МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНСТВО ПО ОБРАЗОВАНИЮ

ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ

ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ

ТЮМЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

Международный институт финансов, управления и бизнеса

Кафедра бухгалтерского учета и анализа хозяйственной деятельности

Курсовая работа

по дисциплине «Экономический анализ»

на тему:

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

Научный руководитель:

Ассистент кафедры БУ и АХД

Зюбан Е.В.

Выполнила:

студентка 4 курса

группы 25фк601

Бундина Д.П.

ТЮМЕНЬ - 2010

СОДЕРЖАНИЕ

Введение……………………………………………………………………...……3

Глава 1. Анализ финансового состояния ООО «Сибнефтегазмонтаж…….…..5

* 1. Предварительное чтение бухгалтерского баланса………………..….….5
  2. Анализ источников средств предприятия………………….……..………6
  3. Анализ имущества предприятия…………………………………………..9
  4. Анализ финансовой устойчивости предприятия………………………..11
  5. Анализ платежеспособности предприятия……………………………...18
  6. Анализ ликвидности предприятия………………………………………19
  7. Анализ оборачиваемости оборотных средств предприятия…………...23
  8. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности………………….25
  9. Обобщающая оценка финансового состояния предприятия…………..28
  10. Оценка вероятности банкротства………………………………………..31

Глава 2. Анализ прибыли ООО «Сибнефтегазмонтаж»………………………35

2.1. Анализ валовой прибыли………………………………………………….35

2.2. Анализ прибыли от реализации продукции, работ, услуг………………36

Глава 3. Анализ рентабельности ООО «Сибнефтегазмонтаж»……………….39

3.1. Анализ рентабельности хозяйственной деятельности…………………...39

3.2. Факторный анализ рентабельности хозяйственной деятельности……...40

3.3. Анализ финансовой рентабельности……………………………………...42

3.4. Факторный анализ финансовой рентабельности…………………………43

Заключение……………………………………………………………………….45

Список литературы………………………………………………………………47

Приложения……………………………………………………………………...48

# Введение

Россия является официально признанной страной с рыночной экономикой. В условиях рыночных отношений от предприятий требуется предельная эффективность производства, конкурентоспособность продукции и услуг, внедрение новой техники и технологии, совершенных систем управления.

В этих условиях роль и значение экономического анализа невозможно переоценить. На его основе и по его результатам формируются и обосновываются управленческие решения.

В качестве анализируемого предприятия выступает ООО «Сибнефтегазмонтаж». Предприятие занимается ремонтом металлических строительных конструкций.

Цель данной работы – исследовать финансовое состояние открытого акционерного общества «Сибнефтегазмонтаж», выявить основные проблемы финансовой деятельности и принять перспективные решения по улучшению финансового состояния предприятия.

В соответствии с поставленной целью, можно сформулировать следующие задачи:

- произвести анализ имущества предприятия, финансовой устойчивости, платёжеспособности и ликвидности, а также проанализировать оборотные средства, дебиторскую и кредиторскую задолженность организации.

- дать обобщающую оценку финансового состояния предприятия, оценить вероятность банкротства.

- произвести анализ прибыли и рентабельности акционерного общества.

При анализе финансового состояния ООО «Сибнефтегазмонтаж» используются следующие приёмы и методы:

- сравнительный горизонтальный и вертикальный анализ.

- анализ коэффициентов (относительных показателей).

- факторный анализ.

В работе использованы учебные пособия по финансово-экономическому анализу (в частности Шеремета А.Д., Чуева И.Н., Любушина Н.П.), действующие методики по проведению финансового анализа предприятия, материалы статей из экономических журналов (журнал «Экономический анализ: теория и практика»), информация сайтов сети Интернет.

В качестве источника для анализа была использована годовая бухгалтерская отчетность ООО «Сибнефтегазмонтаж» за 2007, 2008 годы (форма № 1 «Бухгалтерский баланс организации», форма № 2 «Отчёт о прибылях и убытках», форма № 5 «Приложение к бухгалтерскому балансу»).

# Глава 1. Анализ финансового состояния ООО «Сибнефтегазмонтаж»

## 1.1. Предварительное чтение баланса

Финансовый анализ начинается с предварительного ознакомления с бухгалтерской отчётностью и, прежде всего, с балансом. Балансу присущи некоторые внутренние взаимосвязи, которые необходимо проверить с первую очередь.

Сумма итогов пассивов баланса характеризует средства предприятия по источникам образования, а сумма итогов активов – по составу и размещению средств. Поэтому сумма итогов разделов актива баланса должна быть равной сумме итогов разделов пассива баланса, т.е.:

А(I+II)=П(III+IV+V)

На начало года (29924+89304)=(16058+50000+53170)

На конец года (24913+90269)=(21093+0+94089)

На анализируемом предприятии данное равенство выполняется как на начало, так и на конец отчётного периода, т.е. баланс, составлен, верно.

