СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ

ГЛАВА 1 **Содержание анализа финансового состояния предприятия**

* 1. Сущность, место и роль анализа финансового состояния предприятия

1.2 Информационная база для проведения анализа финансового состояния предприятия

1.3 Основные методы и методика анализа финансового состояния предприятия

ГЛАВА 2 **Анализ финансового состояния предприятия**

2.1 Характеристика предприятия

2.2 Общая оценка финансового состояния предприятия

2.3 Анализ финансовой устойчивости предприятия

2.4 Анализ деловой активности предприятия

2.5 Анализ ликвидности предприятия

2.6 Анализ финансовых результатов деятельности предприятия

ГЛАВА 3 **Разработка мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия**

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

ВВЕДЕНИЕ

В условиях рыночной экономики предприятие может нормально и стабильно функционировать только при соответствующем финансовом состоянии, которое характеризуется рядом показателей, отражающих наличие и использование его денежных ресурсов. Для оценки такого состояния требуется всесторонний анализ всех без исключения направлений финансовой деятельности хозяйствующего субъекта.

Финансовое состояние предприятия является комплексным понятием. Оно характеризуется системой показателей, отражающих реальные и потенциальные финансовые возможности организации как партнера по бизнесу, объекта инвестирования, налогоплательщика.

Устойчивое финансовое состояние – это эффективное использование ресурсов, способность полностью и в сроки ответить по своим обязательствам, достаточность собственных средств для исключения высокого риска, хорошие перспективы получения прибыли и др. Кризисное финансовое положение выражается в неудовлетворительной платежной готовности, в низкой эффективности размещения средств, их иммобилизации. Пределом кризисного финансового состояния предприятия является состояние банкротства, т.е. неспособность предприятия ответить по своим обязательствам.

Актуальность данной темы выпускной квалификационной работы состоит в том, что одним из важнейших условий успешного управления финансами предприятия является анализ его финансового состояния. В рыночной экономике финансовое состояние предприятия, по сути, отражает конечные результаты его деятельности.

Финансовый анализ необходим для выявления изменений показателей финансового состояния, выявления факторов, влияющих на финансовое состояние предприятия, оценки финансового положения предприятия на определенную дату, определения тенденций изменения финансового состояния и т.д.

Все это предопределяет важность проведения финансового анализа предприятия и повышает роль такого анализа в экономическом процессе. Финансовый анализ является непременным элементом как финансового менеджмента на предприятии, так и его экономических взаимоотношений с партнерами, финансово-кредитной системой.

Целью выпускной квалификационной работы является разработка мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия на основе его анализа.

В соответствии с целью были поставлены следующие задачи:

* рассмотреть общие понятия финансового анализа предприятия;
* дать краткую характеристику Унитарному Муниципальному Автотранспортному предприятию поселка Айхал
* оценить финансовое состояние предприятия;
* оценить финансовую устойчивость, платежеспособность, предприятия;
* провести анализ деловой активности предприятия;
* оценить ликвидность баланса, ликвидность показателей предприятия;
* проанализировать рентабельность предприятия за ряд лет;
* разработать мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия;
* оценить эффективность предложенных мероприятий.

Объектом исследования является финансовое состояние предприятия "Унитарное Муниципальное Автотранспортное предприятие" поселка Айхал, Республики Саха Якутия

Предмет исследования – показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятия "Унитарное Муниципальное Автотранспортное предприятие".

Теоретической и методологической базой для написания выпускной квалификационной работы являются работы и труды таких авторов как Савицкая Г.В., Селезнёва.Н.Н ., Черногорский С.А., Шеремет А.Д. и др.

К периодическим изданиям, затрагивающим исследуемый вопрос можно отнести журналы "Бухгалтерский учет", "Аудит и финансовый анализ", "Финансовая газета. Региональный выпуск" и др.

Также в работе использованы отчеты и документация исследуемого предприятия (баланс предприятия и отчет о прибылях и убытках).

ГЛАВА 1 **Содержание** **анализа финансового состояния предприятия**

* 1. Сущность, место и роль анализа финансового состояния предприятия

Финансовое состояние является важнейшей характеристикой экономической деятельности предприятия. Данная характеристика имеет такое особое и значимое место, так как является способностью предприятия финансировать свою деятельность. Для нее характерны:

* обеспеченность финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия;
* целесообразное их размещение;
* эффективное использование финансовых ресурсов;
* финансовые взаимоотношения с другими юридическими и физическими лицами;
* платежеспособность и финансовая устойчивость.

Чтобы развиваться в условиях рыночной экономики и не допустить банкротства предприятия, нужно знать, как управлять финансами, какой должна быть структура капитала по составу и источникам образования, какую долю должны занимать собственные средства, а какую - заемные. Следует знать и такие понятия рыночной экономики, как финансовая устойчивость, платежеспособность и ликвидность, деловая активность, рентабельность и другие.

Получить сведения о данных показателях позволяет финансовый анализ, дающий объективную информацию о финансовом состоянии предприятия, прибыльности и эффективности его работы.

Анализ финансового состояния компании – это расчет, интерпретация и оценка комплекса финансовых показателей, характеризующих различные стороны ее деятельности. Эти показатели отражают результаты экономической деятельности предприятия, определяют его конкурентоспособность, деловой потенциал, позволяют просчитать степень гарантий экономических интересов предприятия и его партнеров по финансовым и другим отношениям.

Целью проведения финансового анализа является получение информации, необходимой для принятия управленческих решений: внутренними пользователями информации (администрацией компании, менеджерами, собственниками). Внутренний анализ проводится службами предприятия, его результаты используются для планирования, контроля и прогнозирования финансового состояния предприятия. Его цель - обеспечить планомерное поступление денежных средств и разместить собственные и заемные средства таким образом, чтобы получить максимальную прибыль и исключить банкротство. Результатом проведения анализа для внутренних пользователей является комплекс управленческих решений, направленных на оптимизацию состояния компании; внешними пользователями (кредиторами, инвесторами, поставщиками). Внешний анализ осуществляется инвесторами, поставщиками материальных и финансовых ресурсов, контролирующими органами на основе публикуемой отчетности. Его цель - установить возможность выгодного вложения средств, чтобы обеспечить максимум прибыли и исключить потери. Внешний анализ имеет следующие особенности:

- множественность субъектов анализа, пользователей информацией о деятельности предприятия;

- разнообразие целей и интересов субъектов анализа;

- наличие типовых методик, стандартов учета и отчетности;

- ориентация анализа только на внешнюю отчетность;

- ограниченность задач анализа при использовании только внешней отчетности;

- максимальная открытость результатов анализа для пользователей информации о деятельности предприятия.

Результатом проведения анализа для внешних пользователей являются выводы о целесообразности реализации конкретных планов в отношении компании: приобретения, кредитования, заключения контрактов.

Задача финансового анализа – охарактеризовать состояние компании на текущий момент времени и динамику его изменения, определить какие параметры работы компании являются приемлемыми и, значит могут сохраняться на сложившемся уровне, какие неудовлетворительны и требуют оперативной корректировки.

Так как, цель анализа состоит не только и не столько в том, чтобы установить и оценить финансовое состояние предприятия, но еще и в том, чтобы постоянно проводить работу, направленную на его улучшение.

Анализ финансового состояния показывает, по каким конкретным направлением надо вести эту работу, дает возможность выявить наиболее важные аспекты и наиболее слабые позиции в финансовом состоянии предприятия.

Оценка финансового состояния может быть выполнена с различной степенью детализации в зависимости от цели анализа, имеющейся информации, программного, технического и кадрового обеспечения.

Анализ финансового состояния предприятия дает возможность оценить:

* имущественное состояние предприятия;
* степень предпринимательского риска;
* достаточность капитала для текущей деятельности и долгосрочных инвестиций;
* потребность в дополнительных источниках финансирования;
* рациональность привлечения заемных средств;
* обоснованность политики распределения и использования прибыли.
	1. Информационная база для проведения анализа финансового состояния предприятия

Традиционно источником информации для проведения финансового анализа являются стандартные формы бухгалтерской отчетности:

- Баланс (форма 1);

- Отчет о прибылях и убытках (форма 2);

- Отчет об изменениях капитала (форма 3);

- Отчет о движении денежных средств (форма 4);

- Приложение к бухгалтерскому балансу (форма 5).

В перечисленных формах отчетности приводятся:

* 1. показатели на начало или конец анализируемого периода (баланс);
	2. показатели итогового характера (отчет о прибылях и убытках).

По первой группе показателей рассчитываются:

* "моментные показатели" на определенную дату, позволяющие оценить значение конкретных показателей финансового состояния на эту дату;
* темповые показатели роста, позволяющие оценить изменения показателей финансового состояния в динамике.

Вторая группа - показатели итогового характера отражают результат деятельности предприятия за анализируемый период времени (выручка, себестоимость, прибыль и пр.)

Объективную оценку финансового состояния предприятия позволяет дать одновременное изучение моментных темповых и итоговых показателей.

Проведение любой аналитической работы, в том числе и изучение бухгалтерской отчетности, предполагает определенную последовательность действий включающих:

* подготовку источников информации для анализа, проверку ее достоверности;
* изучение и аналитическую обработку экономической информации – составление аналитических таблиц, графиков и т.п.
* установление и влияние факторов на изучаемые показатели, обобщение и оформление результатов анализа;
* разработку конкретных мер по улучшению изучаемых показателей, оценку перспектив развития, обоснование принятых управленческих решений.

Указанные формы отчетности составляют практически все компании (за исключением компаний, применяющих упрощенную систему учета), их вид унифицирован, сроки составления отчетности регламентированы. Таким образом, преимущество использования стандартных бухгалтерских форм состоит в возможности получения информации в стандартизированном виде и применения стандартных методик.

Основными формами среди перечисленных являются баланс и отчет о прибылях и убытках.

Бухгалтерский баланс - это способ отражения в денежной оценке имущества предприятия по составу и источникам его финансирования на определенную дату. Стоимость имущества и долговых прав, которыми располагает предприятие на отчетную дату, отражается в активе баланса. Активы дают определенное представление об экономических ресурсах или потенциале предприятия по осуществлению будущих затрат. Источники собственных средств, а также обязательства предприятия по кредитам, займам и кредиторской задолженности отражаются в пассиве баланса. Таким образом, обязательства (пассивы) показывают объем средств, полученных предприятием, и их источники, а активы показывают, как предприятие использовало полученные им средства. Общая сумма актива должна быть равна общей сумме обязательств перед владельцами (акционерами), кредиторами, инвесторами.

В целом баланс представляет собой двухстороннюю экономическую таблицу.

Средства в активе баланса группируются по двум разделам. В разделе I отражаются долгосрочные (внеоборотные или постоянные) активы: основные средства и нематериальные активы по остаточной стоимости, долгосрочные финансовые вложения, незавершенное капитальное строительство. В разделе II приводится информация по оборотным или текущим активам, приобретенным с целью их использования в течении обычного производственного цикла или одного года, к которым относятся запасы сырья и материалов, незавершенного производства, готовой продукции, все виды дебиторской задолженности, денежные средства и прочие активы.

Пассив баланса представлен тремя разделами:

* капитал и резервы (раздел III) – собственный капитал. Данный раздел отражает величину уставного (объявленного) капитала, добавочного капитала (возникающего в результате переоценки фондов), величину накопленной нераспределенной прибыли или убытков;
* заемный капитал: долгосрочные обязательства (более года) (раздел IV), краткосрочные обязательства или текущие пассивы (раздел V).

Задачи анализа баланса:

- изучение состава, структуры и динамики источников формирования капитала предприятия;

- выявление факторов изменения их величины;

- определение стоимости отдельных источников привлечения капитала и его средневзвешенной цены, а также факторов изменения последней;

- оценка уровня финансового риска (соотношение заемного и собственного капитала);

- оценка произошедших изменений в пассиве баланса с точки зрения повышения уровня финансовой устойчивости предприятия;

- обоснование оптимального варианта соотношения собственного и заемного капитала.

Чтобы использовать баланс для проведения анализа финансового состояния предприятия, рекомендуется преобразовать исходную его форму в агрегированный вид.

Под агрегированием баланса понимается объединение однородных по экономическому содержанию его статей. При этом статьи актива Баланса перегруппировываются по степени их ликвидности. Под ликвидностью активов понимают их способность превращения в денежную форму. Так, наиболее ликвидными являются денежные средства и ценные бумаги, а наименее ликвидными – основные средства. Краткосрочные обязательства перегруппировываются по сроку погашения.

Форма агрегированного Баланса:

* более удобна для чтения и проведения анализа; она позволяет выделить ключевые элементы, характеризующие состояние предприятия;
* наиболее близка к используемым в мировой практике формам балансовых отчетов.

На основании статей агрегированного Баланса рассчитываются большинство показателей, использующихся для характеристики финансового положения компании, - коэффициенты ликвидности, финансовой устойчивости, оборачиваемости.

При составлении агрегированного Баланса сохраняется структура исходной отчетной формы: выделяются постоянные и оборотные активы, собственный и заемный капиталы, сохраняется равенство активов и пассивов баланса. Однако внутри разделов осуществляется ряд преобразований.

При формировании агрегированного баланса преобразования затронут разделение активов на внеоборотные (постоянные) и оборотные (текущие). Дебиторская задолжность со сроком более 12 месяцев, в соответствии с экономическим определением оборотных средств, не вполне корректно включается в состав оборотных активов. Поэтому дебиторскую задолжность со сроком погашения более 12 месяцев рационально рассматривать в составе внеоборотных активов. Она может отдельно рассматриваться в составе внеоборотных активов, а может быть включена в состав статьи "Прочие внеоборотные активы". Следовательно, величина внеоборотных активов агрегированного Баланса может быть больше итога I раздела исходного Баланса на величину дебиторской задолжности со сроком погашения более 12 месяцев.

