви­детельствует об их накапливании. Такая политика имеет целый ряд негативных последствий:

- увеличение затрат на хранение (аренда складских помещений, расходы на их содержание, страхование имущества и т.д.);

- рост затрат, связанных с риском потерь из-за порчи, устаревания, бесконтрольного использования;

- увеличение суммы налога на прибыль (в условиях инфляции стоимость израсходованных производственных запасов, включаемая в себестоимость продукции, оказывается существенно ниже их текущей рыночной стоимости; отсюда происходит завышение прибыли);

- отвлечение средств из оборота, их «омертвление», в результате происходит замедление оборачиваемости капитала организации.

Кроме того, накапливание запасов готовой продукции и товаров для перепродажи может свидетельствовать о проблемах со сбытом.

Структура с высокой долей дебиторской задолженности и низким уровнем денежных средств может означать наличие проблем, связанных с оплатой продукции и услуг предприятия, а также о преимущественно неденежном характере расчетов.

Величина наиболее ликвидных активов - денежных средств возросла, но их доля в структуре оборотных активов осталась по-прежнему незначительной. Возможно, предприятие использует бартерный характер расчетов.

Таблица 22.

Анализ состава и структуры оборотных активов

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | На начало  Года | | На конец  года | | Изменение  (+; -) | |
| Сумма,  тыс.руб. | Уд. вес  (%) | Сумма,  тыс.руб. | Уд. вес  (%) | Сумма,  тыс.руб. | Уд. вес  (%) |
| 1.Запасы | 1 114 559 | 31,27 | 1 393 551 | 26,92 | 278 992 | - 4,35 |
| в том числе: |  |  |  |  |  |  |
| - сырье и материалы | 534 916 | 15 | 653 917 | 12,63 | 119 001 | - 2,37 |
| - затраты в незавершенном производстве | 483 666 | 13,57 | 642 748 | 12,42 | 159 082 | - 1,15 |
| - готовая продукция | 55 786 | 1,57 | 55 286 | 1,07 | - 500 | - 0,5 |
| - товары отгруженные | 32 516 | 0,91 | 4813 | 0,09 | - 27 703 | - 0,82 |
| - расходы будущих периодов | 7675 | 0,22 | 36 787 | 0,71 | 29 112 | 0,49 |
| - прочие запасы и затраты | - |  | - |  | - |  |
| 2. Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 59 969 | 1,68 | 38 780 | 0,75 | -21 189 | - 0,93 |
| 3. Дебиторская задолженность | 2 356 183 | 66,11 | 3 690 406 | 71,28 | 1 334 223 | 5,17 |
| - в том числе покупатели и заказчики | 2 058 327 | 57,75 | 3 271 808 | 63,2 | 1 213 481 | 5,45 |
| 4. Краткосрочные финансовые вложения | - |  | - |  | - |  |
| 5. Денежные средства | 33 456 | 0,94 | 54 346 | 1,05 | 20 890 | 0,11 |
| 6. Прочие оборотные активы | - |  |  |  |  |  |
| Итого оборотные активы | 3 564 167 | 100 | 5 177 083 | 100 | 1 612 916 | - |

Из данных таблицы 22, что в структуре оборотных активов произошли следующие изменения:

1)Несмотря на то, что величина запасов увеличилась, их удельный вес в составе оборотных активов снизился за счет увеличения дебиторской задолженности и соответственно ее удельного веса.

2)Удельный вес денежных средств по-прежнему незначителен, хотя и незначительно увеличился к концу отчетного года.

3)В составе запасов увеличилась величина затрат на незавершенное производство, сырье и материалы, запасы же готовой продукции и товаров снизились.

Необходимо искать пути улучшения расчетов с покупателями, а также проанализировать целесообразность увеличения затрат в незавершенном производстве.

Таблица 23.

Анализ оборачиваемости оборотных средств организации

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Прош-  лый год | Отчет-  ный год | Измене-  ние  (+;-) |
| 1. Выручка от продаж, тыс.руб. | 11 721 281 | 13 910 063 | 2 188 782 |
| 2. Средний остаток оборотных средств, тыс.руб. | 2 659 275 | 4 370 625 | 1 711 350 |
| 3. Средний остаток по видам оборотных средств, тыс.руб.: |  |  |  |
| - материально-производственные запасы | 905 580,5 | 1 254 055 | 348 474,5 |
| - готовая продукция и товары для перепродажи | 55 812 | 55 536 | - 276 |
| - дебиторская задолженность | 1 552 226 | 3 023 294,5 | 1 471 068,5 |
| 4. Коэффициент оборачиваемости, обороты: |  |  |  |
| - оборотных средств | 4,41 | 3,18 | - 1,23 |
| - запасов | 12,94 | 11,1 | - 1,84 |
| - готовой продукции и товаров для перепродажи | 210 | 250,47 | 40,47 |
| - дебиторской задолженности | 7,55 | 4,6 | - 2,95 |
| 5.Средняя продолжительность одного оборота, дни: |  |  |  |
| - оборотных средств | 81,63 | 113,2 | 31,57 |
| - запасов | 27,82 | 32,43 | 4,61 |
| - готовой продукции и товаров для перепродажи | 1,71 | 1,44 | - 0,27 |
| - дебиторской задолженности | 47,68 | 78,26 | 30,58 |

КО об.с=ВП/ОбСср;

КО об.с=11 721 281/2 659 275=4,41 (прош.год);

КО об.с=13 910 063/4 370 625=3,18(отч.год).

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств характеризует отдачу продукции на каждый рубль оборотных средств или количество оборотов. Так, за прошлый год оборотные средства совершили 4,41 оборот, а за отчетный год оборачиваемость снизилась, составив 3,18 оборота.

КО з=ВП/Зср;

КО з=11 721 281/905 580,5=12,94 (прош.год);

КО з=13 910 063/1 254 055=11,1(отч.год).

Оборачиваемость запасов показывает скорость списания запасов в связи с продажей товаров, продукции, работ, услуг по обычным видам деятельности.

Как видно из расчетов, коэффициент оборачиваемости запасов снизился. Снижение оборачиваемости запасов свидетельствует о росте запасов, опережающем рост себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг или о более медленном снижении запасов по сравнению с себестоимостью, о не эффективном и не экономном их использовании.

Снижение оборачиваемости запасов служит основанием для проведения тщательного анализа организации производственно-хозяйственных процессов, маркетинговой политики, в ходе которой могут быть определены необходимые мероприятия по ускорению оборота (они могут касаться загрузки производственных мощностей, сменности работы оборудования, оптимальности номенклатуры выпускаемой продукции и т.д.).

КО гп=ВП/ГПср;

КО гп=11 721 281/55 812=210(прош.год);

КО гп=13 910 063/55 536=250,47(отч.год).

Коэффициент оборачиваемости готовой продукции увеличился, что свидетельствует об ускорении ее оборота.