Традиционный подход к определению удовлетворительности структуры баланса предполагает, что часть оборотных активов должна формироваться за счёт собственных источников средств. Следовательно, должны соблюдаться следующие взаимосвязи:

A(I)<П(III) A(II)>П(IV+V)

н.г.= 29924<16058 н.г.= 89304<50000+53170

к.г.= 24913>21093 к.г.= 90269<0+94089

Данное предприятие работает не стабильно, т.к. не равенства на конец года не выполняются.

Общая оценка финансового положения предприятия может быть дана на основе оценки следующих показателей:

1. Коэффициент роста валюты баланса (kрвб):

kрвб = ВБ*(2008)* / ВБ*(2007)* = 115182/119228 = 0.97

Изменение валюты баланса в 2008 году по сравнению с 2007 годом в 0.97 раза свидетельствует об ухудшении производственных возможностей предприятия.

1. Коэффициент роста выручки от реализации (kрвр):

kрвр = Вр*(2008)* / Вр*(2007)* = 440063/206883= 2.12

Увеличение выручки от реализации в 2008 году по сравнению с 2007 годом в 2.12 раза свидетельствует об улучшении использования средств на предприятии.

1. Коэффициент роста прибыли от реализации (kрпр):

kрпр = Пр*(2008)* / Пр*(2007)* = 18224/17727 = 1.03

Увеличение прибыли от реализации в 2008 году по сравнению с 2007 годом в 1.03 раза свидетельствует о эффективности деятельности предприятии.

На основе предварительной общей оценки финансового состояния предприятия можно сказать, что kрвб меньше kрвр, что свидетельствует об улучшении использования средств, но вместе с тем, не превышает темпов роста kрпр, что в целом свидетельствует об эффективной деятельности предприятия.

## 1.2. Анализ источников средств предприятия

Финансовая устойчивость предприятия и риск несвоевременности расчетов существенно зависят от источников средств, поэтому их структура должна быть тщательно изучена (табл. 1.2.1).

Таблица 1.2.1

Анализ структуры источников средств организации

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | На начало года | На конец года | Изменение за год |
| Всего источников средств в.т.ч. | 119228 | 115182 | -4046 |
| Собственные средства | 16058 | 21093 | 5035 |
| Заёмные средства | 103170 | 94089 | -9081 |
| Долгосрочные обязательства | 50000 | - | -50000 |
| Краткосрочные кредиты и займы | 16805 | 50000 | 33195 |
| Кредиторская задолженность | 36365 | 44089 | 7724 |

На анализируемом предприятии произошло уменьшение источников средств на 4046, в основном это произошло за счёт уменьшения заёмных средств в отчётном периоде на 9081, несмотря на то, что краткосрочные кредиты и займы возросли на 33195, а кредиторская задолженность – на 7724, долгосрочные обязательства сократились на 50000. В отчётном периоде произошло увеличение собственных средств на 5035 в основном за счёт нераспределённой прибыли.

При анализе источников средств предприятия рассчитывают следующие коэффициенты:

1. Коэффициент автономии

Ка = Собственный капитал/Валюта баланса

н.г.=16058/119228 н.г.=0.13

к.г.= 21093/115182 к.г.=0.18

Рассчитанный коэффициент показывает, что финансовая не зависимость к концу года увеличилась на 4%, свидетельствует о том, что все обязательства предприятия могут быть покрыты за счёт собственных средств в начале года на 13%, а в конце на 18%. Если исходить из того, что нормальное значение коэффициента равно 0.5 и более, то это говорит о низкой финансовой независимости организации от внешних источников.

2.Коэффициент финансовой зависимости

Кфз = Заёмный капитал/Валюта баланса

н.г.= 103170/119228 н.г.=0.87

к.г.= 94089/115182 к.г.=0.82

Из рассчитанного коэффициента видно, что удельный вес заемных средств в общей сумме источников на начало года занимал 87%, а к концу года финансовая зависимость уменьшается до 82%, это свидетельствует о сильной финансовой зависимости предприятия от заёмных средств.

3.Коэффициент финансового риска

Кфр = Заёмный капитал/Собственный капитал

н.г.= 103170/16058 н.г.=6.42

к.г.= 94089/21093 к.г.=4.46

Рассчитанный коэффициент показывает, что на 1 рубль собственных средств предприятие привлекало на начало года 6.42 рубля, а на конец года 4.46 рублей заёмных средств, несмотря на незначительное уменьшение показателя к концу года это свидетельствует о том, что финансовая независимость предприятия является критической, так как коэффициент больше 1.