В составе текущих активов кроме вышеуказанных изменений необходимо отметить следующие. В состав "Дебиторской задолжности" агрегированного баланса рекомендуется включать статьи "Товары отгруженные" и дебиторскую задолжность со сроком погашения менее года.

В статью "Денежные средства" в агрегированном балансе включается статья "Краткосрочные финансовые вложения". Хотя отнесение краткосрочных финансовых вложений к наиболее ликвидным активам не всегда оправдано и рассмотрение этих статей отдельно или совместно – выбор, который каждый из экспертов осуществляет самостоятельно при проведении анализа ликвидности предприятия.

При составлении агрегированного баланса элементы III раздела баланса можно объединить в три основные статьи: "Уставный капитал", "Добавочный капитал", "Накопленный капитал". Статья "Накопленный капитал включает" резервный капитал и нераспределенную прибыль (убыток) прошлых лет.

Цель такого деления – оценить величину собственных источников, образованных в результате организационно правовых изменений (объединение предприятий, эмиссия акций, привлечение нового инвестора пр.) и величину собственных источников, сформированных как результат деятельности предприятия (прибыль,убыток).

Рекомендуемый подход к агрегированию баланса представлен в таблице1.1.

###### Таблица 1.1- Агрегированный Баланс

|  |  |
| --- | --- |
| АКТИВ | ПАССИВ |
| Внеоборотные (постоянные) активы | Собственный капитал |
| Нематериальные активы | Уставный капитал |
| Основные средства | Добавочный капитал |
| Незавершенное строительство | Накопленный капитал |
| Долгосрочные финансовые вложения | Итого собственных средств |
| Прочие необоротные активы | Заемный капитал |
| Дебиторская задолжность со сроком погашения свыше 12 мес. | Долгосрочные обязательства |
| Итого постоянных активов | Краткосрочные обязательства |
| Оборотные (текущие) активы | Краткосрочные кредиты |
| Авансы поставщикам | Кредиторская задолжность |
| Сырье и материалы (производственные запасы) | Авансы покупателей |
| Незавершенное производство | Расчеты с бюджетом и внебюджетными фондами |
| Готовая продукция и товары | Расчеты по заработной плате |
| Дебиторская задолжность | Прочие текущие пассивы |
| Денежные средства |
| Прочие текущие активы | Итого текущих пассивов |
| Итого текущих активов | Итого заемных средств |
| ИТОГО АКТИВОВ | ИТОГО ПАССИВОВ |

В составе заемных средств агрегированного баланса выделяют долгосрочные и краткосрочные обязательства. Долгосрочные пассивы и собственный капитал образуют инвестированный капитал, который характеризует возможности предприятия использовать источники финансирования в течении длительного срока.

Статьи, входящие в состав кредиторской задолженности бухгалтерского баланса, рекомендуется объединять в пять основных групп: "Кредиторская задолженность", "Авансы покупателей", "Расчеты с бюджетом и внебюджетными фондами", "Расчеты по заработной плате", "Прочие". Такая группировка позволяет проанализировать условия взаимоотношений предприятия с участниками производственного процесса – поставщиками и подрядчиками, государством, персоналом.

Представленный подход к составлению агрегированного баланса применим для организаций независимо от их масштаба и отраслевой принадлежности. Однако при проведении анализа целесообразно решать вопрос об отнесении определенных статей к различным группам активов и пассивов агрегированного Баланса.

Анализ баланса заключается в изучении его структуры, динамики, его ликвидности и определения вида финансовой устойчивости..

Отчет о прибылях и убытках – это бухгалтерский документ, представляющий результаты деятельности компании за определенный период с начала отчетного года. Результаты отражаются по основной, прочей операционной и внереализационной деятельности. Цель анализа Отчета о прибылях и убытках – анализ прибыльности, т.е. способности предприятия приносить доход на вложенные в текущую деятельность средства.

* 1. Основные методы и методики анализа финансового состояния предприятия

Анализ бухгалтерской отчетности предполагает использование конкретных приемов и методов, одним из которых является "чтение баланса", или изучение абсолютных величин.

"Чтение", или знакомство с содержанием, баланса позволяет установить:

- основные источники средств (собственные и заемные);

- основные направления вложения средств;

- соотношения средств и источников;

- и другие характеристики, позволяющие оценить имущественное положение предприятия и его обеспеченность.

Но информация, представленная в абсолютных величинах, не всегда позволяет точно определить динамику показателей (например из-за инфляции) и недостаточна для обоснования решений. Поэтому наряду с абсолютными величинами при анализе бухгалтерской отчетности используется расчет и оценка относительных показателей.

Анализ финансового состояния предприятия включает этапы:

1. Предварительная (общая) оценка финансового состояния предприятия и изменений его финансовых показателей за отчетный период;
2. Анализ ликвидности баланса предприятия по абсолютным и относительным показателям (коэффициент абсолютной ликвидности коэффициент уточненной ликвидности, коэффициент текущей ликвидности);
3. Анализ финансовой устойчивости предприятия по абсолютным (СОС, СД, ОИ, ∆СОС, ∆СД, ∆ОИ) и относительным показателям (коэффициент маневренности, коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами, коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами);
4. Анализ деловой активности предприятия (коэффициенты общей оборачиваемости капитала, оборачиваемости готовой продукции, оборачиваемости мобильных средств, коэффициент фондоотдачи, коэффициент оборачиваемости собственного капитала, оборачиваемости материальных оборотных средств, оборачиваемости денежных средств, оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности, коэффициент среднего срока оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности);
5. Анализ эффективности деятельности предприятия (рентабельность продаж, чистая рентабельность, экономическая рентабельность, рентабельность собственного капитала, рентабельность перманентного капитала, рентабельность затрат).

Успешность анализа определяется различными факторами. Можно выделить несколько основных принципов, которые целесообразно иметь в виду, приступая к анализу.

Во-первых, прежде чем начать выполнение каких-либо аналитических процедур, необходимо составить достаточно четкую программу анализа, включая проработку макетов аналитических таблиц, алгоритмов расчета основных показателей и требуемых для их расчета и сравнительной оценки источников информационного и нормативного обеспечения. Анализ проводится на основе учетной информации, поэтому начинать его следует с отбора необходимых данных и экспертизы материалов, предоставленных экспертам для анализа.

Во-вторых, при проведении аналитических процедур показатели деятельности предприятия всегда с чем-то сравниваются. Сравнения могут проводиться с предыдущим периодом, с планом и со среднеотраслевыми показателями. Любые отклонения от нормативных или плановых значений показателей, даже если они имеют позитивный характер, должны тщательно анализироваться. Смысл такого анализа состоит в том, чтобы с одной стороны, выявить основные факторы, вызвавшие зафиксированные отклонения от заданных ориентиров, а с другой стороны, еще раз проверить обоснованность принятой системы планирования и, если необходимо, внести в нее изменения. Следует подчеркнуть, что последний аспект имеет особое значение – только путем постоянного анализа и корректировки можно наладить достаточно стройную систему планирования и поддерживать ее в актуальном состоянии.

В-третьих, завершенность и цельность любого анализа, имеющего экономическую направленность, в значительной степени определяются обоснованностью используемой совокупности критериев. Как правило, эта совокупность включает качественные и количественные оценки, а ее основу обычно составляют исчисляемые показатели, имеющие понятную интерпретацию и, по возможности, некоторые ориентиры (пределы, нормативы, тенденции). Отбирая показатели, необходимо формулировать логику их объединения в данную совокупность, для того чтобы была видна роль каждого из них, и не создавалось впечатления, что какой-то аспект остался неохваченным или, напротив, не вписывается в рассматриваемую схему. Иными словами, совокупность показателей, которую вполне возможно в этом случае трактовать как систему, должна иметь некий внутренний стержень, некую основу, объясняющую логику ее построения.

В-четвертых, выполняя анализ, не нужно без необходимости гнаться за точностью оценок. Как правило, наибольшую ценность представляет выявление тенденций и закономерностей.

Основная цель проведения анализа – повышение эффективности функционирования хозяйствующих субъектов и поиск резервов такого повышения. Для достижения этой цели проводятся: оценка результатов работы за прошедшие периоды; разработка процедур оперативного контроля за производственной деятельностью; выработка мер по предупреждению негативных явлений в деятельности предприятия и в ее финансовых результатах; вскрытие резервов повышения результативности деятельности; разработка обоснованных планов и нормативов[30].

 Проведение анализа финансово-хозяйственной деятельности следует проводить, руководствуясь определенными принципами, основные из них представлены в таблице 1.2.

Таблица 1.2 - Основные принципы анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия

|  |  |
| --- | --- |
| Принцип | Содержание принципа |
| Конкретность | Анализ основывается на реальных данных, результаты его получают конкретное количественное выражение |
| Комплексность | Всестороннее изучение экономического явления или процесса с целью объективной его оценки |
| Системность | Изучение экономических явлений во взаимосвязи друг с другом, а не изолировано |
| Регулярность | Анализ следует проводить постоянно через заранее определенные промежутки времени, а не от случая к случаю |
| Объективность | Критическое и беспристрастное изучение экономических явлений, выработка обоснованных выводов |
| Действенность | Пригодность результатов анализа для использования в практических целях, для повышения результативности производственной деятельности |
| Экономичность | Затраты, связанные с проведением анализа, должны быть существенно меньше того экономического эффекта, который будет получен в результате его проведения |
| Сопоставимость | Данные и результаты анализа должны быть легко сопоставимы друг с другом, а при регулярном проведении аналитических процедур должна соблюдаться преемственность результатов |
| Научность  | При проведении анализа следует руководствоваться научно обоснованными методиками и процедурами  |

Финансово-хозяйственную деятельность предприятия можно представить как непрерывный процесс привлечения разного рода ресурсов, объединения их в процессе производства для получения некоторого финансового результата. Исходя из этого, можно выделить три укрупненные сферы применения анализа: финансовые ресурсы, производственный процесс, финансовые результаты.

В данной работе анализ финансового состояния предприятия рассматривается как инструмент управления финансовыми ресурсами обобщенная оценка результатов хозяйственной деятельности и финансового состояния объекта. Такой анализ проводится с той или иной степенью детализации в интересах различных пользователей, анализ представлен в таблице 1.3.

Таблица 1.3.- Совокупность аналитических показателей для экспресс-анализа

|  |  |
| --- | --- |
| Направление анализа | Показатели |
| 1 Оценка экономического потенциала субъекта хозяйствования |
| 1.1. Оценка имущественного положения | 1. Величина основных средств и их доля в общей сумме активов.2. Коэффициент износа основных средств3. Общая сумма хозяйственных средств, находящихся в распоряжении предприятия |
| 1.2. Оценка финансового положения | 1. Величина собственных средств и их доля в общей сумме источников.2. Коэффициент покрытия (общий)3. Доля собственных оборотных средств в общей их сумме4. Доля долгосрочных заемных средств в общей сумме источников5. Коэффициент покрытия запасов |
| 1.3 Наличие "больных" статей в отчетности | 1. Убытки2. Ссуды и займы, не погашенные в срок.3. Просроченная дебиторская и кредиторская задолженность4. Векселя выданные (полученные) просроченные |
| 2 Оценка результатов финансово-хозяйственной деятельности. |
| 2.1 Оценка прибыльности. | 1. Прибыль2. Рентабельность общая3. Рентабельность основной деятельности |
| 2.2 Оценка динамичности. | Сравнительные темпы роста выручки, прибыли и авансированного капиталаОборачиваемость активовПродолжительность операционного и финансового цикла4. Коэффициент погашаемости дебиторской задолженности |
| 2.3 Оценка эффективности использования экономического потенциала. | 1. Рентабельность авансированного капитала.2. Рентабельность собственного капитала |

Экспресс-анализ может завершаться выводом о целесообразности или необходимости более углубленного и детального анализа финансовых результатов и финансового положения.

Цель детализированного анализа финансового состояния — более подробная характеристика имущественного и финансового положения хозяйствующего субъекта, результатов его деятельности в истекающем отчетном периоде, а также возможностей развития субъекта на перспективу. Он конкретизирует, дополняет и расширяет отдельные процедуры экспресс-анализа. При этом степень детализации зависит от желания аналитика.

В общем виде программа углубленного анализа может выглядеть следующим образом.

Первый этап — предварительный обзор экономического и финансового положения субъекта хозяйствования: характеристика общей направленности финансово — хозяйственной деятельности; выявление "больных статей отчетности".

Второй этап — оценка и анализ экономического потенциала субъекта хозяйствования: оценка имущественного положения (построение аналитического баланса; вертикальный анализ баланса; горизонтальный анализ баланса; анализ качественных сдвигов в имущественном положении); оценка финансового положения (оценка ликвидности; оценка финансовой устойчивости).

Третий этап — оценка и анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности субъекта хозяйствования: оценка основной деятельности; анализ рентабельности; оценка положения на рынке ценных бумаг.

С позиций количественной оценки можно выделить три типовые процедуры: вертикальный анализ, горизонтальный анализ, построение системы показателей и аналитических коэффициентов. О методах вертикального и горизонтального анализа уже было сказано в предыдущем параграфе. Построить логически объяснимую и непротиворечивую систему показателей и аналитических коэффициентов можно на основе экономического потенциала предприятия, который в формализованном виде представлен бухгалтерской отчетностью как наилучшей из существующих финансовых моделей предприятия.

Наиболее часто для анализа выделяют следующие группы показателей.

Показатели, характеризующие имущественный потенциал.

Финансовая оценка имущественного потенциала представлена в активе баланса. В данном случае речь идет о средствах предприятия, либо принадлежащих ему на праве собственности, либо о которых предполагается, что в соответствии с договором право собственности на них перейдет в некотором будущем.