КО д=ВП/Дср;

КО д=11 721 281/1 552 226=7,55(прош.год);

КО д=13 910 063/3 023 294,5=4,6(отч.год).

Снижение оборачиваемости дебиторской задолженности свидетельствует о снижении платежной дисциплины покупателей (несвоевременное погашение покупателями задолженности перед предприятием) и (или) увеличение продаж с отсрочкой платежа (коммерческого кредита покупателям) - по срокам или по стоимости сделок. Динамика этого показателя в значительной степени зависит от кредитной политики предприятия, устанавливающей принципы расчетов с покупателями. И от эффективности системы кредитного контроля, обеспечивающей своевременность поступления оплаты от покупателей за отгруженные товары, выполненные работы, предоставленные услуги.

П1о об.с=(ОбСср\*Т)/ВП=Т/КО об.с.;

П1о об.с=360/4,41=81,63 дн(прош.год);

П1о об.с=360/3,18=113,2 дн(отч.год).

Средняя продолжительность 1 оборота оборотных средств увеличилась, что говорит о замедлении оборачиваемости оборотных средств.

П1о з=(Зср\*Т)/ВП=Т/КОз;

П1о з=360/12,94=27,82 дн(прош.год);

П1о з=360/11,1=32,43 дн(отч.год).

Средняя продолжительность 1 оборота запасов увеличилась, что говорит о замедлении оборачиваемости запасов.

П1о гп=(ГПср\*Т)/ВП=Т/КО гп;

П1о гп=360/210=1,71 дн(прош.год);

П1о гп=360/250,47 дн(отч.год).

Средняя продолжительность 1 оборота готовой продукции увеличилась, что говорит о замедлении оборачиваемости готовой продукции.

П1о д=(Дср\*Т)/ВП=Т/КОд;

П1о д= 360/7,55=47,68 дн(прош.год);

П1о д=360/4,6=78,26 дн(отч.год).

Средняя продолжительность 1 оборота дебиторской задолженности увеличилась, что говорит о замедлении оборачиваемости дебиторской задолженности.

Пути ускорения оборачиваемости активов предприятия:

- оптимизация ценовой политики, в результате чего организация может увеличить выручку от продаж и приток денег от покупателей;

- улучшение структуры активов;

- выбор и использование оптимальных методов оценки материально-производственных запасов и начисления амортизации по внеоборотным активам;

- повышение качества продукции и поиск новых рынков ее сбыта;

- ужесточение контроля состояния запасов, дебиторской задолженности и других активов;

- планирование остатков запасов, дебиторской задолженности, денежных средств и др.

Таблица 24.

Анализ чистых активов организации (тыс.руб.)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | На  начало периода | На  конец периода | Измене-ние  (+;-) |
| Активы |  |  |  |
| 1. Нематериальные активы | 8 | 221 407 | 221 399 |
| 2.Основные средства | 4 006 656 | 4 558 558 | 551 902 |
| 3.Незавершенное строительство | 1 078 037 | 2 361 492 | 1 283 455 |
| 4.Доходные вложения в материальные ценности | 6048 | 27 632 | 21 584 |
| 5.Долгосрочные финансовые вложения | 288 227 | 405 091 | 116 864 |
| 6.Прочие внеоборотные активы | - | - | - |
| 7.Запасы | 1 114 559 | 1 393 551 | 278 992 |
| 8.Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 59 969 | 38 780 | -21 189 |
| 9.Дебиторская задолженность | 2 356 183 | 3 690 406 | 1 334 223 |
| 10.Краткосрочные финансовые вложения | - | - | - |
| 11.Денежные средства | 33 456 | 54 346 | 20 890 |
| 12.Прочие оборотные активы | - | - | - |
| 13.Итого активы, принимаемые к расчету | 8 943 143 | 12 751 263 | 3 808 120 |
| Пассивы |  |  |  |
| 14.Долгосрочные обязательства по кредитам и займам | 910 515 | 33 698 | - 57 817 |
| 15. Прочие долгосрочные обязательства | - | - | - |
| 16. Краткосрочные обязательства по кредитам и займам | 220 650 | 250 716 | 30 066 |
| 17. Кредиторская задолженность | 1 161 693 | 1 644 249 | 482 556 |
| 18. Задолженность учредителям по выплате доходов | 49 | 737 | 688 |
| 19. Резервы предстоящих расходов | 100 | 100 | - |
| 20. Прочие краткосрочные обязательства | - | - | - |
| 21. Итого пассивы, принимаемые к расчету | 1 474 007 | 1 929 500 | 455 493 |
| 22.Стоимость чистых активов | 7 469 136 | 10 821 763 | 3 352 627 |
| 23. Уставный капитал | 761 655 | 761 655 | - |
| 24. Превышение чистых активов над уставным капиталом | 6 707 481 | 10 060 178 | 3 352 627 |
| 25. Чистые активы в % к уставному капиталу | 980,65 | 1 420,82 | 440,17 |

Чистые активы показывают, насколько активы организации превышают ее обязательства (и краткосрочного, и долгосрочного характера), т.е. позволяют оценить уровень ее платежеспособности. По сути, чистые активы можно идентифицировать с величиной собственного капитала, поскольку они отражают уровень обеспеченности вложенных собственниками средств активами организации.

ЧА = А – П,

где А, П — соответственно активы и пассивы, принимаемые для расчета чистых активов.

Величина чистых активов к концу года увеличилась, благодаря значительному превышению активов над пассивами, принимаемых к расчету.

Чистые активы значительно превышают величину уставного капитала, из чего следует, что предприятию не грозит банкротство.

Но рост активов в основном произошел за счет увеличения незавершенного строительства и дебиторской задолженности, что говорит об неудовлетворительной структуре имущества предприятия. Поэтому, следует искать пути улучшения структуры активов. Этому может способствовать:

- продажа или ликвидация неиспользуемого имущества;

- увеличение объемов продаж за счет повышения качества продукции, поиска новых рынков ее сбыта, оптимизации ценовой политики;

- осуществление эффективного контроля состояния запасов, дебиторской и кредиторской задолженности, других активов и пассивов организации.

Таблица 25.

