# Анализ финансовой деятельности предприятия

**1. Доля собственного и заемного капитала**

**Таблица 15. Собственный и заемный капитал**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | Начало отчетного года | Конец отчетного периода |
| Собственный капитал | 2673200 | 2718706 |
| Заемный капитал | 1134600 | 3445720 |
| Итого | 3807800 | 6164426 |

**Диаграмма 14. Доля собственного и заемного капитала**

Диаграмма 14 позволяет наглядно оценить долю собственного и заемного капитала. Заемный капитал в конце отчетного периода, его доля в структуре капитала увеличилась на 16 %, а доля собственного капитала, соответственно, сократилась на 16 %

**Диаграмма 15. Структура собственного капитала**

Из Диаграммы 15 можно сделать следующий вывод о структуре собственного капитала предприятия. На начало отчетного года уставной капитал составляет 59 % собственного капитала и 41 % - нераспределенная прибыль. К концу отчетного года величина уставного капитала не изменилась, его доля в структуре собственного капитала существенно не изменилась с небольшим приростом нераспределенной прибыли.

**Таблица 16. Структура заемного капитала**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | На начало отчетного года | На конец отчетного периода |
| Займы и кредиты | 370000 | 1325870 |
| Поставщики и подрядчики | 470700 | 383004 |
| Задолженность пред персоналом | 169900 | 152571 |
| Задолженность пред государственными внебюджетными фондами | 44200 | 102131 |
| Задолженность по налогам и сборам | 79800 | 1482144 |
| Прочие кредиторы | - | - |
| Итого | 1134600 | 3445720 |

Заемный капитал предприятия представлен краткосрочными обязательствами, в составе которых займы и кредиты и кредиторская задолженность. В структуре заемного капитала на начало периода займы и кредиты составляет 33 %, на конец отчетного периода их доля составляет 39 %.

Кредиторская задолженность преобладает в структуре заемного капитала. Доля кредиторской задолженности перед поставщиками и подрядчиками на начало отчетного периода составляет 42 %, на конец периода она уменьшилась до 11 %. Доля задолженности перед персоналом организации сократилась с 15 % до 4,5 %, доля задолженности перед государственными внебюджетными фондами сократилась с 4 % до 3 %, доля задолженности по налогам и сборам в структуре заемного капитала выросла с 7 % до 43 %.

**2. Показатели ликвидности предприятия**

Ликвидность предприятия – это его способность погашать свои краткосрочные обязательства.

Рассмотрим следующие показатели ликвидности:

1. Коэффициент текущей ликвидности характеризует общую обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения текущих обязательств. Он вычисляется по следующей формуле:

,

где - текущие активы,

- текущие обязательства.

2. Коэффициент промежуточной ликвидности показывает, какая часть текущих обязательств может быть погашена за счет поступлений денежных средств за отгруженную продукцию. Он вычисляется по следующей формуле:



3. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает какая часть текущих обязательств может быть погашена денежными средствами и краткосрочными финансовыми вложениями. Он вычисляется по следующей формуле:

,

где ДС – денежные средства,

КФВ – краткосрочные финансовые вложения.

**Таблица 17. Показатели ликвидности предприятия**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | На начало отчетного года | На конец отчетного периода | Темпы роста (снижения), % |
| Коэффициент текущей ликвидности | 1,927 | 1,306 | - 32,23 |
| Коэффициент промежуточной ликвидности | 0,897 | 0,472 | - 47,38 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,498 | 0,13 | - 73,89 |

Из Таблицы 17 можно сделать выводы, что коэффициент текущей ликвидности по сравнению с базовым периодом уменьшился на 32,23 %, коэффициент абсолютной ликвидности также уменьшился, темп его роста составил 47,38 % по сравнению с базовым периодом. Коэффициент промежуточной ликвидности также уменьшился, темп его роста составил 73,89 % сравнению с базовым периодом.

**3. Показатели финансовой устойчивости**

Финансовая устойчивость – способность предприятия функционировать и развиваться в изменяющейся внутренней и внешней среде, сохранять постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска.

Абсолютными показателями финансовой устойчивости (или неустойчивости) являются показатели излишка (или недостатка) источников средств для формирования запасов и затрат, которые рассчитываются как разница между величиной источников средств и величиной запасов и затрат (ЗЗ).

Источники средств:

1. Наличие собственных оборотных средств:

СОС = СК – Ав,

где СОС – собственные оборотные средства,

Ав – внеоборотные активы

2.Наличие собственных долгосрочных заемных источников:

СДП = СК + ДП – Ав,

где ДП – долгосрочные пассивы.

3.Величина основных источников формирования запасов и затрат:

ОИ = СК + ДП + Кк – Ав,

где Кк – краткосрочные кредиты и займы.