Коэффициенты, характеризующие *ликвидность и платежеспособность* предприятия.

Под ликвидностью активов понимают возможность трансформации их в денежные средства. Степень ликвидности определяется продолжительностью периода, в течение которого эта трансформация может быть осуществлена. Чем короче период, тем выше ликвидность активов. Говоря о ликвидности предприятия, имеют в виду наличие у него оборотных средств в размере, теоретически достаточном для погашения краткосрочных обязательств. Платежеспособность означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, которая требует немедленного погашения. Платежеспособность – это внешнее проявление финансового состояния предприятия.

В основу алгоритма расчета этих показателей заложена идея сопоставления текущих активов (оборотных средств) с краткосрочной кредиторской задолженностью. В результате расчета устанавливается, в достаточной ли степени обеспечено предприятие оборотными средствами, необходимыми для расчетов с кредиторами по текущим операциям. Поскольку различные виды оборотных средств обладают различной степенью ликвидности, рассчитывают несколько коэффициентов ликвидности (платежеспособности). Подробно показатели и формулы их расчета будут рассмотрены во второй главе данной работы.

Показатели финансовой устойчивости. В экономической литературе эту группу называют также показателями структуры капитала и платежеспособности либо коэффициентами управления источниками средств.

Показатели данной группы характеризуют структуру используемого предприятием капитала с позиции его платежеспособности и финансовой стабильности развития. Финансовая устойчивость – это внутренняя сторона финансового состояния предприятия. С помощью данных показателей оценивается состав источников финансирования и динамика соотношения между ними. Анализ основывается на том, что источники средств различаются по уровню себестоимости, степени доступности, надежности и риска. Такие показатели демонстрируют, как распределяется риск между владельцами компании и ее кредиторами. Активы могут быть профинансированы либо за счет собственных средств, либо за счет заимствований.

По показателям финансовой устойчивости собственники и менеджеры предприятия могут определять допустимые доли заемных и собственных источников финансирования или, как определяет финансовый менеджмент, проводить политику финансового левериджа. Кредиторы предпочитают одалживать предприятиям, у которых доля заемных средств относительно невелика, собственники и администрация предприятия наоборот предпочитают относительно высокий уровень финансирования активов за счет заемных средств. Для обеспечения финансовой устойчивости предприятие должно обладать гибкой структурой капитала.

Показатели деловой активности. Их называют коэффициентами управления активами. Показатели предназначены для оценки эффективности использования предприятием имеющихся у него активов. Они позволяют оценить оптимальный размер и структуру активов с позиции функционирования предприятия.

С позиции кругооборота средств деятельность любого предприятия представляет собой процесс непрерывной трансформации одних видов активов в другие:

## ДС⇒СС⇒НП⇒ГП⇒СР⇒ДС…,

где ДС — денежные средства; СС — сырье на складе; НП — незавершенное производство; ГП — готовая продукция; СР — средства в расчетах.

Таким образом, ключевым элементом является анализ оборачиваемости средств, вложенных в те или иные активы. При прочих равных условиях ускорение оборачиваемости свидетельствует о повышении эффективности, поэтому основными показателями являются показатели эффективности использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов: выработка, фондоотдача, коэффициенты оборачиваемости средств в запасах и расчетах.

Величина активов должна быть достаточна и оптимальна для выполнения производственной программы предприятия. Если предприятие испытывает недостаток в ресурсах, оно должно думать об источниках финансирования для их пополнения. Наоборот, если величина активов неоправданно велика, предприятие будет нести дополнительные расходы (например, на хранение). Обычно рассчитываются коэффициенты оборачиваемости активов, запасов, дебиторской и кредиторской задолженности.

Показатели рентабельности. Показатели этой группы предназначены для оценки общей эффективности вложения средств в данное предприятие. При анализе рентабельности рассматриваются не конкретные виды активов, а капитал в целом. С помощью показателей рентабельности оценивают рентабельность собственного капитала предприятия, рентабельность производимой и реализуемой им продукции, общую рентабельность предприятия.

Показатели положения на рынке ценных бумаг. В эту группу входят коэффициенты, характеризующие стоимость и доходность акций предприятия. Коэффициенты рыночной активности соотносят рыночную цену акции с ее балансовой стоимостью и доходом на акцию. Они позволяют администрации и владельцам предприятия оценить, как инвесторы относятся к его текущей и перспективной деятельности. Показатели рыночной активности будут высокими, если показатели платежеспособности, финансовой устойчивости, рентабельности и деловой активности свидетельствуют об устойчивом финансовом положении предприятия.

Объективное суждение о предприятии можно составить лишь на основе системы индикаторов (или показателей).

Комплексная оценка — это способ интерпретации финансового состояния предприятия на основе использования дерева оценок, объединяющего отдельные финансовые показатели. В ситуации, когда поставлена задача, провести комплексную оценку финансовой деятельности, неизбежно возникает проблема отбора некоторой совокупности показателей. Разработаны требования, которым должна удовлетворять система показателей: необходимая широта охвата показателями всех сторон изучаемого субъекта; взаимосвязь показателей; верифицируемость (проверяемость) показателей.

Кроме того, необходимо руководствоваться рядом принципов:

- Принцип древовидной структуры предполагает, что в системе должны наличествовать частные и обобщающие показатели.

- Принцип обозримости предполагает наличие некоторого набора показателей, оптимального для данного предприятия.

- Принцип разумного сочетания абсолютных и относительных показателей.

- Принцип неформальности означает, что система должна обладать максимальной степенью аналитичности, обеспечивать возможность оценки текущего состояния предприятия и перспектив его развития, быть пригодной для принятия управленческих решений.

Комплексные оценки финансового состояния предназначены для руководства предприятия и используются для своевременного выявления негативных тенденций финансового состояния и их причин; сравнения финансового состояния предприятия с финансовым положением компаний конкурентов; принятия решений по целенаправленному изменению финансового состояния в зависимости от текущих комплексных оценок.

После того, как показатели отобраны и сформирована древовидная структура, подготавливается база для оценки показателей. Наряду с признанными в мировой и отечественной практике нормами в качестве базы можно использовать среднеотраслевые значения коэффициентов по региону местонахождения предприятия. Проводятся расчеты, и полученные показатели сравнивают с базой. На этапе оформления результатов комплексной оценки выполняются следующие действия.

- Построение динамических рядов значений коэффициентов, качественных оценок. Словесное описание тенденций изменения показателей, оценок финансового состояния и его отдельных аспектов.

- Формирование аналитических записок о финансовом состоянии фирмы.

- Разработка проектов управляющих решений в зависимости от комплексных оценок финансового состояния и тенденций его изменения.

Использование на практике регулярной процедуры комплексной оценки позволяет сфокусировать внимание руководителя предприятия на ситуациях и предполагает наличие набора стандартных действий по анализу причин их возникновения и выработке адекватных управленческих решений.

Для проведения анализа финансового состояния предприятия используют определенные приемы.

Сравнение – наиболее простой прием, при котором финансовые показатели отчетного периода сравниваются либо с плановыми, либо с показателями на предыдущий период (базисными). При сравнении показателей за разные периоды необходимо добиться их сопоставимости, т.е. показатели следует пересчитать с учетом однородности составных элементов, инфляционных процессов в экономике, методов оценки и др.

Наиболее типичные ситуации, когда используется сравнение, и цели, которые при этом достигаются:

* сопоставление фактических уровней показателей с плановыми используется для оценки степени выполнения плана;
* сопоставление фактических уровней показателей с нормативными позволяет осуществить контроль за затратами и способствует внедрению ресурсосберегающих технологий;
* сравнение фактических уровней показателей с данными прошлых лет применяется для определения тенденций развития экономических процессов;
* сравнение уровня показателей анализируемого предприятия со средними их величинами по отрасли производится с целью определения положения предприятия на рынке среди других предприятий той же отрасли;
* сопоставление результатов деятельности до и после изменения какого-либо фактора применяется при расчете влиянии факторов и подсчете результатов.

Группировки – прием, при котором показатели группируются и сводятся в таблицы. Это дает возможность для проведения аналитических расчетов, выявления тенденций развития отдельных явлений и их взаимосвязи, выявления факторов, влияющих на изменение показателей.

Цепные подстановки– прием, заключающийся в замене отдельного отчетного показателя базисным. При этом все остальные показатели оставляются неизменными. Этот прием дает возможность определить влияние отдельных факторов на совокупный финансовый показатель.

В качестве инструментар*ия* для анализа финансового состояния широко используются финансовые коэффициенты – относительные показатели финансового состояния предприятия, которые выражают отношение одних абсолютных финансовых показателей к другим.

Финансовые коэффициенты используются для сравнения показателей финансового состояния конкретного предприятия с аналогичными показателями других предприятий или среднеотраслевыми показателями; для выявления динамики развития показателей и тенденций изменения финансового состояния предприятия; для определения нормальных ограничений и критериев различных сторон финансового состояния.

Залогом выживаемости и основой стабильного положения предприятия служит его устойчивость. На устойчивость предприятия оказывают влияние следующие факторы:

* положение предприятия на торговом рынке;
* производство и выпуск товаров, пользующихся спросом;
* потенциал предприятия в деловом сотрудничестве;
* степень зависимости предприятия от внешних кредиторов и инвесторов;
* наличие неплатежеспособных дебиторов;
* эффективность хозяйственных и финансовых операций.

Это разнообразие факторов формирует устойчивость предприятия на следующие виды:

* внутренняя устойчивость – это такое общее финансовое состояние предприятия, при котором обеспечивается стабильно высокий результат его функционирования. В основе ее достижения лежит принцип быстрого и активного реагирования на изменение внутренних и внешних факторов;
* внешняя устойчивость – обеспечивается стабильностью экономической среды, в рамках которой осуществляется ее деятельность. Она достигается соответствующей системой управления рыночной экономикой в масштабах всех страны;
* общая устойчивость – это такое движение денежных потоков, которое обеспечивает постоянное превышение поступления средств над их расходованием, т.е. превышение доходов над расходами;
* финансовая устойчивость – является отражением стабильного превышения доходов над расходами, обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами предприятия и путем эффективного их использования обеспечивает бесперебойный процесс производства и реализации продукции. Поэтому финансовая устойчивость формируется в процессе всей финансово – хозяйственной деятельности предприятия и является главным компонентом общей устойчивости предприятия.

## Анализ устойчивости финансового состояния предприятия на определенную дату позволяет ответить на вопрос – правильно ли предприятие управляло финансовыми ресурсами в течение периода, предшествующего отчетной дате.

Важно, чтобы состояние финансовых ресурсов соответствовало требованиям рынка, отвечало потребностям развития предприятия. Недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятия и отсутствию средств для развития производства, а избыточная финансовая устойчивость будет препятствовать развитию предприятия, отягощая его запасами и затратами.

Таким образом, сущность финансовой устойчивости определяется эффективным формированием распределения и использования финансовых ресурсов, а платежеспособность выступает ее внешним проявлением.

Абсолютные показатели финансовой устойчивости характеризуют степень обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования. Для расчета этих показателей используют данные второго раздела баланса. Для характеристики источников формирования запасов определяют три основных показателя:

* наличие собственных оборотных средств - рассчитывается как разница третьего раздела пассива баланса и первого раздела актива баланса. Этот показатель оценивает размер чистого оборотного капитала;
* наличие собственных и долгосрочных источников формирования затрат и запасов - рассчитывается как сумма собственных оборотных средств предприятия и четвертого раздела пассива баланса;
* общая величина основных источников формирования запасов и затра**т** - рассчитывается как сумма собственных и долгосрочных источников формирования затрат и запасов и пятого раздела пассива баланса.

Этим показателям соответствуют показатели обеспеченности запасов источниками их формирования:

* излишек или недостаток собственных оборотных средств – рассчитывается как разница суммы собственных оборотных средств предприятия и 210 строки актива баланса "запасы";
* излишек или недостаток собственных и долгосрочных источников формирования затрат и запасов - рассчитывается как разница суммы собственных и долгосрочных источников формирования затрат и запасов предприятия и 210 строки актива баланса "запасы";
* излишек или недостаток общей величины основных источников формирования запасов и затрат - рассчитывается как разница общей величины основных источников формирования запасовпредприятия и 210 строки актива баланса "запасы".

Группы потребителей, которым необходим анализ финансового состояния:

* менеджеры предприятий и в первую очередь – финансовые менеджеры*.* Невозможно руководить предприятием, принимать хозяйственные решения, не зная его финансового состояния. Для менеджеров важна оценка эффективности принимаемых ими решений, используемых в хозяйственной деятельности ресурсов и полученных финансовых результатов;
* собственники (в том числе акционеры) - им важно знать отдачу от вложенных в предприятие средств, прибыльность и рентабельность предприятия, а также уровень экономического риска и вероятность потери своих капиталов;
* кредиторы и инвесторы *-* их интересует оценка возможности возврата выданных кредитов и возможности предприятия реализовать инвестиционную программу;
* поставщики - для них важна оценка оплаты за поставленную продукцию, выполненные услуги и работы.

Таким образом, перечень перечисленных групп потребителей финансового анализа показывает, что в нем нуждаются все участники экономического процесса.

ГЛАВА 2 **Анализ финансового состояния предприятия**

2.1 Характеристика предприятия

В качестве исследуемого предприятия взято "Унитарное Муниципальное Автотранспортное предприятие" (УМ АТП), находящееся по адресу: Республика Саха Якутия, Мирнинский р-он, п.Айхал, ул.Прмышленная,5.