Анализ движения денежных средств

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Прошл.  год, тыс.руб. | Уд.  вес, % | Отчет-ный год,  тыс.руб. | Уд.  вес,  % | Изменение  (+;-) | |
| Сумма, тыс.руб | Уд.  вес  % |
| 1. Остаток денежных средств на начало отчетного года | 19 018 |  | 33 214 |  | 14 196 |  |
| 2. Поступление денежных средств по текущей деятельности | 9 932 505 | 95,22 | 15 232 529 | 92,61 | 5 300 024 | - 2,61 |
| 3. Поступление денежных средств по инвестиционной деятельности | 3199 | 0,03 | 45 618 | 0,28 | 42 419 | 0,25 |
| 4. Поступление денежных средств по финансовой деятельности | 495 000 | 4,75 | 1 170 000 | 7,11 | 675 000 | 2,36 |
| Итого поступление денежных средств | 10 430 704 | 100 | 16 448 147 | 100 | 6 017 443 |  |
| 5. Расходы денежных средств по текущей деятельности | 9 270 809 | 89 | 14 006 375 | 85,26 | 4 735 566 | -3,74 |
| 6. Расходы денежных средств по инвестиционной деятельности | 629 643 | 6,05 | 1 223 244 | 7,45 | 593 601 | 1,4 |
| 7. Расходы денежных средств по финансовой деятельности | 629 643 | 4,95 | 1 197 600 | 7,29 | 681 544 | 2,34 |
| Итого расходы денежных средств | 10 416 508 | 100 | 16 427 219 | 100 | 6 010 711 |  |
| 8. Чистые денежные средства от текущей деятельности | 661 696 |  | 1 226 154 |  | 564 458 |  |
| 9. Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности | - 626 444 |  | - 1 177 626 |  | - 551 182 |  |
| 10. Чистые денежные средства от финансовой деятельности | - 21 056 |  | - 27 600 |  | - 6544 |  |
| Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств | 14 196 |  | 20 928 |  | 6732 |  |
| Остаток денежных средств на конец отчетного периода | 33214 |  | 54 142 |  | 20 928 |  |

Для целей внутреннего и внешнего анализа платежеспособности важно знать, из каких источников организация получает денежные средства и каковы основные направления их расходования. Главной целью такого анализаявляется оценка способности организации зарабатывать денежные средства в соответствующем размере и в сроки, необходимые для осуществления планируемых расходов.

Поступления денежных средств от всех видов деятельности возросли по сравнению с предыдущим годом. Также возросли расходы. Удельный вес поступлений от текущей деятельности снизился на 2,61%, в то время как возросли удельные веса поступлений от инвестиционной и финансовой деятельности (0,25% и 2,36%). Также снизился удельный вес расходов от текущей деятельности на величину большую удельного веса поступлений – 3,74%. Удельные веса же расходов от инвестиционной и финансовой деятельности возросли (1,4% и 2,34%).

Значение чистого денежного потока по текущей деятельности является положительным, что говорит о наращивании денежных средств или их притоке от этого вида деятельности. Величина чистого денежного потока по текущей деятельности возросла на 564 458 тыс.руб. по сравнению с предыдущим годом. Все это свидетельствует о способности предприятия создавать денежные средства в результате своей основной деятельности в размере, необходимом для расчета по обязательствам и осуществления инвестиционной деятельности.

Чистые денежные потоки от инвестиционной и финансовой деятельности являются отрицательными и также их величины снизились по сравнению с предыдущим годом, что говорит о неэффективной инвестиционной и финансовой деятельности.

Необходимо пересмотреть политику в плане инвестиционной и финансовой деятельности.

Таблица 26.

Финансовые показатели платежеспособности

организации на базе денежных потоков

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Прош-лый год | Отчет-  ный год | Изме-нение  (+;-) |
| 1.Коэффициент платежеспособности I (остаток денежных средств на начало периода +приток денежных средств за период / отток денежных средств за период) | 1,0032 | 1,0033 | 0,0001 |
| 2. Коэффициент платежеспособности II (приток денежных средств за период / отток денежных средств за период) | 1,0014 | 1,0013 | - 0,0001 |
| 3. Длительность самофинансирования I ((денежные средства+краткосрочные финансовые вложения+краткосрочная дебиторская задолженность) / среднедневной расход денежных средств) | 218,67 | 223,62 | 4,95 |
| 4. Длительность самофинансирования II ((денежные средства+краткосрочные финансовые вложения) / среднедневной расход денежных средств) | 3,06 | 3,26 | 0,2 |
| 5. Коэффициент Бивера (чистая прибыль+амортизация / долгосрочные+краткосрочные обязательства) | 2,55 | 1,79 | - 0,76 |
| 6. Коэффициент покрытия краткосрочных обязательств притоком денежных средств ((чистая прибыль+амортизация) / краткосрочные обязательства) | 3,03 | 2,07 | - 0,96 |
| 7. Коэффициент покрытия процентов (чистый денежный поток от текущей деятельности перед выплатой процентов и налогов / сумма выплачиваемых процентов) | 119,08 | 21,01 | - 98,07 |
| 8. Потенциал самофинансирования (чистый денежный поток от текущей деятельности / долгосрочная кредиторская задолженность) | 7,23 |  | 29,16 |
| 9. Коэффициент покрытия дивидендов по всем видам акций (чистый денежный поток от текущей деятельности перед выплатой дивидендов и после уплаты налогов и процентов / общая сумма дивидендов к выплате) | 23,28 | 6,43 | -16,85 |

КплI=(19 018+10 430 704)/10 416 508=1,0032(прош.год);

КплI=(33 214+16 448 147)/16 427 219=1,0033(отч.год).

Коэффициент платежеспособности позволяет увидеть, до какого уровня могут быть сокращены поступления денежных средств, чтобы можно было осуществить необходимые платежи. Нижней допустимой границей значения данного показателя является 1.

В предыдущем году коэффициент составлял 1,0032,что означало, что предприятие может сократить приток денежных средств на 0,32 % без риска не оплатить счета. Однако у организации нет возможности повысить платежи даже на 1%. То есть величина этого коэффициента, хотя и соответствует норме, но очень мала. К концу отчетного года она незначительно увеличилась.

КплII = 10 430 704/10 416 508=1,0014(прош.год);

КплII =16 448 147/16 427 219=1,0013(отч.год).

Значение этого коэффициента также не должно быть меньше 1, иначе организация будет не в состоянии осуществить свои текущие платежи за счет поступлений денежных средств и ей придется покрывать возникший дефицит за счет накопленного на начало периода остатка денежных средств.

Исходя из расчетов, видим что он соответствует норме.

Рдс=(полн.с/ст – аморт.)/Т,

Рдс=(5 672 298+75 655+730 670 – 2 544 423)/360=10 928,33(прош.год);

Рдс=(7 440 499+557 322+999 723 – 2 988 025)/360=16 693,11(отч.год).

ДсI==(33 456+2 356 183)/ 10 928,33=218,67(прош.год);

ДсI=(54346+3 678 540)/ 16 693,11=223,62(отч.год).

Длительность самофинансирования - срок, в течение которого предприятие сможет функционировать и оплачивать счета, даже в том случае, если не будет поступлений денежных средств от дохода в будущем. В международной практике считается нормальным, если данный показатель превышает 90 дней.

Данные расчетов свидетельствуют о том, что анализируемое предприятие сможет бесперебойно осуществлять текущую деятельность за счет поступления денежных средств от ранее выполненных работ. Такой период самофинансирования (1) составлял от 218,67 до 223,62 дней. Следовательно, предприятие в состоянии вести основную деятельность только за счет имеющихся в наличии денежных активов и за счет поступления денежных средств за ранее отгруженные товары в течение от семи до восьми месяцев. Но предприятие сильно зависит от поступлений от покупателей, потому как, если не брать в расчет краткосрочную дебиторскую задолженность длительность самофинансирования составляет примерно 3 дня:

ДсII=33 456/10 928,33=3,06(прош.год);

ДсII=54346/16 693,11=3,26(отч.год).