Абсолютные показатели финансовой устойчивости

1.Излишек/недостаток собственных оборотных средств:

+/- Ф (СОС) = СОС – ЗЗ, ЗЗ=Запасы +НДС

2. Излишек/недостаток собственных долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат:

+/- Ф (СДП) = СДП – ЗЗ

3. Излишек/недостаток основных источников для формирования запасов и затрат:

+/- Ф (ОИ) = ОИ – ЗЗ

**Таблица 18. Расчет величины источников средств и абсолютных показателей финансовой устойчивости**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | На начало отчетного года | На конец отчетного периода |
| СОС=СК-Ав | 1051650 | 1055701 |
| СДП=СК+ДП-Ав | 1051650 | 1055701 |
| ОИ=СК+ДП+Кк-Ав | 1421650 | 2381571 |
| ЗЗ=Запасы+НДС | 1307600 | 1604679 |
| Ф(сос)=СОС-ЗЗ | - 255950 | - 548978 |
| Ф(сдп)=СДП-ЗЗ | - 255950 | - 548978 |
| Ф(ои)=ОИ-ЗЗ | 114050 | 776892 |

Исходя из расчетов, сделанных в таблице 18, можно сделать вывод, что на предприятии недостаток собственных оборотных средств и собственных долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат как на начало отчетного года, так и на конец отчетного периода. Таким образом, предприятие имеет финансовую неустойчивость на начало и конец отчетного периода.

**Диаграмма 17. Абсолютные показатели финансовой устойчивости**

Относительные показатели финансовой устойчивости

1. Коэффициент концентрации собственного капитала (коэффициент автономии) характеризует независимость от внешних кредиторов:



2. Коэффициент финансовой зависимости:



3. Коэффициент соотношения собственного и заемного капитала показывает величину заемных средств, приходящихся на рубль собственных средств, вложенных в активы предприятия.



4. Коэффициент финансовой устойчивости:



5. Коэффициент обеспеченности оборотных средств собственными источниками финансирования показывает, какая часть активов вложена в оборотные средства:



6. Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками финансирования:



**Таблица 19. Относительные коэффициенты финансовой устойчивости**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | На начало отчетного года | На конец отчетного периода | Темп роста (снижения), % |
| Коэффициент автономии | 1,649 | 1,635 | -0,85 |
| Коэффициент финансовой зависимости | 0,699 | 2,072 | 196,42 |
| Коэффициент соотношения собственного и заемного капитала | 0,424 | 1,267 | 198,82 |
| Коэффициент финансовой устойчивости | 1,649 | 1,635 | -0,85 |
| Коэффициент обеспеченности оборотных средств собственными источниками финансирования | 0,648 | 0,635 | -2,01 |
| Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками финансирования | 0,804 | 0,658 | -18,16 |

Как видно из таблицы 19, что значительно увеличился коэффициент финансовой зависимости и коэффициент соотношения собственного и заемного капитала, на 196,42 % и 198,82 % соответственно. Остальные коэффициенты незначительно уменьшились в конце отчетного года по сравнению с началом отчетного периода. Коэффициент финансовой устойчивости, значение которого должно быть не менее 0,75 составляет 1,649 и 1,635 на начало отчетного периода и на конец периода соответственно.

**4. Скорость и время оборота дебиторской и кредиторской задолженности**

Скорость оборота дебиторской задолженности определяется так:

,

где ДЗ - величина дебиторской задолженности.

Время оборота дебиторской задолженности:



Скорость оборота кредиторской задолженности:

,

где КЗ - величина кредиторской задолженности.

Время оборота дебиторской задолженности:



**Таблица 20. Скорость и время оборота дебиторской и кредиторской задолженности**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | На начало отчетного года | На конец отчетного периода |
| Скорость оборота ДЗ | 0,481 | 1,636 |
| Время оборота ДЗ | 758,84 | 223,11 |
| Скорость оборота КЗ | 1,197 | 0,407 |
| Время оборота КЗ | 304,93 | 896,81 |

**Диаграмма 18. Динамика скорости оборота дебиторской и кредиторской задолженности**

Из диаграммы 18 видно, что скорость оборота дебиторской задолженности по сравнению с началом отчетного периода значительно выше, чем на конец отчетного периода, когда как скорость оборота кредиторской задолженности к концу отчетного периода сократились по сравнению с началом отчетного периода.

**Диаграмма 19. Динамика времени оборота дебиторской и кредиторской задолженности**

Так как время оборота задолженности – величина, обратная скорости оборота задолженности, на конец отчетного периода по сравнению с началом периода произошло значительное понижение времени оборота дебиторской задолженности и повышение кредиторской задолженности.

**5. Влияние факторов на величину потребности в дебиторской задолженности**

1. Влияние изменения объема продаж и скорости оборота дебиторской задолженности на величину дебиторской задолженности

Исходная модель:



Влияние факторов оценим с помощью метода цепных подстановок.



А. Влияние изменения объема продаж на изменение величины дебиторской задолженности:





Б. Влияние изменения скорости оборота дебиторской задолженности на изменение величины дебиторской задолженности:





В. Совокупное влияние факторов на величину потребности в дебиторской задолженности:



2. Влияние изменения объема продаж и времени оборота дебиторской задолженности на величину дебиторской задолженности

Исходная модель:



Влияние факторов оценим с помощью метода цепных подстановок.



А. Влияние изменения времени оборота дебиторской задолженности на изменение величины дебиторской задолженности:





Б. Влияние изменения объема продаж на изменение величины дебиторской задолженности:





В. Совокупное влияние факторов на величину потребности в дебиторской задолженности:



Можно сделать вывод, что на величину потребности в дебиторской задолженности в большей степени повлияли скорость и время ее оборота, действие которых привело к повышению величины потребности в дебиторской задолженности. Изменение объема выпуска повлияло менее существенно, в результате его роста появилось повышение потребности в дебиторской задолженности.