В 1972 году на базе имеющегося транспортного цеха коммунального отдела в целях улучшения работы автотранспорта и улучшения обслуживания организаций и учреждений, подчинённых исполкому районного Совета был создан гараж исполкома. Численность работающих в гараже была 23 человека, а количество транспорта – 31 единица. Стоимость основных фондов составляла 118,2 тыс. руб.

В связи с увеличением объёмов строительства и развития основных промышленных предприятий росло и развивалось городское хозяйство. Рос и развивался гараж исполкома. Было принято решение о выделении из состава управления коммунального хозяйства автотранспортной конторы и создание самостоятельной хозрасчётной организации с прямым подчинением городскому Совету. Были образованы 2 автоколонны. В первую вошли автобусы, грузотакси, служебные автомобили. Во вторую – специальная автомобильная техника, мусоровозы, автомобили-самосвалы.

В 1984 году автотранспортная контора переименовывается в автотранспортное предприятие. Вводится в эксплуатацию станция технического обслуживания легкового автомобиля и организовывается транспортно-экспедиционное агентство по обслуживанию населения.

В 90-е годы быстрыми темпами начала развиваться производственная база АТП, увеличились объёмы транспортных услуг и количество подвижного состава.

В 1993 году предприятие становится объектом городской собственности.

На сегодняшний день предметом деятельности предприятия является:

* организация и осуществление перевозки пассажиров на городских, пригородах и междугородних маршрутах;
* предоставление транспортных услуг грузовым, специальным подвижным составом, автобусами и легковыми автомобилями юридическим лицам и населению города, края и других регионов России;
* транспортно-экспедиционное обслуживание населения;
* организация и проведение технического обслуживания и ремонта автотранспортных средств юридических и физических лиц;
* проведение экспертизы технического состояния транспортных средств;
* содержание, обслуживание и ремонт автомобильных дорог.

Сейчас среднесписочная численность работающих в АТП составляет 643 человека, в том числе:

* рабочих – 569 человек;
* руководителей – 26 человек;
* специалистов – 37 человек;
* служащих – 11 человек.

На балансе предприятия находится 331 единица подвижного состава, в т.ч.:

* автобусы – 103;
* грузовые – 63;
* легковые – 38;
* специальные – 107;
* дорожно-строительная техника - 20.

Высокий и качественный уровень обслуживания в перевозках населения и грузов для горожан и других заказчиков является приоритетным и неотъемлемым направлением в деятельности предприятия.

Организационная структура Муниципального Автотранспортного предприятия поселка Айхал (приложение А).

## 2.2 Общая оценка финансового состояния предприятия

Данный вид финансового анализа предназначен для общей характеристики финансовых показателей предприятия, определения их динамики и отклонений за отчетный период.

Бухгалтерский баланс (приложение Б и В) служит индикатором для финансовой оценки. Валюта бухгалтерского баланса дает оценку имущественного состояния предприятия. При проведении общей оценки финансового состояния предприятия составляют уплотненный бухгалтерский баланс. Он предполагает объединение однородных статей в группы, что позволяет сократить число статей баланса, сделать его более наглядным и легко читаемым. Уплотненный баланс УМ АТП за 2006 и 2007 годы представлен в приложениях Г (за 2006 год) и Д (за 2007 год) данной выпускной квалификационной работы.

Предварительную оценку финансового состояния предприятия можно сделать на основе выявления "больных статей баланса", которые можно условно подразделить на две группы:

* свидетельствующие о крайне неудовлетворительной работе предприятия в отчетном периоде и сложившимся в результате этого плохом финансовом положении: "непокрытые убытки прошлых лет", "убытки отчетного периода";
* свидетельствующие об определенных недостатках в работе предприятия, которые могут быть выявлены по данным аналитического учета: "дебиторская задолженность", "прочие оборотные активы", "кредиторская задолженность (просроченная)".

Из отчета о прибылях и убытках (приложение Е и Ж)анализируемого предприятия видно, что за 2005 год чистая прибыль предприятия составила 1181 тыс. руб., по итогам работы в 2006 году предприятие получило убыток равный 334 тыс. руб., т.е. убытки отчетного периода (2006 год) составили 1515 тыс. руб. В 2007 году предприятие сумело исправить свое плохое финансовое положение и по итогам года чистая прибыль предприятия составила 428 тыс. руб., т.е. увеличилась на 762 тыс. руб.

Что касается статей, свидетельствующих об определенных недостатках в работе предприятия, то из бухгалтерского баланса видно, что за 2006 год дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев) увеличилась на 4888 тыс. руб., а за 2007 год сократилась на 5539 тыс. руб. – это положительный результат, а кредиторская задолженность уменьшилась на 730 тыс. руб. и увеличилась на 2892 тыс. руб. в 2006 и 2007 годах соответственно – это отрицательный результат.

Затем проводится оценка изменения валюты баланса за анализируемый период путем сравнения итогов валюты баланса на конец и начало отчетного периода.

За 2006 год валюта баланса увеличилась на 17667 тыс. руб., что свидетельствует о росте производственных возможностей предприятия и заслуживает положительной оценки. К концу 2007 года валюта баланса предприятия уменьшилась на 12081 тыс. руб., что является отрицательным результатом в работе предприятия, т.к. сократилась его хозяйственная деятельность.

Для того чтобы изучить изменение валюты баланса необходимо проанализировать характер изменения статей бухгалтерского баланса, для этого проводят горизонтальный (временной) и вертикальный (структурный) анализ.

Горизонтальный анализ бухгалтерского баланса заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные балансовые показатели дополняются относительными показателями, которые характеризуют темп роста или снижение отдельных статей. Цель – выявить абсолютное и относительное изменение по каждой статье бухгалтерского баланса и дать оценку этим изменениям. Разновидностью горизонтального анализа является анализ тенденций развития (трендовый анализ), при котором каждая статья бухгалтерского анализа сравнивается с аналогичными статьями за ряд предшествующих лет, на основании этого можно определить закономерность развития показателя.

Горизонтальный анализ бухгалтерского баланса предприятия УМ АТП (за 2006 год) (за 2076 год) представлен в приложении И.

Вертикальный анализ бухгалтерского баланса дает представление о структуре баланса. Цель вертикального аудита заключается в расчете удельного веса отдельных статей в итоге баланса и оценки этих изменений. Вертикальный анализ позволяет оценить изменения структуры бухгалтерского баланса.

Вертикальный анализ бухгалтерского баланса предприятия УМ АТП за 2006 и 2007 годы представлен в приложении К.

В сравнительном аналитическом балансепредставляются только основные разделы актива и пассива баланса. Сравнительный аналитический баланс характеризует структуру бухгалтерской отчетной формы, динамику отдельных показателей. Этот вид аналитического баланса систематизирует все предыдущие расчеты. Все показатели сравнительного аналитического баланса можно разделить на три основные группы:

* показатели структуры баланса;
* показатели динамики баланса;
* показатели структурной динамики баланса.

Сравнительный аналитический баланс предприятия УМ АТП представлен в приложениях Л (за 2006 год) и М (за 2007 год) данной работы.

Графически изменения статей баланса за анализируемый период представлены в приложении Н.

Проведя по данным бухгалтерского баланса предприятия УМ АТП горизонтальный, вертикальный и сравнительный аналитический анализы за 2006 – 2007 годы можно сделать следующие выводы.

1. За 2006 год стоимость имущества предприятия увеличилась на 7,90% или на 17667 тыс. руб. У предприятия произошло изменение структуры стоимости имущества в сторону увеличения доли оборотных активов: значительно увеличилась доля запасов предприятия – на 13183 тыс. руб. или на 93,53%; увеличилась доля дебиторской задолженности (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) на 4888 тыс. руб. или на 40,87%; увеличилась доля денежных средств на 9043 тыс. руб. ил на 148,49%, при этом снизилась доля налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям на 271 тыс. руб. или на 58,15%. За анализируемый период (2006 год) доля внеоборотных активов предприятия сократилась на 4,81% или на 9176 тыс. руб. в основном из-за уменьшения стоимости основных средств на 8721 тыс. руб. или на 4,60% и незавершенного строительства на 1022 тыс. руб. или на 86,76%, при этом доля отложенных налоговых активов увеличилась на 567 тыс. руб. или на 429,55%.

2. В пассиве баланса структура изменилась следующим образом. В 2006 году за счет увеличения нераспределенной прибыли на 3690 тыс. руб. увеличилась доля капитала и резервов предприятия на 3690 тыс. руб. или на 1,71%, остальные статьи в данном разделе остались неизменными. За счет отложенных на конец года налоговых обязательств увеличилась доля долгосрочных обязательств на 3 тыс. руб. или на 0,02%. Доля краткосрочных обязательств увеличилась на 13974 тыс. руб. или на 194,65% в основном из-за увеличения по статье "займы и кредиты" на 15000 тыс. руб.; сумма кредиторской задолженности и доходов будущих периодов в данном периоде сократилась на 730 тыс. руб. или на 12,05% и 296 тыс. руб. или на 26,55% соответственно.

3. По результатам работы в 2007 году стоимость имущества предприятия уменьшилась на 12081 тыс. руб. или на 5,01%. В основном это произошло из-за того, что сократилась стоимость оборотных активов на 12330 тыс. руб. или на 20,74%, а именно запасов на 8864 тыс. руб. или 32,50%, также уменьшилась сумма дебиторской задолженности на 5539 тыс. руб. или на32,87%, при этом доля денежных средств увеличилась на 2268 тыс. руб. или на 14,99%. Стоимость внеоборотных активов увеличилась за год незначительно - на 249 тыс. руб. или на 0,14%: доля долгосрочных финансовых вложений увеличилась на 1400 тыс. руб. или на 2692,31%; доля отложенных налоговых активов увеличилась на 516 тыс. руб. или на 73,82%; доля основных средств незначительно сократилась на 1667 тыс. руб. или на 0,92%

4. В 2007 году III раздел пассива баланса наоборот сократился на 344 тыс. руб. или на 0,16%. Произошло это из-за того, что сократились суммы по статьям добавочный капитал и нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) на 239 тыс. руб. и 105 тыс. руб. соответственно. Доля долгосрочных обязательств вновь увеличилась из-за увеличения отложенных на конец года налоговых обязательств – на 19 тыс. руб. Доля краткосрочных обязательств сократилась на 11756 тыс. руб. или на 55,58% из-за того, в отчетном периоде предприятие рассчиталось по своим краткосрочным кредитам и займам (15000 тыс. руб.); доля кредиторской задолженности увеличилась на 2892 тыс. руб. или на 54,30%; доля доходов будущих периодов увеличилась незначительно - на 352 тыс. руб. или на 42,98%.

##

## 2.3 Анализ финансовой устойчивости предприятия

Для характеристики финансовой ситуации на предприятии существует четыре типа финансовой устойчивости:

* абсолютная устойчивость финансового состояния предприятия имеет место, когда запасы меньше суммы собственных и заемных средств предприятия;
* нормальная устойчивость финансового состояния предприятия, гарантирующая платежеспособность предприятия, когда запасы равны сумме собственных и заемных средств предприятия;
* неустойчивое финансовое положение предприятия, характеризуемое нарушение платежеспособности, при котором сохраняется способность восстановить равновесие за счет пополнения собственных оборотных средств и других источников, когда запасы равны сумме собственных и заемных средств предприятия и сумме источников, ослабляющих финансовую напряженность;
* кризисное финансовое состояние, при котором предприятие находится на грани банкротства, когда запасы больше объема всех источников финансирования.

Показатели финансовой устойчивости представлены в таблице 2.1.

Таблица 2.1 - Абсолютные показатели финансовой устойчивости

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| показатели | условные обозначения | 2005 год (тыс. руб.) | 2006 год (тыс. руб.) | 2007 год (тыс. руб.) | отклонение(тыс. руб.) |
| 2006г. | 2007г. |
| 1. источник формирования собственных оборотных средств (капитал и резервы) | III РП | 216331 | 220021 | 219677 | 3690 | - 344 |
| 2. внеоборотные активы | I РА | 190898 | 181722 | 181971 | - 9176 | 249 |
| 3. собственные оборотные средства | СОС | 25433 | 38299 | 37706 | 12866 | - 593 |
| 4. долгосрочные обязательства | IV РП | - | 3 | 22 | 3 | 19 |
| 5. собственные и долгосрочные источники формирования запасов и затрат | СД | 25433 | 38302 | 37728 | 12869 | - 574 |
| 6. краткосрочные обязательства (заемные средства) | V РП | 7179 | 21153 | 9397 | 13974 | - 11756 |
| 7. общая величина основных источников формирования запасов и затрат | ОИ | 32612 | 59455 | 47125 | 26843 | - 12330 |
| 8. запасы | З | 14095 | 27278 | 18414 | 13183 | - 8864 |
| 9. излишек (недостаток) собственных оборотных средств | Δ СОС | 11338 | 11021 | 19292 | - 317 | 8271 |
| 10. излишек (недостаток) собственных и долгосрочных источников формирования запасов и затрат | Δ СД | 11338 | 11024 | 19314 | - 314 | 8290 |
| 11. излишек (недостаток) общей величины основных источников формирования запасов и затрат | Δ ОИ | 18517 | 32177 | 28711 | 13660 | - 3466 |

Расчет абсолютных показателей представлен в приложении П.

Относительные показатели финансовой устойчивости разделяют на две группы:

* показатели, характеризующие состояние оборотных средств;
* показатели, определяющие состояние основных средств.

Показатели, характеризующие состояние оборотных средств

1. коэффициент обеспеченности собственными средствами – характеризует степень обеспеченности собственными оборотными средствами предприятия, необходимую для финансовой устойчивости, формула (2.1).

; (норматив) (2.1)

1. коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами – показывает, в какой степени материальные запасы покрыты собственными средствами и не нуждаются в привлечении заемных средств, формула (2.2).