Коэффициент Бивера считается достаточно представительным показателем платежеспособности.

Кб=(3 740 638 + 444 720)/(257 388+1 382 810)=2,55(прош.год);

Кб=(3 374 219 + 544 266)/(292 587+1 896 101)=1,79(отч.год).

Значение показателя > 0,4 позволяет отнести предприятие к низкой группе “риска потери платежеспособности”, т.е. уровень его платежеспособности достаточно высок. Однако, значение данного показателя несколько снизилось по сравнению с предыдущим годом, но по-прежнему осталось на высоком уровне.

Ккр.о=(3 740 638 + 444 720)/ 1 382 810=3,03(прош.год);

Ккр.о=(3 374 219 + 544 266)/ 1 896 101=2,07(отч.год).

Расчеты показывают, что предприятие имеет достаточно средств для покрытия краткосрочных обязательств.

К%=3 537 639/29 707=119,08 (прош.год);

К%=4 747 104/225 901=21,01 (отч.год).

Коэффициент покрытия процентов позволяет понять, сколько можно осуществить выплат процентов за счет чистого денежного потока от текущей деятельности без ущерба исполнения обязательств перед контрагентом по выплате процентов за использование его средств. Нередко прибыль по форме №2 годовой отчетности превышает размер процентов по кредиту в несколько раз, но отрицательный ЧДПТ не позволяет, тем не менее, за счет собственных источников покрыть финансовые расходы по привлечению заемных средств.

Несмотря на то, что данный коэффициент существенно снизился в текущем году, предприятие все же имеет достаточно денежных средств для оплаты процентов (коэффициент покрытия процентов в отчетном году = 21).

Кп=661 696/91 515=7,23(прош.год);

Кп=1 226 154/33 698=36,39(отч.год).

Потенциал самофинансирования существенно возрос в отчетном году и составил 36,93, следовательно, у предприятия в отчетном году на каждый рубль долгосрочной кредиторской задолженности приходилось 36,93 рубля из внутреннего источника финансирования (ЧДПТ), то есть оно свободно может погасить долгосрочную кредиторскую задолженность за счет своих средств.

Для того чтобы получить представление о том, в какой мере предприятие способно отвечать по своим обязательствам перед собственниками капитала по выплате дивидендов исходя из достигнутого финансово-хозяйственного результата по текущей деятельности, рассчитывают коэффициент покрытия дивидендов по всем видам акций:

Кд=691 403/29 707=23,28(прош.год);

Кд=1 452 055/225 901=6,43(отч.год).

Данный показатель находится на достаточном уровне, чтобы предприятие могло отвечать по своим обязательствам перед собственниками капитала.

В целом динамика финансовых показателей платежеспособности выявила финансовую независимость данного предприятия от внешних источников финансирования.

При отсутствии просроченной задолженности и неуклонном росте в течение хозяйственного года чистого денежного потока от текущей деятельности можно предположить, что у анализируемого предприятия не снизятся возможности для самофинансирования и оно будет способно своевременно осуществлять текущие платежи.

Таблица 27.

Анализ динамики и структуры пассивов

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | На начало  года | | На конец  года | | Изменение | |
| Сумма,  тыс.руб. | Уд. вес  (%) | Сумма,  тыс.руб. | Уд. вес  (%) | Сумма,  тыс.руб. | Уд. вес  (%) |
| 1.Капитал и резервы, всего: | 7 304 280 | 81,66 | 10 564 251 | 82,84 | 3 259 971 | 1,18 |
| в том числе: |  |  |  |  |  |  |
| - уставный капитал | 761 655 | 8,52 | 761 655 | 5,97 | - | - 2,55 |
| - добавочный капитал | 1 496 719 | 16,72 | 1 496 719 | 11,74 | - | - 4,98 |
| - резервный капитал | 38 083 | 0,42 | 38 083 | 0,3 | - | - 0,12 |
| - нераспределен-  ная прибыль (непокрытый убыток) | 5 007 623 | 56 | 8 267 794 | 64,83 | 3 259 971 | 8,83 |
| 2. Долгосрочные обязательства, всего: | 257 388 | 2,88 | 292 587 | 2,29 | 35 199 | - 0,59 |
| в том числе: |  |  |  |  |  |  |
| - займы и кредиты | 91 515 | 1,02 | 33 698 | 0,26 | - 57 817 | - 0,8 |
| - отложенные налоговые обязательства | 165 873 | 1,86 | 258 889 | 2,03 | 93 016 | 0,17 |
| - прочие долгосрочные обязательства | - |  | - |  |  |  |
| 3.Краткосрочные обязательства, всего: | 1 382 810 | 15,46 | 1 896 101 | 14,87 | 513 291 | - 0,59 |
| в том числе: |  |  |  |  |  |  |
| - займы и кредиты | 220 650 | 2,47 | 250 716 | 1,97 | 30 066 | -0,5 |
| - кредиторская задолженность | 1 161 693 | 12,98 | 1 644 249 | 12,89 | 482 556 | - 0,09 |
| - задолженность перед участникам по выплате доходов | 49 | 0,0006 | 737 | 0,006 | 688 | 0,0054 |
| - доходы будущих периодов | 318 | 0,004 | 299 | 0,002 | - 19 | - 0,002 |
| - резервы предстоящих расходов | 100 | 0,001 | 100 | 0,0008 | - | - 0,0002 |
| - прочие краткосрочные обязательства | - |  | - |  | - |  |
| Валюта баланса | 8 944 478 | 100 | 12 752 939 | 100 | 3 808 461 |  |

Основным источником формирования имущества предприятия является собственный капитал. Увеличение его доли свидетельствует о росте финансовой устойчивости организации (ее независимости от внешних источников финансирования). Увеличение собственного капитала связано с ростом нераспределенной прибыли, что сви­детельствует о повышении эффективности деятельности предприятия.

В структуре заемного капитала преобладают краткосрочные обязательства. В условиях же инфляции более выгодным является привлечение долгосрочных кредитов и займов.

В составе же краткосрочных обязательств наибольший удельный вес имеет кредиторская задолженность, причем она увеличивается к концу года на 482 556 тыс.руб. Такой подход может негативно сказаться на финансовой устойчивости предприятия и деловых отношениях с партнерами в ближайшем будущем. Поэтому необходимо следить за равновесием выгод и потерь от использования заемных средств.

Таблица 28.