; (норматив) (2.2)

1. коэффициент маневренности собственного капитала – показывает, на сколько мобильны собственные источники с финансовой точки зрения, чем больше этот коэффициент, тем лучше, формула (2.3).

; (норматив) (2.3)

Показатели, определяющие состояние основных средств

1. индекс постоянного актива – показывает долю внеоборотных активов в источниках собственных средств, формула (2.4).

; (2.4)

1. коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств – оценивает, на сколько интенсивно предприятие использует заемные средства для обновления и расширения производства. Если капитальные вложения формируются за счет кредитных средств, то эти капитальные вложения должны быть быстроокупаемыми, формула (2.5).

 (2.5)

1. коэффициент реальной стоимости имущества – показывает, какую долю в стоимости имущества составляют средства производства, он оценивает обеспеченность предприятия средствами производства, формула (2.6).

;

(норматив) (2.6)

1. коэффициент автономии *– коэффициент финансовой независимости* – показывает, на сколько обязательства предприятия могут быть покрыты собственными средствами; рост показателей динамики означает рост финансовой независимости, формула (2.7).

 (2.7)

1. коэффициент соотношения заемных и собственных средств – показывает соотношение между этими средствами; рост показателей динамики свидетельствует об усилении зависимости предприятия от заемных и привлеченных средств, формула (2.8).

; (норматив) (2.8)

Относительные показатели представлены в таблице 2.2.

Таблица 2.2 - Относительные показатели финансовой устойчивости

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| показатели | усл. обозн. | 2005 год  | 2006 год  | 2007 год  | норма | изменение |
| 2006 год | 2007 год |
| 1. коэффициент обеспеченности собственными средствами | Косс | 0,78 | 0,64 | 0,80 | > 0,1 | - 0,14 | 0,16 |
| 2. коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами | Комз | 1,80 | 1,40 | 2,05 | 0,6 – 0,8 | - 0,40 | 0,65 |
| 3. коэффициент маневренности собственного капитала | Км | 0,12 | 0,17 | 0,17 | > 0,5 | 0,05 | 0,00 |
| 4. индекс постоянного актива | Кп | 0,88 | 0,83 | 0,83 | Км+Кп=1 | - 0,05 | 0,00 |
| 5. коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств | Кдпз | - | 0,00 | 0,00 | - | 0,00 | 0,00 |
| 7. коэффициент реальной стоимости имущества | Крси | 0,90 | 0,86 | 0,86 | > 0,5 | - 0,04 | 0,00 |
| 8. коэффициент автономии | Ка | 0,97 | 0,91 | 0,96 | - | - 0,06 | 0,05 |
| 9. коэффициент соотношения заемных и собственных средств | Ксзс | 0,03 | 0,10 | 0,04 | < 1 | 0,07 | - 0,06 |

Расчет относительных показателей представлении в приложении Р.

По проведенному в данном разделе анализу финансовой устойчивости Унитарного Муниципального Автотранспортного предприятия можно сделать следующие выводы.

1. Результаты расчет абсолютных показателей финансовой устойчивости показали, что за анализируемый период (с 2005 года по 2007 год) чистый оборотный капитал предприятия увеличился на 12273 тыс. руб., причем в 2007 году наблюдается незначительное снижение показателя (на 593 тыс. руб.); это связано с тем, что источники формирования собственных оборотных средств сократились на 344 тыс. руб. (в данном разделе уменьшилась доля добавочного капитала и нераспределенной прибыли). За два года объем собственных и долгосрочных источников формирования запасов и затрат увеличился на 12295 тыс. руб. – традиционно увеличение данного показателя оценивается как позитивное явление для предприятия. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат также увеличилась – на 14513 тыс. руб., что является положительной тенденцией. Таким образом, недостатка в собственных оборотных средствах, собственных и долгосрочных источниках формирования запасов и затрат и основных источниках формирования запасов и затрат анализируемое предприятие не испытывает. Увеличение данных показателей финансовой устойчивости говорит о том, что в дальнейшем это будет способствовать улучшению финансово – хозяйственной деятельности предприятия.

2. Результаты расчета показателей, характеризующих состояние оборотных средств, показали, что на данном предприятии оборотные активы обеспечены собственными средствами в 2005 году – на 78%, в 2006 – на 64% и в 2007 – на 80%. Таким образом, сравнивая их с нормативом (10%), видно, что собственных оборотных средств достаточно для обеспечения финансовой устойчивости. Расчет коэффициента обеспеченности материальных запасов собственными средствами показал, что собственных средств достаточно для покрытия материальных запасов, причем за 2007 год данный показатель увеличился на 65% (это почти в два раза больше установленного норматива). Коэффициент маневренности собственного капитала показывает, что собственные источники не достаточно мобильны с финансовой точки зрения, так как имеется отклонение от норматива в сторону уменьшения (в 2005 году – на 38%, а в 2006 – 2007 годах – на 33%).

3. Результаты расчета показателей, определяющих состояние основных средств, показали, что доля внеоборотных активов на конец 2006 года уменьшилась на 5%. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств показал, что для обновления производства предприятием было привлечено 0,00% заемных средств за два года. Коэффициент реальной стоимости имущества показал, что средства производства составляют основную долю в стоимости имущества, предприятие достаточно обеспечено средствами производства; за два года данный показатель уменьшился на 4% и равен 86%. Коэффициент автономии показал, что большая часть обязательств предприятия может быть покрыта собственными средствами; за два года данный показатель уменьшился на 1% и составляет 96%. Незначительное увеличение коэффициента соотношения заемных и собственных средств (на 1%) говорит о незначительном усилении зависимости предприятия от заемных и привлеченных средств.

4. Финансовое состояние предприятия является абсолютно устойчивым, т.к. соответствует неравенству:

запасы предприятия < сумма собственных и заемных средств предприятия

|  |  |
| --- | --- |
| 2005 год | 14095 тыс. руб. < 25433 тыс. руб. + 7179 тыс. руб. |
| 2006 год | 27278 тыс. руб. < 38299 тыс. руб. + 21153 тыс. руб. |
| 2007 год | 18414 тыс. руб. < 37706 тыс. руб. + 9397 тыс. руб. |

##

## 2.4 Анализ деловой активности предприятия

Деловая активность характеризует эффективность текущей деятельности предприятия и связана с результативностью использования материальных, трудовых, финансовых ресурсов предприятия, а также с показателями оборачиваемости.

1. производительность труда или выработка на 1 работника – характеризует эффективность использования трудовых ресурсов предприятия, формула (2.9).

 (2.9)

1. фондоотдача – характеризует эффективность использования основных средств предприятия, формула (2.10).

 (2.10)

1. оборачиваемость запасов, в оборотах и днях – характеризует продолжительность прохождения запасами всех стадий производства и реализации, формула (2.11 – 2.12).

 (2.11)

 (2.12)

1. оборачиваемость кредиторской задолженности, в днях – характеризует скорость погашения кредиторской задолженности предприятия, формула (2.13).

 (2.13)

1. оборачиваемость дебиторской задолженности(в оборотах и днях) – характеризует скорость погашения дебиторской задолженности предприятия, формула (2.14 – 2.15).

 (2.14)

 (2.15)

1. оборачиваемость собственного капитала – характеризует скорость оборачиваемости собственного капитала предприятия. Это наиболее общая характеристика, используемая при анализе деловой активности, формула (2.15).

 (2.15)

Показатели деловой активности представлены в таблице 2.3.

Таблица 2.3 - Анализ деловой активности предприятия

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| показатели | условные обозначения | 2005 год  | 2006 год  | 2007 год  | отклонение |
| 2006г. | 2007г. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 1. производительность труда или выработка на 1 работника в тыс. руб. | П | 314,75 | 339,44 | 340,66 | 24,69 | 1,22 |
| 2. фондоотдача | Ф | 0,97 | 1,13 | 1,17 | 0,16 | 0,04 |
| 3. оборачиваемость запасов в оборотах | Оз (в оборотах) | 12,11 | 7,33 | 11,13 | - 4,78 | 3,80 |
| 4. оборачиваемость запасов в днях | Оз (в днях) | 29,73 | 49,13 | 32,35 | 19,40 | - 16,78 |
| 5. оборачиваемость кредиторской задолженности в днях | Ок | 12,77 | 9,59 | 14,43 | - 3,18 | 4,84 |
| 6. оборачиваемость дебиторской задолженности в оборотах | Од (в оборотах) | 15,32 | 12,15 | 18,58 | - 3,17 | 6,43 |
| 7. оборачиваемость дебиторской задолженности в днях | Од (в днях) | 23,50 | 29,63 | 19,38 | 6,13 | - 10,25 |
| 8. оборачиваемость собственного капитала | Окап | 0,85 | 0,93 | 0,96 | 0,08 | 0,03 |

Показатели деловой активности представлены в приложении С.

Проведя анализ показателей деловой активности Унитарного Муниципального Автотранспортного предприятия можно сделать следующие выводы.

1. Трудовые ресурсы предприятием используются эффективно, в целом за два года данный показатель увеличился на 25,91 тыс. руб., что является исключительно положительной тенденцией, которая была достигнута за счет увеличения выручки от реализации (на 27002 тыс. руб.).

2. Также за счет увеличения выручки от реализации увеличилась фондоотдача предприятия на 20%, что свидетельствует о повышении эффективности использования основных средств и расценивается как положительная тенденция.

3. Продолжительность прохождения запасами всех стадий производства и реализации на предприятии за два года несколько увеличилась – на 2,62, а оборачиваемость запасов в оборотах, наоборот, сократилась – на 0,98, что свидетельствует о неэффективном использовании запасов на предприятии, оно должно стремиться к увеличению оборачиваемости запасов (в оборотах) и, естественно, сокращению продолжительности 1 оборота (в днях).

4. За анализируемый период кредиторская задолженность предприятия увеличилась на 2162 тыс. руб., традиционно это является негативным фактором, ведущим к замедлению оборачиваемости кредиторской задолженности (на 1,66).

5. Оборачиваемость дебиторской задолженности за два года увеличилась на 3,26, что является положительной тенденцией, свидетельствующей о налаженных взаимодействиях с дебиторами и четкой работе отдела сбыта.

6. Оборачиваемость собственного капитала увеличилась на 0,11 при относительно стабильном значении показателя собственного капитала, что является положительной тенденцией, свидетельствующей об активности предприятия на рынке сбыта.

## 2.5 Анализ ликвидности предприятия

Анализом ликвидности фирмы интересуются, прежде всего, организации, предоставляющие коммерческие кредиты, т.к. эти кредиты краткосрочные, необходимо оценить степень ликвидности имущества.

Ликвидность означает способность ценностей легко превращаться в деньги, т.е. в абсолютно ликвидные средства.

Ликвидность можно рассматривать с двух сторон:

* время, необходимое для продажи имущества;
* сумма, вырученная от продажи.

Ликвидность фирмы – это способность ее превращать свои активы в деньги для покрытия всех необходимых платежей по мере наступления их срока. Фирма, оборотный капитал которой состоит преимущественно из денежных средств и краткосрочной дебиторской задолженности, считается более ликвидной, чем фирма, оборотный капитал которой состоит преимущественно из запасов.

Все активы фирмы в зависимости от степени их ликвидности, т.е. от скорости превращения в денежные средства условно подразделяют на группы:

* наиболее ликвидные активы – включают в себя суммы по всем статьям денежных средств, которые могут быть использованы для выполнения текущих расчетов немедленно, а также включают краткосрочные финансовые вложения (строка 250 + строка 260).
* быстро реализуемые активы – это активы, для обращения которых в деньги (наличные средства) требуется определенное время. В эту группу включают дебиторскую задолженность в течение 12 месяцев (строка 240). Ликвидность этих активов различна и зависит от субъективных и объективных факторов: квалификации финансовых работников; взаимоотношений с плательщиками и их платежеспособности; условий предоставления кредитов покупателям.
* медленно реализуемые активы – включают наименее ликвидные активы: запасы, дебиторскую задолженность более 12 месяцев, НДС (строка210 + строка 220 + строка 230 – строка 216). В состав этой группы расходы будущих периодов не включаются.
* трудно реализуемые ак*тивы* – это активы, которые предназначены для использования хозяйственной деятельности в течение продолжительного времени, включают весь первый раздел актива.

Совокупность наиболее ликвидных активов, быстро реализуемых активов и медленно реализуемых активов называют текущими активами**.** Текущие активы являются более ликвидным имуществом фирмы по сравнению с другим имуществом.

Пассивы баланса по степени возрастания сроков погашения обязательств группируются следующим образом:

* наиболее срочные обязательства – кредиторская задолженность, расчеты по дивидендам, прочие краткосрочные обязательства, а также ссуды, не погашенные в срок (строка 620 + строка 630 + строка 660).
* краткосрочные пассивы – краткосрочные заемные кредиты банков и прочие займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты (строка 611 + строка 612).
* долгосрочные пассивы – долгосрочные заемные кредиты и прочие долгосрочные пассивы, т.е. все статьи 4 раздела пассива (строка 590).
* постоянные пассивы – статьи 3 раздела баланса и отдельные статьи 5 раздела, не вошедшие в предыдущие группы (строка 490 + строка 640 + строка 650)

Совокупность краткосрочных и долгосрочных обязательств, т.е. наиболее срочных обязательств, краткосрочных и долгосрочных пассивов, называют внешними обязательствами**.**

Фирма считается ликвидной, если ее текущие активы превышают внешние обязательства. Фирма может быть ликвидной в большей или меньшей степени, для этого проводят анализ ликвидности баланса, показатели ликвидности представлены в таблице 2.4 и 2.5.

Таблица 2.4 - Анализ ликвидности баланса предприятия на 2006 год

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| актив | на начало периода (тыс. руб.) | на конец периода (тыс. руб.) | пассив | на начало периода (тыс. руб.) | на конец периода (тыс. руб.) | платежный излишек или недостаток(тыс. руб.) |
| на начало периода | на конец периода |
| 1. наиболее ликвидные активы (А1) | 6090 | 15133 | 1. наиболее срочные обязательства (П1) | 6056 | 5326 | 34 | 9807 |
| 2. быстро реализуемые активы (А2) | 11961 | 16849 | 2.краткосрочные пассивы (П2) | 0 | 15000 | 11961 | 1849 |
| 3. медленно реализуемые активы (А3) | 12769 | 26447 | 3. долгосрочные пассивы (П3) | 0 | 3 | 12769 | 26444 |
| 4. трудно реализуемые активы (А4) | 190898 | 181722 | 4. постоянные пассивы (П4) | 217454 | 220848 | - 26556 | - 39126 |
| баланс | 221718 | 240151 | баланс | 221718 | 240151 |  |  |

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств фирмы ее активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств.

Таблица 2.5 - Анализ ликвидности баланса предприятия на 2007 год

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| актив | на начало периода (тыс. руб.) | на конец периода (тыс. руб.) | пассив | на начало периода (тыс. руб.) | на конец периода (тыс. руб.) | платежный излишек или недостаток (тыс. руб.) |
| на начало периода | на конец периода |
| 1. наиболее ликвидные активы (А1) | 15133 | 17401 | 1. наиболее срочные обязательства (П1) | 5326 | 8218 | 9807 | 9183 |
| 2. быстро реализуемые активы (А2) | 16849 | 11310 | 2.краткосрочные пассивы (П2) | 15000 | 0 | 1849 | 11310 |
| 3. медленно реализуемые активы (А3) | 26447 | 16826 | 3. долгосрочные пассивы (П3) | 3 | 22 | 26444 | 16804 |
| 4. трудно реализуемые активы (А4) | 181722 | 181971 | 4. постоянные пассивы (П4) | 220848 | 220856 | - 39126 | - 38885 |
| баланс | 240151 | 227508 | баланс | 240151 | 227508 |  |  |

Расчет показателей ликвидности представлен в приложении Т.

Для определения ликвидности баланса необходимо сопоставить итоги по каждой группе активов и пассивов, таблица 2.6.

Таблица 2.6. -Сопоставление групп активов и групп обязательств УМ АТП

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | 2005 год | 2006 год | 2007 год |
| А1>П1А2>П2А3>П3А4<П4 | 6090 > 605611961> 012769 > 0190898 < 217454 | 15133 > 532616849 > 1500026447 > 3181722 < 220848 | 17401> 821811310 > 016826 > 22181971 < 220856 |

 Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются следующие неравенства:

* сумма наиболее ликвидных активов > суммы наиболее срочных обязательств;
* сумма быстро реализуемых активов > суммы краткосрочных пассивов
* сумма медленно реализуемых активов > суммы долгосрочных пассивов
* сумма трудно реализуемых активов < суммы постоянных пассивов

Если выполняются первые три неравенства, то обязательно будет выполнено четвертое неравенство. Оно имеет глубокий экономический смысл: наличие у фирмы собственных оборотных средств, причем их величина достаточна, соблюдается минимальное условие финансовой устойчивости. Невыполнение какого-либо из неравенств свидетельствует об отклонении ликвидности от абсолютной. Сопоставление суммы наиболее ликвидных и быстро реализуемых активов с суммой наиболее срочных обязательств и краткосрочных пассивов определяет текущую ликвидность и платежеспособность на ближайшее время.

Если степень ликвидности баланса настолько велика, что после погашения наиболее срочных обязательств остаются излишние средства, то можно принять решение об ускорении сроков расчетов с банками, поставщиками и другими организациями.

Перспективную ликвидность можно определить, сравнив сумму медленно реализуемых активов с суммой долгосрочных пассивов.

Показатели ликвидности применяют для оценки способности фирмы выполнять свои краткосрочные обязательства. Они дают представление о платежеспособности фирмы не только на данный момент времени, но и в случае чрезвычайных происшествий.

Общую оценку платежеспособности дает коэффициент покрытия (коэффициент текущей ликвидности) – он измеряет общую ликвидность и показывает, в какой мере текущие кредиторские обязательства обеспечены текущими активами, т.е. сколько единиц текущих активов приходится на одну денежную единицу текущих кредиторских обязательств, формула (2.16).

 (2.16)

если , то происходит замедление оборачиваемости средств, вложенных в запасы, и имеет место неоправданный рост дебиторской задолженности;

, то структура баланса считается удовлетворительной, предприятие платежеспособным;

 и в динамике идет снижение показателя, то имеет место риск неплатежеспособности.

Коэффициент быстрой ликвидности показывает, какая часть текущих активов за минусом запасов и дебиторской задолженности до 12 месяцев покрывается текущими краткосрочными обязательствами, формула (2.17).

 (2.17)

Этот коэффициент оценивает возможность погашения фирмой краткосрочных обязательств в случае критического положения, т.е. когда нет возможности продать запасы. Норматив – 0,8 – 1,0 (для розничной торговли – 0,4 – 0,5).

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть краткосрочной задолженности фирма может погасить в ближайшее время. Определяется отношением наиболее ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Норматив - , формула (2.18).

 (2.18)

Коэффициенты ликвидности представлены в таблице 2.7.

Таблица 2.7 - Показатели ликвидности УМ АТП

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| показатели ликвидности | усл. обозн. | 2005 год | 2006 год | 2007 год | норма | отклонение |
| 2005 | 2006 | 2007 |
| Коэффициент покрытия | Кп | 5,09 | 2,87 | 5,54 | 2 | 3,09 | 0,87 | 3,54 |
| Коэффициент быстрой ликвидности | Кбл | 2,98 | 1,57 | 3,49 | 0,8-1,0 | 2,18 | 0,77 | 2,69 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | Кал | 1,00 | 0,74 | 2,12 | 0,2 | 0,8 | 0,54 | 1,92 |

Проанализировав ликвидность УМ АТП можно сделать следующие выводы.

1. Баланс предприятия можно считать абсолютно ликвидным, так как все соотношения групп активов и пассивов отвечают условиям абсолютной ликвидности баланса. За 2 года увеличился платежный излишек наиболее ликвидных активов. Ожидаемые поступления от дебиторов превысили краткосрочные кредиты и займы. Величина запасов превысила долгосрочные обязательства.

2. Коэффициенты ликвидности имеют размеры выше нормальных ограничений, что говорит об определенной кредитоспособности предприятия.

3. На конец 2005 и 2007 годов коэффициент текущей ликвидности почти в 3 раза превысил допустимую норму ограничения, это говорит о том, что происходит замедление оборачиваемости средств, вложенных в запасы, в 2005 году данный показатель был близок к норме, что свидетельствовало об удовлетворительной структуре баланса.

4. Результаты расчета коэффициента быстрой ликвидности показали, что в случае критического положения, когда не будет возможности продавать запасы, предприятие сможет погасить свои краткосрочные обязательства.

5. Коэффициент абсолютной ликвидности за отчетный период вырос почти в два раза. Данный показатель выше нормы, т.е. предприятие имеет достаточно средств, для того чтобы в ближайшее время погасить часть краткосрочной задолженности.

## 2.6 Анализ финансовых результатов деятельности предприятия

Финансовые результаты деятельности предприятия характеризуются суммой полученной прибыли и уровнем рентабельности.

Прибыль предприятия определяется как разница между валовым доходом и издержками обращения.

Уровень рентабельности продаж рассчитывается как прибыль деленная на товарооборот и умноженная на 100%. Уровень рентабельности называют еще доходностью продаж, этот показатель оценивает объем прибыли на 1 руб. реализованной продукции. Чем выше уровень рентабельности, тем выше эффективность функционирования предприятия и устойчивее его финансовое состояние. В связи с этим основной задачей в любой сфере бизнеса является поиск резервов для увеличения прибыли и рентабельности. Для того чтобы управлять финансовыми ресурсами, необходим экономический анализ прибыли и всех финансовых результатов (таблица 2.8).

Таблица 2.8 - Анализ состава, динамики и выполнения плана прибыли предприятия (2006 год)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| показатель | абсолютные величины (тыс. руб.) | изменения |
| на начало отчетного периода | на конец отчетного периода | в абсолютных величинах (тыс. руб.) |
| 1. Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и др. аналогичных обязательных платежей) | 183184 | 204680 | 21496 |
| 2. Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | 170660 | 199875 | 29215 |
| 3. Валовая прибыль | 12524 | 4805 | - 7719 |
| 4. Прибыль (убыток) от продажи | 12524 | 4805 | - 7719 |
| 5. Проценты к получению | 115 | 135 | 20 |
| 6. Прочие доходы | 3608 | 2798 | - 810 |
| 7. Прочие расходы | 12705 | 6476 | - 6229 |
| 8. Прибыль (убыток) до налогообложения | 3542 | 1262 | - 2280 |
| 9. Отложенные налоговые активы | 132 | 567 | 435 |
| 10. Отложенные налоговые обязательства | 21 | 3 | - 18 |
| 11. Текущий налог на прибыль | 2086 | 1734 | 352 |
| 12. ЕНВД и др. налоговые платежи | 428 | 426 | - 2 |
| 13. Чистая прибыль (убыток) отчетного периода | 1181 | - 334 | - 1515 |

Так же проанализируем прибыль предприятия за 2007 год (таблица 2.9).

Таблица 2.9 - Анализ состава, динамики и выполнения плана прибыли предприятия (2007 год)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| показатель | абсолютные величины (тыс. руб.) | изменения |
| на начало отчетного периода | на конец отчетного периода | в абсолютных величинах (тыс. руб.) |
| 1. Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и др. аналогичных обязательных платежей) | 204680 | 210186 | 5506 |
| 2. Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | 199875 | 204980 | 5105 |
| 3. Валовая прибыль | 4805 | 5206 | 401 |
| 4. Прибыль (убыток) от продажи | 4805 | 5206 | 401 |
| 5. Проценты к получению | 135 | 128 | - 7 |
| 6. Прочие доходы | 2798 | 1964 | - 834 |
| 7. Прочие расходы | 6476 | 5626 | - 850 |
| 8. Прибыль (убыток) до налогообложения | 1262 | 1672 | 410 |
| 9. Отложенные налоговые активы | 567 | 515 | - 52 |
| 10. Отложенные налоговые обязательства | 3 | 19 | 16 |
| 11. Текущий налог на прибыль | 1734 | 1749 | 15 |
| 12. ЕНВД и др. налоговые платежи | - 426 | 9 | 435 |
| 13. Чистая прибыль (убыток) отчетного периода | - 334 | 428 | 762 |

Основные задачи анализа финансовых результатов:

* оперативный контроль за формированием финансовых результатов;
* определение влияния объективных и субъективных факторов на финансовые результаты;
* выявление резервов увеличения прибыли и уровня рентабельности;
* оценка работы предприятия по использованию возможностей увеличения прибыли и рентабельности;
* разработка мероприятий по освоению выявленных резервов.

Источники информации:

* данные аналитического бухгалтерского учета по счетам результатов: отчет о прибылях и убытках, отчет о движении капитала;
* информация об источниках получаемой прибыли;
* структура затрат.

В процессе анализа прибыли используются следующие показатели прибыли:

Валовая прибыль – это разница между выручкой (нетто) и прямыми производственными затратами по реализованной продукции.

Прибыль от реализации продукции – это разность между суммой валовой прибыли и постоянными расходами отчетного периода.

Балансовая (общая) прибыль – включает финансовые результаты от реализации продукции, работ и услуг, доходы и расходы финансовой и инвестиционной деятельности, внереализационные доходы и расходы.

Налогооблагаемая прибыль – это разность между балансовой прибылью и суммой прибыли, которая облагается налогами, а также суммы льгот по налогу на прибыль в соответствии с налоговым законодательством, которое периодически пересматривается.

Чистая прибыль – это прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия после уплаты всех налогов, экономических санкций, отчислений в благотворительные фонды.

Нераспределенная прибыль – это чистая прибыль за минусом суммы, использованной на накопление и потребление.

В условиях рыночных отношений велика роль показателей рентабельности продукции, характеризующих уровень прибыльности (убыточности) её производства. Показатели рентабельности являются относительными характеристиками финансовых результатов и эффективности деятельности предприятия. Они характеризуют относительную доходность предприятия, измеряемую в процентах к затратам средств или капитала с различных позиций.

Показатели рентабельности - это важнейшие характеристики фактической среды формирования прибыли и дохода предприятий. По этой причине они являются обязательными элементами сравнительного анализа и оценки финансового состояния предприятия. При анализе производства показатели рентабельности используются как инструмент инвестиционной политики и ценообразования.

Рентабельность продаж – отражает доходность вложений в основное производство. Предприятие считается низкорентабельным, если рентабельность продаж находится в пределах от 1 до 5%, среднерентабельным - при рентабельности продаж от 5 до 20%, высокорентабельным - при рентабельности продаж от 20 до 30%, формула (2.19).

 (2.19)

Рентабельность собственного капитала – отражает доходность использования собственных средств организации и показывает, сколько единиц прибыли от обычных видов деятельности приходится на единицу собственного капитала организации. Эффективность использования собственного капитала, представляющего собой сумму оборотных средств, основных фондов и нематериальных активов, находится в прямой зависимости от прибыли от обычных видов деятельности, коэффициентов оборачиваемости и фондоотдачи. Для повышения эффективности использования собственного капитала следует обратить внимание на каждую из названных составляющих, так как рентабельность собственного капитала представляет собой наиболее обобщенную оценку эффективности деятельности предприятия, формула (2.20).