Анализ соотношения кредиторской и дебиторской задолженности

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Дебиторская  задолженность | На начало  года | | На конец  года | | Изменение  (+;-) | | Кредиторская задолженность | На начало  года | | На конец  года | | Изменение  (+;-) | |
| Сум, тыс.  руб. | Уд.  вес, % | Сум, тыс.  руб. | Уд.  вес, % | Сум, тыс.  руб. | Уд.  вес, % | Сум, тыс.  руб. | Уд.  вес, % | Сум, тыс.  руб. | Уд.  вес, % | Сум, тыс.  руб. | Уд.  вес, % |
| 1.Краткосрочная задолженность  всего: | 2 356 183 | 100 | 3 678 540 | 99,68 | 1 322 357 | - 0,32 | 1.Краткосрочная задолженность всего: | 1 382 343 | 93,79 | 1 894 965 | 98,25 | 512 622 | 4,46 |
| в том числе: |  |  |  |  |  |  | в том числе: |  |  |  |  |  |  |
| - поставщики и подрядчики | 2 058 327 | 87,36 | 3 271 808 | 88,65 | 1 213 481 | 1,29 | - поставщики и подрядчики | 435 617 | 29,56 | 962 385 | 49,9 | 526 768 | 20,34 |
| - авансы выданные | 239 752 | 10,18 | 242 679 | 6,58 | 2927 | - 3,6 | - авансы полученные | 43 985 | 2,98 | 17 994 | 0,93 | - 25 991 | - 2,05 |
| - прочая | 58 104 | 2,46 | 164 053 | 4,45 | 105 949 | 1,99 | - расчеты по налогам и сборам | 515 547 | 34,98 | 460 685 | 23,89 | - 54 862 | - 11,09 |
| 2.Долгосрочная задолженность всего: | - |  | 11 866 | 0,32 | 11 866 | 0,32 | - кредиты | 220 650 | 14,97 | 250 716 | 13 | 30 066 | - 1,97 |
| в том числе: |  |  |  |  |  |  | - займы |  |  |  |  |  |  |
| - поставщики и подрядчики | - |  | - |  |  |  | - прочая | 166 544 | 11,3 | 203 185 | 10,53 | 36 641 | - 0,77 |
| - авансы выданные | - |  | - |  |  |  | 2.Долгосрочная задолженность всего: | 91 515 | 6,21 | 33 698 | 1,75 | - 57 817 | - 4,46 |
| - прочая | - |  | 11 866 | 0,32 | 11 866 | 0,32 | в том числе: |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  | - кредиты | 91 515 | 6,21 | 33 698 | 1,75 | - 57 817 | - 4,46 |
|  |  |  |  |  |  |  | - займы |  |  |  |  |  |  |
| Итого | 2 356 183 | 100 | 3 690 406 | 100 | 1 334 223 |  | Итого | 1 473 858 | 100 | 1 928 0663 | 100 | 454 805 |  |
| 3. Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности | 882 325 |  | 1 761 443 |  | 879 488 |  |  |  |  |  |  |  |  |

Величина дебиторской задолженности возросла на 879 488 тыс.руб. Наибольший удельный вес в общей величине дебиторской задолженности приходится на краткосрочной задолженности поставщиков и подрядчиков. То, что наибольший удельный вес в структуре дебиторской задолженности составляют краткосрочные обязательства, свидетельствует о не длительном (как ожидается) отвлечении средств из оборота.

На протяжении анализируемого периода предприятие имело активное сальдо задолженности (дебиторская задолженность больше кредиторской).Это означает, что предприятие предоставляло своим покупателям и заказчикам бесплатный товарный (коммерческий) кредит в размере, превышающем средства, полученные в виде отсрочек платежей кредиторам.

В структуре краткосрочной кредиторской задолженности преобладают задолженность перед поставщиками и подрядчиками и по налогам и сборам. Причем, задолженность перед поставщиками подрядчиками обладает наибольшем темпом роста. Задолженность же по налогам и сборам снизилась.

Необходимо искать пути снижения как дебиторской, так и кредиторской задолженности, сокращения темпов их роста их большие значения могут неблагоприятно повлиять на финансовое положение предприятия. Особенно негативно может быть для платежеспособности предприятия значительное превышение дебиторской задолженности над кредиторской.

Таблица 29.

Анализ состава и структуры заемных средств

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | На начало отчетного года | | На конец отчетного года | | Изменение (+;-) | |
| Сумма,  тыс.руб. | Уд. вес  (%) | Сумма,  тыс.руб. | Уд. вес  (%) | Сумма,  тыс.руб. | Уд. вес  (%) |
| 1. Долгосрочные обязательства | 257 388 | 15,7 | 292 587 | 13,37 | 35 199 | - 2,33 |
| в том числе: |  |  |  |  |  |  |
| - займы и кредиты | 91 515 | 5,58 | 33 698 | 1,54 | - 57 817 | - 4,04 |
| - отложенные налоговые обязательства | 165 873 | 10,12 | 258 889 | 11,83 | 93 016 | 1,71 |
| - прочие долгосрочные обязательства | - |  |  |  |  |  |
| 2. Краткосрочные обязательства | 1 382 343 | 84,3 | 1 894 865 | 86,6 | 512 522 | 2,3 |
| Займы и кредиты | 220 650 | 13,46 | 250 716 | 11,46 | 30 066 | - 2 |
| в том числе: |  |  |  |  |  |  |
| - кредиты банков |  |  |  |  |  |  |
| - займы |  |  |  |  |  |  |
| Кредиторская задолженность | 1 161 693 | 70,84 | 1 644 249 | 75,14 | 482 556 | 4,3 |
| в том числе: |  |  |  |  |  |  |
| - поставщики и подрядчики | 435 617 | 26,56 | 962 385 | 43,98 | 526 768 | 17,42 |
| - задолженность перед персоналом организации | 110 128 | 6,72 | 169 595 | 7,75 | 688 | 1,03 |
| - задолженность перед государственными внебюджетными фондами | 38 809 | 2,37 | 41 708 | 1,91 | 2 899 | - 0,46 |
| - задолженность по налогам и сборам | 476 738 | 29,07 | 418 977 | 19,15 | - 57 761 | - 9,92 |
| - прочие кредиторы | 100 401 | 6,12 | 51 584 | 2,35 | - 48 817 | - 3,77 |
| 3. Задолженность перед участниками по выплате доходов | 49 | 0,003 | 737 | 0,03 | 688 | 0,027 |
| Итого заемных средств | 1 639 780 | 100 | 2 188 189 | 100 | 548 409 |  |

В структуре заемных средств произошли следующие изменения:

1)Удельный вес долгосрочных обязательств уменьшился в противовес краткосрочным. Краткосрочные обязательства по-прежнему составляют наибольший удельный вес в составе заемных средств.

2)Величина долгосрочных займов и кредитов снизилась на 57 817 тыс.руб., краткосрочных же выросла на 30 066 тыс.руб.

3)Увеличилась задолженность предприятия перед персоналом, перед государственными внебюджетными фондами, но снизилась задолженность по налогам и сборам, а также перед прочими кредиторами.

В итоге величина совокупных заемных средств увеличилась к концу года, но благодаря достаточной величины собственного капитала, это не оказывает отрицательного влияния на финансовое состояние предприятия.

Таблица 30.