 (2.20)

Период окупаемости собственного капитала – характеризует продолжительность периода времени, необходимого для полного возмещения величины собственного капитала прибылью от обычных видов деятельности. Период окупаемости собственного капитала является наиболее общим "временным" показателем, интересующим, прежде всего собственников и сторонних инвесторов. Не существует единого критерия для значения периода окупаемости собственного капитала, т.к. данный показатель зависит от постоянно изменяющихся значений собственного капитала и прибыли. Но при относительно стабильной величине собственного капитала и уровня рентабельности, при безубыточной работе в течение ряда лет быстроокупаемыми считаются предприятия, у которых период окупаемости находится в пределах от 1 до 5, формула (2.21).Показатели представлены в таблице 2.10.

 (2.21)

Таблица 2.10 - Показатели рентабельности предприятия

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| показатели | 2005 год | 2006 год | 2007 год | изменения в 2006 году по отношению к 2005 году | изменения в 2007 году по отношению к 2006 году |
| 1. прибыль от продаж, тыс. руб. | 12524 | 4805 | 5206 | - 7719 | 401 |
| 2. себестоимость проданных товаров, тыс. руб. | 170660 | 199875 | 204980 | 29215 | 5105 |
| 3. рентабельность продаж, % | 7,34 | 2,40 | 2,54 | - 4,94 | 0,14 |
| 4. чистая прибыль (убыток) отчетного периода, тыс. руб. | 1181 | - 334 | 428 | - 1515 | 762 |
| 5. стоимость собственного капитала(3 раздел пассива), тыс. руб. | 44699 | 48389 | 48284 | 3690 | - 105 |
| 6. рентабельность собственного капитала, % | 2,64 | - 0,69 | 0,89 | - 3,33 | 1,58 |
| 7. период окупаемости собственного капитала | 37,85 | - 144,88 | 112,81 | - 182,73 | 257,69 |

Расчет показателей рентабельности предприятия представлен в приложении Т. Из проведенного анализа финансовых результатов деятельности предприятия можно сделать следующие выводы.

1. В 2006 году предприятие сработало с отрицательным результатом, чистая прибыль предприятия уменьшилась на 1515 тыс. руб. Значительное влияние оказало сокращение валовой прибыли на 7719 тыс. руб. В свою очередь на сокращение валовой прибыли повлияло то, что выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг увеличилась на 21496 тыс. руб. с одновременным увеличением себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг на 29215 тыс. руб.

2. По результатам работы в 2007 году предприятие сумело исправить свое плохое финансовое состояние, чистая прибыль предприятия увеличилась на 762 тыс. руб. и составила 428 тыс. руб. В большей степени на данное увеличение показателя повлияло то, что себестоимость проданных товаров практически не изменилась, а выручка от продажи товаров увеличилась на 5506 тыс. руб.

3. Результаты расчета показателей рентабельности показали, что по итогам работы в 2005 году предприятие можно оценить как среднерентабельное (7,34%), в 2005 году рентабельность продаж сократилась на 4,94% и в дальнейшем показатель рентабельности постепенно увеличивается, что можно оценить как положительную тенденцию развития предприятия.

В третьей части выпускной квалификационной работы будет предложена стратегия развития "Унитарного Муниципального Автотранспортного предприятия", которая бы способствовала дальнейшему увеличению результатов хозяйственной деятельности предприятия.

ГЛАВА 3 **Разработка мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия**

В результате проведенного в предыдущей главе анализа, выявлено следующее:

Предприятия можно считать абсолютно ликвидным, так как все соотношения групп активов и пассивов отвечают условиям абсолютной ликвидности баланса. За 2 года увеличился платежный излишек наиболее ликвидных активов. Коэффициенты ликвидности имеют размеры выше нормальных ограничений, что говорит об определенной кредитоспособности предприятия.

Трудовые ресурсы предприятием используются эффективно, в целом за два года показатель деловой активности увеличился на 25,91 тыс. руб., что является исключительно положительной тенденцией, которая была достигнута за счет увеличения выручки от реализации (на 27002 тыс. руб.). Также за счет увеличения выручки от реализации увеличилась фондоотдача предприятия на 20%, что свидетельствует о повышении эффективности использования основных средств и расценивается как положительная тенденция.

Объем собственных и долгосрочных источников формирования запасов и затрат за два года увеличился на 12295 тыс. руб. – традиционно увеличение данного показателя оценивается как позитивное явление для предприятия. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат также увеличилась – на 14513 тыс. руб., что является положительной тенденцией. Таким образом, недостатка в собственных оборотных средствах, собственных и долгосрочных источниках формирования запасов и затрат и основных источниках формирования запасов и затрат анализируемое предприятие не испытывает. Увеличение данных показателей финансовой устойчивости говорит о том, что в дальнейшем это будет способствовать улучшению финансово – хозяйственной деятельности предприятия.

Результаты расчета показателей рентабельности показали, что по итогам работы показатель рентабельности постепенно увеличивается, что можно оценить как положительную тенденцию развития предприятия.

Данное предприятие находится в хорошем финансовом состоянии, я предлагаю рассмотреть стратегию улучшения финансового состояния предприятия.

Стратегия компании – это поиск соответствия между внутренними возможностями компании и внешней средой.

Для того чтобы успешно выживать в долгосрочной перспективе, организация должна уметь прогнозировать то, какие трудности могут возникнуть на ее пути в будущем, и то, какие новые возможности могут открыться для нее. Поэтому стратегическое управление, изучая внешнюю среду, концентрирует внимание на выяснении того, какие угрозы и какие возможности таит в себе внешняя среда.

Чтобы успешно справляться с угрозами и действенно использовать возможности, отнюдь не достаточно только одного знания о них. Можно знать об угрозе, но не иметь возможности противостоять ей и тем самым потерпеть поражение. Также можно знать об открывающихся новых возможностях, но не обладать потенциалом для их использования и, следовательно, не суметь их использовать. Сильные и слабые стороны внутренней среды организации в такой же мере, как угрозы и возможности, определяют условия успешного существования организации. Поэтому стратегическое управление при анализе внутренней среды интересует выявление именно того, какие сильные и слабые стороны имеют отдельные составляющие организации и организация в целом.

Суммируя вышесказанное, можно констатировать, что анализ среды, как он проводится в стратегическом управлении, направлен на выявление угроз и возможностей, которые могут возникнуть во внешней среде по отношению к организации, а также сильных и слабых сторон, которыми обладает организация. Именно для решения этой задачи и разработаны определенные приемы анализа среды, которые применяются в стратегическом управлении.

Применяемый для анализа среды метод SWOT (аббревиатура составлена из первых букв английских слов: сила (strength), слабость (weakness), возможности (opportunity) и угрозы (threat)) является довольно широко признанным подходом, позволяющим провести совместное изучение внешней и внутренней среды. Применяя метод SWOT, удается установить линии связи между силой и слабостью, которые присущи организации и внешними угрозами и возможностями. Методология SWOT предполагает сначала выявление сильных и слабых сторон, а также угроз и возможностей, а далее – установление цепочек связей между ними, которые в дальнейшем могут быть использованы для формулирования стратегии организации (таблица 3.1).

Таблица 3.1 - SWOT-анализ предприятия

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  Фирма Внешняя среда | Сильные стороны (S)* разнообразный и новый, отвечающий европейским стандартам, подвижной состав;
* наличие сертификатов и лицензий, признание международных Союзов и Ассоциаций перевозчиков;
* профессиональный
* высокообученный коллектив;
* комфортные условия труда;
* крупная ремонтная база;
* страховка груза;
 | Слабые стороны (W)* очень большое количество основных и оборотных средств;
* расположенность в закрытом городе;
* преобладание автомобильных средств, работающих на бензине;
 |
| Возможности (O)* стабильный долгосрочный рынок спроса на услуги;
* увеличение льготных категорий граждан;
* развитие международных отношений;
* президентские программы и тендеры;
 | расширение ассортимента услуг;развитие международных грузовых перевозок;участие в конкурсных программах и тендерах. | разработка программы взаимодействия с Управлением социальной защиты города;долгосрочные договоры с градообразующими предприятиями. |
| Угрозы (T)* рост цен на бензин;
* отсутствие нормативно-правовых актов на предмет входа на рынок индивидуальных предпринимателей;
* изменение экологического законодательства;
 | повышение качества обслуживания;расширение соц. пакета. | модернизация автопарка;организация автокурсов по разным категориям;организация платной автостоянки. |

Возможности и угрозы могут переходить в свою противоположность. Так, неиспользованная возможность может стать угрозой, если ее использует конкурент. Или наоборот, удачно предотвращенная угроза может создать у организации дополнительную сильную сторону в том случае, если конкуренты не устранили эту же угрозу.

Из SWOT-анализа вытекают более конкретные стратегии.

При разработке стратегии поведения должны быть учтены парные комбинации на каждом из полей. Сочетание силы и возможности отражены в поле "сила и возможности", это поле показывает, как можно использовать сильные стороны предприятия для того, чтобы получить отдачу от возможностей, которые появились во внешней среде.

Из сочетания таких сильных сторон у МАТП п.Айхал как наличие разнообразного и достаточно нового, отвечающего европейским стандартам, подвижного состава, а также наличие всех сертификатов и лицензий на различные виды деятельности и таких возможностей среды как стабильный и растущий рынок спроса на услуги и возможность развития международных отношений вытекают стратегии расширения ассортимента услуг и развитие международных перевозок грузов. Эти же сильные стороны в сочетании с возможностью участия в Президентских программах и тендерах определяют стратегию участия в Президентской программе по освоению Приангарья.

Для пар, оказавшихся в поле "слабость и возможности", стратегия должна быть построена таким образом, чтобы за счет появившихся возможностей можно было бы преодолеть имеющиеся в организации слабости.

Поскольку наблюдается увеличение льготных категорий граждан, а Муниципальное автотранспортное предприятие расположено в закрытом городе, то существует возможность заключить договор с Управлением Социальной защиты города на предмет перевозки пенсионеров, инвалидов, малоимущих и прочих незащищенных слоев населения по льготным тарифам. Стабильный надежный долгосрочный рынок спроса на услуги в сочетании с большим количеством основных и оборотных средств Муниципального автотранспортного предприятия п.Айхал позволяет вести переговоры с градообразующими предприятиями на предмет заключения долгосрочных договоров на перевозку их сотрудников.

Если пара находится на поле "сила и угрозы", то стратегия должна предполагать использование силы организации для устранения угроз.

Свободный вход на рынок индивидуальных предпринимателей – конкурентов-перевозчиков – это угроза. Для того чтобы нейтрализовать их у нашего предприятия есть сильные стороны, такие как профессиональный высоко обученный коллектив, который может составить достойную конкуренцию в плане качества обслуживания. А для того, чтобы удерживать свой коллектив предприятие может расширять соц. пакет для своих сотрудников и вкладывать дополнительные средства в обучение работников.

Для пар, находящихся на поле "слабость и угрозы", организация должна вырабатывать такую стратегию, которая позволила бы ей как избавиться от слабости, так и попытаться предотвратить нависшую над ней угрозу.

Стратегия модернизации автопарка вытекает из сочетания угрозы – изменение экологического законодательства и слабости – преобладание автомобильных средств, работающих на бензине. Такую угрозу как рост цен на ГСМ можно перекрыть прибылью от превращения слабостей в силу, т.к. большое количество основных и оборотных средств можно эффективно задействовать, например, организовать платные автокурсы или крытую автостоянку с тех. обслуживанием и мойкой.

Проведенный SWOT-анализ выявил основные направления развития Муниципального Автотранспортного предприятия п.Айхал.

Итак, можно обозначить следующие стратегии:

* расширения ассортимента услуг, в виде перевозок на дальние расстояния;
* участия в конкурсных программах и тендерах;
* развития взаимоотношений с органами власти;
* развития международных отношений;
* модернизации автопарка.

Названные стратегии могут быть реализованы через следующие мероприятия:

* организация автокурсов и крытой автостоянки;
* участие в Президентской программе по освоению Приангарья;
* разработка программы взаимодействия с Управлением социальной защиты города;
* развитие международных грузовых перевозок;
* переход на альтернативные виды топлива.

Поскольку у предприятия достаточно много хорошей грузовой техники, стоит развивать грузоперевозки.

Согласно данным статистики, спрос на перевозку различных грузов имеется как по России, так и за рубеж. Кроме того, Муниципальное автотранспортное предприятия п.Айхал обладает рядом преимуществ в этой области. Кроме отличных тягачей VOLVO с 28-ми тонными прицепами, которые соответствуют европейским экологическим нормам и требованиям, предприятие является членом Международной организации ASMAP (Ассоциация международных автомобильных перевозчиков). Необходимо отметить, что в городе это единственное предприятие, имеющее такого рода статус. Членство в этой организации дает юридическую защиту и льготы на таможенных постах, на которых иногда простаивают машины, теряя 2 недели времени, а то и больше.

Наличие лицензии "Корнет-тир" дает беспрепятственный пропуск через таможни без досмотра.

Заказы на Международные грузоперевозки уже имеются со стороны Электрохимического завода и других предприятий по Республике Саха-Якутия.

В маршрутный лист можно включить и доставку груза по России. Например, по пути назад можно загрузиться в Санкт-Петербурге, Москве, Самаре, Новосибирске и доставить груз в Айхал, тем самым сократить холостой пробег и эффективнее использовать технику. Возможны различные варианты загрузки по маршруту следования из Европы в Айхал, маршрут следования представлен в таблице 3.2.

Таблица 3.2 - Примерный вариант загрузки по маршруту следования Хельсинки-Айхал

|  |  |
| --- | --- |
| Маршрут следования | Наличие/отсутствие груза |
| Хельсинки | - |
| Торфяновка | 0 |
| Выборг | 0 |
| Санкт-Петербург | + |
| Москва | + |
| Рязань | - |
| Нижний Новгород | 0 |
| Тюмень | 0 |
| Омск | + |
| Новосибирск | + |
| Кемерово | + |
| Айхал | - |

где "0" - холостой пробег;

 "+" - груз взят/пробег с грузом;

 "-" - груз выгружен.

Для реализации такого мероприятия как развитие международных грузовых перевозок предлагаю принять на работу менеджера по грузоперевозкам. Он будет вести активные поиски клиентов для перевозки грузов, заключать договоры, контролировать сроки отправки грузов, координировать движение транспорта по маршруту, вести отчетно-учетную документацию оказанных услуг, разрабатывать маршрутные листы и контролировать оплату услуг. Так же он будет обеспечивать максимальную загрузку машин по маршруту.

Необходимо организовать новое рабочее место: закупить недостающую мебель, компьютер, телефон, и прочую технику.

Дополнительными ежемесячными расходами станут затраты на заработную плату и закупку необходимой канцелярии, затраты на телефонную связь, возможны затраты на командировки.

Для реализации мероприятия по освоению Приангарья необходимо будет вести активные переговоры с айхальскими организациями, заводами на предмет перевозки производимых ими продуктов, таких как различные трубы, кирпич, глинозем, уголь, лес и прочее.

После выбора организаций необходимо разработать следующую программу действий: продумать маршруты, определить транспортные средства для перевозки того или иного груза, обсчитать затраты на командировки, заработную плату водителям и т.д.

Для оценки экономической эффективности используем методику, которая заключается в определении показателей эффективности функционирования объекта в текущем периоде и в его измененном состоянии. Определение затрат, связанных с реализацией проекта должно предполагать тщательный анализ изменения потребностей исследуемого объекта в ресурсах, либо анализ ресурсного обеспечения самого проекта. Для осуществления этого этапа можно составить смету с помощью метода определения затрат по элементам (таблица 3.3).

Таблица 3.3 - Смета затрат на организацию перевозки грузов за год

|  |  |
| --- | --- |
| Статья затрат | Затраты, руб. |
| По Приангарью | По международным перевозкам |
| Затраты, связанные с подбором менеджера по перевозкам, руб. | - | 2250 |
| Затраты на организацию рабочего места нового сотрудника, руб. | - | 10 000 |
| Заработная плата менеджеру и водителям, руб. | 2 800 000 | 144 000 |
| Обслуживание автомобиля (мойка, мелкий ремонт), руб. | 200 000 | 72 000 |
| Командировочные расходы, руб. | 250 000 | 1 100 000 |
| Расходы на мобильную связь, руб. | 200 000 | 36 000 |
| Затраты на ГСМ, руб. | 500 000 | 800 000 |
| Затраты на оформление страховки грузов, руб. | 50 000 | 300 000 |
| Затраты на рекламу, руб. | - | 60 000 |
| Затраты, связанные с уплатой таможенных пошлин, руб. | - | 300 000 |
| Прочие расходы, руб. | 36 000 | 36 000 |
| ИТОГО: | 4 036 000 | 2 860 250 |
| СУММА: | 6 896 250 |

Следующим шагом будет дифференцированная оценка, производимая путем сопоставления одного определенного экономического показателя до и после проектных изменений. Сопоставление возможно по относительным показателям (показателям эффективности использования отдельных ресурсов, рентабельности и т.д.), приведенным к единой базе. Значимость самого дифференцированного показателя в его способности характеризовать либо объект в целом, либо ту область, которой касаются проектные изменения (таблица 3.4).

Таблица 3.4 - Статистические данные о хозяйственной деятельности Автотранспортного предприятия за последние 3 года

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2005 | 2006 | 2007 |
| Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг, тыс. руб. | 183184 | 204680 | 210186 |
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг, тыс. руб. | 170660 | 199875 | 204980 |
| Финансовый результат, тыс. руб. | 12524 | 4805 | 5206 |
| Рентабельность, % | 7,34 | 2,40 | 2,54 |

Из таблицы 3.4 возьмем значения некоторых показателей.

П2007 = 5 206 000 руб.;

З2007 = 204 980 000 руб.;

Р2007 = 2,54 %.

Автомобили марки VOLVO будут осуществлять 2 ходки с грузом в месяц до Финляндии, забирая на обратном пути груз в Москве и в Санкт-Петербурге.

Расстояние от Айхала до Хельсинки составляет 6500 км. Тариф перевозки – 25 руб. за 1 км с грузом.

Стоимость перевозки груза составляет: 6 500\*25\*2 = 325 000 руб.

Одна машина будет забирать груз из Москвы и перевозить его в Новосибирск. Расстояние от Москвы до Новосибирска – 3400 км. Стоимость перевозки составляет 110 000 руб.

Вторая машина забирает груз в Санкт-Петербурге и доставляет его в Айхал. Расстояние от Санкт-Петербурга до Айхала 5800 км. Тариф на перевозку – 135 000 руб.

∑ = (325 000 + 110 000 + 135 000) \* 12 = 5 840 000 рублей в год.

Теперь рассчитаем приход денежных масс от второго мероприятия.

Таблица 3.5 - Характеристика грузовых автомобилей, задействованных в мероприятии по освоению Приангарья

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Марка автомобиля | Грузоподъемность, т | Кол-во | Число ходок в год |
| МАЗ | 20 | 3 | 1 500 |
| ЗИЛ | 7,5 | 2 | 1 000 |
| ЗИЛ | 4,5 | 5 | 10 000 |

Расстояние 200 км.

Автомобили МАЗ, в количестве 3 единиц, будут осуществлять по 2 ходки в день по тарифу 19 руб. за 1 км пути с грузом и расчета работы по 250 дней за вычетом выходных и праздничных дней.

200км\*2ходки\*19руб.\*3машины\*250дней = 5 700 000 руб. в год.

Автомобили ЗИЛ, 7,5т., в количестве 2 единиц, будут осуществлять также 2 ходки в день по тарифу 14 руб. за 1 5 206 000км пути.

200\*2\*14\*2\*250 = 2 800 000 руб. в год.

Автомобили ЗИЛ, 4,5т, в количестве 5 единиц, будут работать по 8 часов в день по тарифу 450 руб. в час.

8\*450\*5\*250 = 4 500 000 руб. в год.

∑ Выручки = 6 840 000 + 5 700 000 + 2 800 000 + 4 500 000 =19 840 000 руб.

Теперь рассчитаем, изменившиеся в ходе внедрения мероприятий, основные показатели эффективности: прибыль рентабельность и срок окупаемости мероприятий, а также затраты.

З2008 = 204 980 000 + 6 896 250 = 211 876 250 руб.

П2008 = 5 206 000 + (19 840 000 - 6 896 250) = 18 149 750 руб.

Р2008 = (211 876 250 / 18 149 750) = 11,67 %,

Ток = 6 896 250 / 12 943 750 = 0,5года.

Таким образом, прибыль повысилась на 12 943 750 руб., рентабельность повысилась на 9,13 %, что свидетельствует об эффективности мероприятий. Срок окупаемости проекта полгода.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В процессе выполнения выпускной квалификационной работы была достигнута поставленная цель.

В первую очередь изучены теоретические аспекты выбранной тематики: определены основные цели и задачи финансового анализа, выделены основные приемы и методы для проведения финансового анализа, выделены группы потребителей, которым необходим анализ финансового состояния предприятия.

Во-вторых, проведен анализ финансового состояния "Унитарного Муниципального Автотранспортного предприятия" на основе бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках за 2006 – 2007 годы, по результатам которого можно сделать вывод, что финансовое состояние предприятия является абсолютно устойчивым. Трудовые ресурсы предприятия используются эффективно. Также за счет увеличения выручки от реализации увеличилась фондоотдача предприятия на 20%, что свидетельствует о повышении эффективности использования основных средств и расценивается как положительная тенденция. Оборачиваемость собственного капитала увеличилась на 11% при относительно стабильном значении показателя собственного капитала, что говорит об активности предприятия на рынке сбыта. Баланс предприятия можно считать абсолютно ликвидным, так как все соотношения групп активов и пассивов отвечают условиям абсолютной ликвидности баланса. Коэффициенты ликвидности имеют размеры выше нормативных ограничений, что говорит об определенной кредитоспособности предприятия. Не смотря на то, что в 2006 году предприятием был получен убыток равный 334 тыс. руб., в течение следующего года (2007) УМ АТП сумело улучшить финансовые результаты деятельности и по итогам 2007 года была получена прибыль в размере 428 тыс. руб. Рентабельность предприятия также увеличилась.

В третьей главе выпускной квалификационной работы предложены мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия: для Муниципального Автотранспортного предприятия, имеющего огромную материальную базу и техническое оснащение, крепко стоящего на ногах, выбрана стратегия концентрированного роста, т.к. предприятие стремится к улучшению своих услуг, не меняя отрасли.

Для перевозок наиболее подходящим типом стратегии стала стратегия развития рынка, которая заключается в поиске новых рынков реализации уже существующих услуг.

В частности, предложены практические рекомендации по развитию международных перевозок и участию в Президентской программе по освоению Приангарья.

Оценка экономической эффективности предложенных рекомендаций доказала целесообразность внедрения мероприятий по разработке стратегии развития на предприятии.

# СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Бухалков М.И. Планирование на предприятии: Учебник. – 3-е изд., испр. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2005. – 416 с. – (Высшее образование).
2. Виханский О. С., Наумов А. И. Менеджмент: учебник. – 3-е изд. - М.: Экономистъ, 2004. – 528 с.
3. Вигман С.Л. Стратегическое управление в вопросах и ответах: учеб. пособие. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004. – 296с.
4. Журнал "Автомобильный транспорт". - №5. - 23с
5. Журнал "Грузовое и пассажирское автохозяйство". - №7. - 36с
6. Ильин А.И. Планирование на предприятии: Учебник / А.И. Ильин. – М.: Новое знание, 2004. – 5-е изд., стереотип. – 635 с. – (Экономическое образование).
7. Пивоваров К.В. Планирование на предприятии. – М.: Изд-во "Дашков и К", 2006. – 432 с.
8. Пивоваров К.В. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций. – 3-е изд. – М.: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2006. – 120 с.
9. Прыкина Л.В. Экономический анализ предприятия: Учебник / Л.В. Прыкина. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002. – 360 с.
10. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. пособие / Г.В. Савицкая. – 6-е изд., перераб. и доп. – М.: Новое знание, 2001. – 704 с. – (Экономическое образование).
11. Савицкая Г.В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности: Краткий курс для высш. учеб. заведений / Г.В. Савицкая. – 7-е изд. М.: ИНФРА-М, 2003. – 307 с.
12. Савчук В.П. Финансовая диагностика предприятия и поддержка управленческих решений. // Корпоративный менеджмент. - 2004. - №4. – С. 50 – 55.
13. Селезнева Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами: учебное пособие для вузов / Н.Н. Селезнева. – 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2006. – 374 с.
14. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник / Под ред. Е.С. Стояновой. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: Изд-во "Перспектива", 2000. – 656 с.
15. Черногорский С.А. Основы финансового анализа: методический материал / С.А. Черногорский, А.Б. Тарушкий. – СПб.: Герда, 2002. – 176 с.
16. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа: Практическое пособие / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин, Е.В. Негашев. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М., 2002. – 208 с. – (Высшее образование).
17. Щербина Ю.В. Анализ прибыли. // Бухгалтерский учет. - 2003. - №7. – С. 10 – 15.
18. Экономика предприятия (фирмы): Учебник / Под ред. О.И. Волкова, О.В. Девяткина; Рос. эконом. акад. им. Г.В. Плеханова. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2004. – 600 с. – (Высшее образование)
19. Экономический анализ: ситуации, тесты, примеры, задачи, выбор оптимальных решений, финансовое прогнозирование: Учеб. пособие / Под ред. М.И. Баканова, А.Д. Шеремета. – М.: Финансы и статистика, 2004. – 654 с.
20. Экономический анализ: учебник / Под ред. Л.Т. Гиляровской. – 2-е изд., доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004. – 615 с.
21. Анализ финансовой отчётности: Учебное пособие[Текст] / Под ред. О. В. Ефимовой, М. В. Мельник.– М.: Омега-Л, 2007. – 100 с.
22. Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово– хозяйственной деятельности предприятия.[Текст] / Т.Б. Бердникова: Учеб. пособие.– М.: Инфра-М– М, 2007. – 203 с.
23. Миллер, Н.Н. Финансовый анализ в вопросах и ответах.[Текст] / Н.Н. Миллер: Учеб. пособие.– Проспект, 2006.– 224 с.
24. Радченко, Ю.В. Анализ финансовой отчётности: Учеб. пособие.– М.: Феникс, 2007.– 192 с.
25. Селезнёва Н.Н. Анализ финансовой отчётности организации: Учеб. пособие.– М.: ЮНИТИ– ДАНА, 2007.– 584 с.
26. Стоянова, Е.С. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник– М.: Перспектива, 2007.– 656 с.
27. Финансы организаций (предприятий)[Текст] / Под ред. Н.В. Колчиной.– М.: ЮНИТИ– ДАНА, 2006.– 368 с.
28. Финансы предприятий: Учебник/ Л.Г. Колпина, Т.Н. Кондратьева, А.А.Лапко и др.; Под общ. Ред. Л.Г.Колпиной. - 2-е изд., дораб. И доп. - М.: Выш.шк., 2004. - 336 с.
29. Скамай Л.Г., Трубочкина Л.И. Экономический анализ деятельности предприятия - М.: ИНФРМА-М, 2004. – 54 с.
30. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственно деятельности предприятия: учеб. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004. – 424 с.