Расчет финансового рычага

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Прошлый  год | Отчет-  ный год | Измене-  ние  (+;-) |
| 1. Балансовая прибыль, тыс.руб. | 4 563 761 | 5 009 901 | 446 140 |
| 2. Долгосрочные обязательства, тыс.руб. | 257 388 | 292 587 | 35 199 |
| 3. Краткосрочные обязательства, тыс.руб. | 1 382 810 | 1 896 101 | 513 291 |
| 4.Совокупные заемные средства | 1 640 198 | 2 188 688 | 548 490 |
| 5.Коэффициент финансового рычага (леверидж) | 6,32 | 0,39 | - 5,93 |

Финансовый леверидж – это взаимосвязь между прибылью и соотношением собственного и заемного капитала, потенциальная возможность влиять на прибыль путем изменения объема и структуры собственного и заемного.

Показатель, отражающий уровень дополнительной прибыли при использовании заемного капитала называется эффектом финансового рычага.

ЭФР показывает, на сколько процентов увеличивается рентабельность собственного капитала за счет привлечения заемных средств. Положительный эффект возникает, когда экономическая рентабельность превышает ставку процентов по привлечению заемных средств (их цену). В этом случае организации выгодно привлекать заемные средства, и наоборот.

Он рассчитывается по следующей формуле:

ЭФР = (Рк\*(1 – Сн) - Ризс )\*ЗК/СК,

Где Сн – ставка налога на прибыль,

Ризс – средняя ставка расходов по использованию заемных средств, Равная отношению общей суммы расходов за привлеченные заемные средства к среднегодовой их стоимости (%).

Ризс=(29 707/495 000)\*100%=6%

Эфр=(41,82\*(1– 0,2) –6)\*(257 388+1 382 810 – 318 –100)/(7 304 280+318+100)=

=(33,456 – 6)\*0,23= 6,32 (прош.год);

Ризс = (225 901/1 170 000)\*100%=19,3%

Эфр=(26,46\*(1–0,2)–19,3)\*(292 587+1 896 101-299-100)/(10 564 251+299+100)=

=(21,168 – 19,3)\*0,21=0,39 (отч.год).

ЭФР как на начало, так и на конец года является положительным, т.е. предприятию выгодно привлекать заемные средства. Однако, его уровень к концу года существенно снизился.

Таблица 31.

Анализ финансовой устойчивости организации

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | На начало года | На конец года | Измене-ние  (+;-) |
| 1. Коэффициент финансовой независимости | 0,82 | 0,83 | 0,01 |
| 2. Коэффициент самофинансирования | 1,17 | 1,37 | 0,2 |
| 3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | 0,54 | 0,58 | 0,04 |
| 4.Коэффициент маневренности | 0,26 | 0,28 | 0,02 |
| 5. Коэффициент финансовой напряженности | 0,18 | 0,17 | - 0,01 |
| 6. Коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных средств | 0,66 | 0,68 | 0,02 |

Финансовая устойчивость может быть оценена с помощью ***отно­сительных показателей — коэффициентов****,* характеризующих степень независимости организации от внешних источников финансирования. Наиболее распространенные коэффициенты финансовой устойчивости представлены в вышеприведенной таблице.

Коэффициент финансовой независимости показывает долю собственных средств общей сумме источников финансирования. Его оптимальное значение: > 0,5.

Кфн=СК/валюта баланса;

где СК- собственный капитал(стр.490,640,650).

Кфн=(7 304 280+318+100)/8 944 478=0,82(н.г.);

Кфн=(10 564 251+299+100)/12 752 939=0,83(к.г.).

Коэффициент самофинансирования характеризует соотношение собственных и заемных средств (> 1).

Кс=СК/ЗК;

где ЗК –заемный капитал (стр.590,690, за искл.стр.640,650).

Кс= (7 304 280+318+100)/(257 388+1 382 810-318-100)=4,46(н.г.);

Кс= (10 564 251+299+100)/(292 587+1 896 101-299-100)=4,83(к.г.).

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами — показывает долю оборотных активов, сформированных за счет собственных источников, в общей величине оборотных активов (>0,1).

Коб=СОК/ОбА;

где СОК – собственные оборотные средства (III разд. – I разд.).

Коб= (7 304 280-5 380 311)/3 564 167=0,54(н.г.);

Коб= (10 564 251-7 575 856)/5 177 083 =0,58(к.г.).

Коэффициент маневрен­ности собственного капитала — показывает, какая часть собственных средств вложена в наиболее мобильные (оборотные) активы (0,2-0,5).

Км=СОК/СК;

Км=(7 304 280-5 380 311)/ (7 304 280+318+100)=0,26(н.г.);

Км=(10 564 251-7 575 856)/ (10 564 251+299+100)=0,28(к.г.).

Коэффициент финансовой напряженности показывает долю заемного капитала в общей сумме средств предприятия (<0,5).

Кфн=ЗК/валюта баланса;

Кфн=1 639 780/8 944 478=0,18(н.г.);

Кфн=2 188 289/12 752 939=0,17(к.г.).

Значение коэффициента значительно меньше нормативного значения. Это свидетельствует независимости предприятия от внешних финансовых источников и объясняется незначительным удельным весом кредиторской задолженности в валюте баланса.

Коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных средств показывает оборотные активы, приходящиеся на один рубль внеоборотных средств.

Кс=ОА/ВА;

Кс=3 564 167/5 380 311=0,66(н.г.);  
Кс=5 177 083/7 575 856=0,68(к.г.).

Коэффициент соотношения незначительно увеличился к концу отчетного года, что свидетельствует об увеличении доли оборотных средств.

Все коэффициенты соответствуют норме, что служит основанием для признания структуры баланса удовлетворительной, а предприятие - платежеспособным.

Таблица 32.

Показатели ликвидности баланса организации

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | На начало  года | На конец  года | Пассив | На начало  года | На конец  года | Платежный  излишек (+),  недостаток (-) | |
| На начало  года | На конец  года |
| 1.Абсолютные и наиболее ликвидные активы (А1) | 33 456 | 54 346 | 1.Наиболее срочные обязательства (П1) | 1 161 742 | 1 644 986 | - 1 128 286 | - 1 590 640 |
| 2.Быстро реализуемые активы (А2) | 2 356 183 | 3 678 540 | 2.Краткосрочн. пассивы (П2) | 220 650 | 250 716 | 2 135 533 | 3 427 824 |
| 3.Медленно реализуемые активы (А3) | 1 177 365 | 1 535 407 | 3.Долгосрочные пассивы (П3) | 257 806 | 292 986 | 919 559 | 1 242 421 |
| 4.Трудно реализуемые активы (А4) | 5 377 471 | 7 484 646 | 4.Постоянные пассивы (П4) | 7 304 280 | 10 564 251 | - 1 926 806 | - 3 079 605 |
| Итого | 8 949 191 | 12 752 939 | Итого | 8 944 478 | 12 752 939 |  |  |

Платежеспособность предприятия зависит от уровня ликвидности баланса. Ликвидность баланса – возможность субъекта хозяйствования обратить активы в наличные средства и погасить свои платежные обязательства, а точнее степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в наличные денежные средства соответствует сроку погашения платежных обязательств. В же время ликвидность характеризует не только текущее состояние расчетов, но и их перспективное состояние. Предприятие может быть платежеспособным на отчетную дату, но иметь неблагоприятные возможности в будущем.

Оценка ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по уровню убывающей ликвидности, с обязательствами по пассиву, по которые группируются по степени срочности их погашения.

А1. Абсолютные и наиболее ликвидные активы – к ним относятся все статьи денежных средств предприятия и краткосрочные финансовые вложения (стр.250,260).

А1=33 456 тыс.руб.(н.г.); А1=54 346 тыс.руб.(к.г.).

А2. Быстрореализуемые активы – дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты, и прочие активы (стр.240, 270).

А2 =2 356 183 тыс.руб.(н.г.); А2 =3 678 540 тыс.руб.(к.г.).

А3. Медленно реализуемые активы – к ним относятся запасы и затраты, за исключением расходов будущих периодов, доходные вложения в материальные ценности, долгосрочные финансовые вложения (уменьшенные на величину вложений в уставные капиталы других организаций) и дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты.

А3 = стр.210+220-216+135+140-510(прилож.)+230;

А3 = 1 114 559+59 969-7675+6048+288 227-283 763=1 177 365 тыс.руб(н.г.);

А3=1 393 551+38 780-36 787+27 632+405 091-304 726+11866=1 535 407 тыс.руб.(к.г.).

А4. Труднореализуемые активы – внеоборотные активы, за исключением статей этого раздела, включенных в предыдущую группу, а также расходы будущих периодов.

А4 = стр.190-135-140+510(прилож.)+216;

А4 =5 380 311-6048-288 227+283 763+7675=5 377 474 тыс.руб.(н.г.);  
А4 =7 575 856-27 632-405 091+304 726+36 787=7 484 646 тыс.руб.(к.г.).

П1 = Наиболее срочные обязательства – кредиторская задолженность, задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов и (стр.620,630).

П1 = 1 161 693+49=1 161 742 тыс.руб.(н.г.);

П1 **=** 1 644 249+737= 1 644 986 тыс.руб.(к.г.).

П2. Краткосрочные пассивы – краткосрочные кредиты и заемные средства и прочие краткосрочные обязательства (стр.610,670).

П2 =220 650 тыс.руб.(н.г.);

П2 =250 716 тыс.руб. (к.г.).

П3. Долгосрочные пассивы – долгосрочные обязательства, а также доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов (стр.590,640,650).

П3 =257 388+318+100=257 806 тыс.руб.(н.г.);

П3 =292 587+299+100=292 986 тыс.руб.(к.г.).

П4. Постоянные пассивы – собственные средства (стр.490).

П4 =7 304 280 тыс.руб.(н.г.);

П4 = 10 564 251 тыс.руб.(к.г.).

Условия абсолютной ликвидности баланса:

А1>П1; А2>П2; А3>П3; А4<П4.

На анализируемом предприятии ни начало, ни на конец года, соотношение наиболее ликвидных активов и наиболее срочных обязательств не соответствует первому условию, что говорит о недостаточности денежных средств для покрытия срочных обязательств. Ликвидность баланса не абсолютна.

Тем не менее, предприятие платежеспособно как ближайшее время, так и в будущем, о чем свидетельствуют его текущая и перспективная ликвидности:

ТЛ= (А1+А2) – (П1+П2);

ТЛ =(33 456+2 356 183)-(1 161 742+220 650)=1 007 247 тыс.руб.(н.г.);

ТЛ=(54 346+3 678 540)-(1 644 742+250 716)=1 837 428 тыс.руб.(к.г.).

ПЛ=А3-П3;

ПЛ=1 177 365 – 257 806=919 559 тыс.руб.(н.г.);

ПЛ=1 535 407 – 292 986=1 242 421 тыс.руб.(к.г.).

Таблица 33.

Анализ показателей платежеспособности организации

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Норма-  тивное значение | На начало года | На конец года | Измене-ние  (+;-) |
| 1. Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,15 – 0,2 | 0,02 | 0,03 | 0,01 |
| 2. Коэффициент уточненной ликвидности | 0,5 – 0,8 | 1,73 | 1,97 | 0,24 |
| 3. Коэффициент ликвидности при мобилизации средств (исходя из наличия денежных средств) | 0,5 – 0,7 | 0,88 | 0,84 | - 0,04 |
| 4. Коэффициент текущей ликвидности | 1 - 2 | 2,58 | 2,78 | 0,2 |

С помощью показателей ликвидности можно более детально проанализировать платежеспособность предприятия.

Мгновенную ликвидность (платежеспособность) предприятия характеризует коэффициент абсолютной ликвидности. Он показывает, какую часть краткосрочной задолженности может покрыть предприятие за счет имеющихся денежных средств и краткосрочных финансовых вложений.

Ка=А1/(П1+П2);

Ка=33 456/(1 161 742+220 650)=0,02(н.г.);

Ка=54 346/(1 644 986+250 716)=0,03(к.г.).

Коэффициент абсолютной ликвидности на анализируемом предприятии не соответствует норме. Прослеживается острая нехватка наличных денежных средств. И увеличился он лишь на 0,01 по сравнению с началом года.

Сам по себе уровень коэффициента абсолютной ликвидности еще не является признаком плохой или хорошей платежеспособности. В то же время постоянное хроническое отсутствие денежной наличности приводит к тому, что предприятие становится хронически неплатежеспособным, а это можно расценить как первый шаг на пути к банкротству.

Росту коэффициента абсолютной ликвидности способствуют рост долгосрочных источников финансирования и снижение уровня внеоборотных активов, запасов, дебиторской задолженности и краткосрочных обязательств.

Коэффициент уточненной ликвидности показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть немедленно погашена за счет денежных средств и поступлений по расчетам.

Ку=(А1+А2)/(П1+П2);

Ку=(33 456+2 356 183) /(1 161 742+220 650)=1,73(н.г.);

Ку=(54 346+3 678 540) /(1 644 986+250 716)=1,97(к.г.).

Значение данного показателя превышает норму, более того, оно немного возросло к концу года. Но не следует забывать, что большую долю ликвидных средств составляет дебиторская задолженность, часть которой возможно трудно своевременно взыскать.

Для повышения уровня уточненной ликвидности необходимо способствовать росту обеспеченности запасов собственными оборотными средствами и долгосрочными и кредитами и займами, для чего следует увеличивать собственные оборотные средства, привлекать долгосрочные кредиты и займы и обоснованно снижать уровень запасов.

Коэффициент ликвидности при мобилизации средств (исходя из наличия денежных средств) показывает степень зависимости платежеспособности от материально-производственных запасов и затрат с точки зрения необходимости мобилизации денежных средств для погашения своих краткосрочных обязательств.

Кмс=(А3+А1)/(П1+П2);

Кмс=(1 117 365+33 456)/( 1 161 742+220 650)=0,88(н.г.);

Кмс=(1 535 407+54 346)/( 1 644 986+250 716)=0,84(к.г.).

Исходя из расчетов коэффициент ликвидности при мобилизации средств на данном предприятии соответствует норме.

Коэффициент текущей ликвидности показывает платежные возможности предприятия, оцениваемые при условии не только своевременных расчетов с дебиторами и благоприятной продажи готовой продукции, но и продажи в случае нужды прочих элементов материальных оборотных средств.

Кт=(А1+А2+А3)/(П1+П2);

Кт=(33 456+2 356 183+1 177 365)/( 1 161 742+220 650)=2,58(н.г.);

Кт=(54 346+3 678 540+1 535 407)/ (1 644 986+250 716)=2,78(к.г.).

Коэффициент текущей ликвидности выше нормы, его значение на конец года увеличилось, следовательно предприятие платежеспособно и его баланс удовлетворителен.

Таблица 34.

Определение рейтинговой оценки

финансового состояния организации

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Нормативное  значение | Предыдущий  год | Отчетный  год | Изменение,  в % |
| 1. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (К0) |  0,1 | 0,54 | 0,58 | 7,4 |
| 2. Коэффициент общего покрытия (Кn) |  2 | 2,58 | 2,78 | 7,8 |
| 3. Коэффициент оборочиваемости оборотных средств (Кu) |  2,5 | 4,41 | 3,18 | - 27,89 |
| 4. Коэффициент эффективности управления организацией (Рентабельность продаж) (Км) | - | 0,32 | 0,24 | - 25 |
| 5. Рентабельность собственного капитала (Кр) |  2,0 | 0,51 | 0,32 | - 37,26 |
| 6. Рейтинговое число (R) | 1 | 2,35 | 2,12 | - 0,23 |

С целью оперативного определения уровня финансовой устойчивости и оценки предприятия как потенциального партнера в деловых отношениях проводится его сравнительная рейтинговая оценка.

R=2\*Ко+0,1\*Кn+0,08\*Кu+0,45\*Км+Кр.

R1=2\*0,54+0,1\*2,58+0,08\*4,41+0,45\*0,32+0,51=1,08+0,258+0,3528+0,144+0,51=2,3448

R2=2\*0,58+0,1\*2,78+0,08\*3,18+0,45\*0,24+0,32=1,16+0,278+0,2544+0,108+0,32=2,1204

Рейтинговое число больше нормативного показателя, что говорит об удовлетворительном финансовом состоянии предприятия.

Выводы и предложения

Проведенный анализ хозяйственной деятельности показывает, что за отчетный год производственная ситуация на предприятии улучшилась. Значительно повысились темпы роста объема производства и реализации продукции. Но финансовая ситуация все же ухудшилась, что видно из снижения темпов роста балансовой и чистой прибыли. Судя по коэффициентам оборачиваемости оборотных средств, деловая активность предприятия несколько увеличилась за счет увеличения оборачиваемости готовой продукции и товаров, но остальные коэффициенты оборачиваемости снизились, что говорит об отвлечении части оборотных средств из оборота – накоплении части запасов, а также некотором ухудшении расчетов с покупателями, о чем свидетельствует замедление оборачиваемости дебиторской задолженности.

Необходимо сопоставить количество запасов с приемлемом для предприятия их уровнем. Также искать пути снижения дебиторской задолженности.

Тем не менее следует отметить положительные тенденции в структуре капитала. Это касается прежде всего снижение доли заемного капитала и соответственно степень финансового риска, хотя величина последнего коэффициента не превышала нормативный уровень.

В структуре активов предприятия увеличилась, хотя и незначительно, доля оборотных активов, что само по себе неплохо, так как в результате этого ускоряется оборачиваемость совокупного капитала. Однако в основном этот прирост вызван увеличением стоимости производственных запасов, а именно, затрат в незавершенное производство и на сырье и материалы, и ростом дебиторской задолженности.

Основные средства на предприятии используются недостаточно экономно, так как рост их среднегодовой стоимости значительно превышает рост фондоотдачи. Необходимо провести мероприятия по улучшению эффективности использования основных средств.

За счет того, что темпы роста себестоимости существенно превысили темп роста выручки от продаж, прибыль от продаж снизилась. Это повлекло за собой снижение рентабельности предприятия.

Необходимы срочные меры, направленные на снижение себестоимости и увеличение прибыли, которые могут быть определены в результате:

-анализа затрат (постоянных, переменных);

-анализа рынка поставщиков (при необходимости – смена партнеров);

-анализа динамики персонала;

-изучения возможности введения новых технологий, позволяющих снизить затраты.

Не стоит снижать себестоимость за счет снижения качества, экономии сырья и сокращения положенного штата. Это приведет к снижению спроса и интереса потребителей к продукции. Добившись временного улучшения ситуации такими мерами, предприятие только усугубит нерешенные проблемы.

Также необходимо проанализировать коммерческие и управленческие расходы, их целесообразность.

За отчетный год сумма собственного оборотного капитала возросла на 55%. Соответственно возросли все показатели финансовой устойчивости предприятия, что говорит о увеличении независимости предприятия от внешних кредиторов.

Также предприятие по-прежнему остается платежеспособным. Все показатели платежеспособности соответствуют норме, более того, немного возросли.

Рассматривая показатели рисков, следует отметить о наличии у предприятия достаточно низкого критического объема выручки и достаточного запаса финансовой прочности.

Все вышесказанное позволяет сделать вывод, что финансовое состояние предприятия остается устойчивым и стабильным, и в ближайшей перспективе можно не сомневаться в его платежеспособности. Риск потери ресурсов в сложившейся ситуации незначительный.

Вместе с тем, как показывают результаты проведенного анализа, экстенсивный тип производства действительно привел к большим затратам и меньшим результатам.

Несмотря на то,что расширение масштабов хозяйственной деятельности невозможно без дополнительного привлечения ресурсов, основой эффективности хозяйственной деятельности является интенсификация производства. Интенсивный тип производства основан на научно-техническом прогрессе и предполагает относительно меньшее вовлечение ресурсов в производство при улучшении качественных их характеристик.

Литература

1.Комплексный анализ хозяйственной деятельности. А.Д.Шеремет 2008г.

2.Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности. Видяпин В.И. 2009г.

3.Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Ковалев В.В. 2006г.

4.Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Савицкая Г.В.

5.Методология экономического анализа деятельности хозяйствующих субъектов. Барнгольц С.Б. 2003г.

6.Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. Гиляровкая Л.Т. 2006г.

7.Аудит и анализ хозяйственной деятельности предприятия. Ришар Ж. 1997г.

8.Экономический анализ: ситуации, тесты, примеры, задачи, выбор оптимальных решений, финансовое прогнозирование. Баканов М.И. 2000г.