4.Коэффициент обеспеченности долга

Код = Собственный капитал/ Заёмный капитал

н.г.= 16058/103170 н.г.=0.16

к.г.= 21093/94089 к.г.=0.22

С помощью коэффициента видно, что каждый рубль задолженности предприятия в начале года имел обеспечение 16 копеек, а концу года обеспеченность увеличилась до 22 копеек.

5. Коэффициент краткосрочной задолженности

Ккз = Краткосрочные кредиты + Кредиторская задолжность/ Заёмный капитал

н.г. = 53170/103170 н.г.=0.5

к.г.= 94089/94089 к.г. = 1

Коэффициент характеризует краткосрочные потребности предприятия в денежных средствах и финансировании. Значение данного коэффициента показывает, в какой степени предприятие полагается на краткосрочное финансирование. Это имеет важное значение, т.к. ставки процентов по краткосрочным кредитам часто меняются, и предприятие не может планировать сумму прибыли по операциям, проводимым за счёт краткосрочных финансовых ресурсов. В 2007 году в общей сумме задолженности ООО «Сибнефтегазмонтаж» 50% приходилось на краткосрочные заёмные средства, в 2008 году их доля составила 100%.

Таким образом, высокие значения коэффициента говорят о том, что основная сумма задолженности представляет собой краткосрочные заемные средства.

## 1.3. Анализ имущества предприятия

Актив баланса содержит сведения о размещении капитала, имеющегося в распоряжении предприятия, т.е. о вложении капитала в конкретное имущество и материальные ценности. Правильное размещение средств предприятия между внеоборотными и оборотными имеет большое значение для повышения эффективности деятельности предприятия. Все активы сгруппированы в балансе по степени их ликвидности в порядке её ускорения.

Общая оценка состава, структуры и изменений имущества предприятия даётся на основе следующих данных (табл. 1.3.2):

Таблица 1.3.2

Оценка состава, структуры и изменений имущества организации

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | На начало года | На конец года | Изменение за год |
| Всего имущества в. т.ч. | 119228 | 115182 | -4046 |
| Внеоборотные активы  в % к имуществу | 29924  25.1 | 24913  21.63 | -5011  -3.47 |
| Оборотные активы  в % к имуществу: из них | 89304  74.9 | 90269  78.37 | 965  3.47 |
| Материальные оборотные средства  в % к оборотным активам | 12052  13.5 | 19240  21.31 | 7188  7.81 |
| Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения | 1493 | 247 | -1246 |
| в % к оборотным активам | 1.67 | 0.28 | 1.39 |
| Дебиторская задолженность  в % к оборотным активам | 75744  84.83 | 70782  78.41 | -4962  -6.42 |

Из данной таблицы видно, что имущество предприятия в отчётном периоде уменьшилось на 4042, это произошло за счёт уменьшения внеоборотных активов на 5011. В отчётном периоде, несмотря на уменьшение денежных средств и краткосрочных финансовых вложений на 1246, а так же дебиторской задолженности на 6.42%, произошел рост оборотных активов на 965, за счет роста материальных оборотных средств на 7188. Это улучшает производственную деятельность предприятия, так как оно полностью обеспеченно материальными ресурсами. В связи со спецификой деятельности организации – монтаж металлических строительных конструкций – на предприятии большую часть составляют оборотные активы 78.37% на конец года.

Важнейшей частью хозяйственных средств являются активы, характеризующие производственные возможности предприятия.

Производственные возможности предприятия можно проанализировать по следующим данным (табл. 1.3.3)

Таблица 1.3.3

Анализ производственных возможностей предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | На начало года | На конец года | Изменение за год |
| Основные фонды по остаточной стоимости | 24906 | 24703 | -203 |
| Сырьё и материалы | 10459 | 17820 | 7361 |
| НЗП | - | - | - |
| Итого производственных возможностей | 35365 | 42523 | 7158 |
| Всего имущества | 119228 | 115182 | -4046 |
| Удельный вес производственных возможностей в имуществе предприятия в % | 29.66 | 36.92 | 7.26 |

На анализируемом предприятии к концу года увеличились сырьё и материалы на 7361, зато уменьшились основные средства на 203, у данного предприятия отсутствуют затраты на НЗП и всё это привело к увеличению производственных возможностей на 7158. Произошло увеличение производственных возможностей в имуществе предприятия на 7.26 и показатель к концу года составил 36.92%.

## 1.4. Анализ финансовой устойчивости

Анализ финансовой устойчивости является одной из важнейших задач анализа финансового состояния предприятия. Финансовая устойчивость характеризуется финансовой независимостью, способностью маневрировать собственными средствами, достаточной финансовой обеспеченностью бесперебойности хозяйственной деятельности, состоянием производственного потенциала.

Осуществление процесса производства, его расширение, удовлетворение социальных и других потребностей осуществляется за счёт собственных средств, а при их недостатке – за счёт заёмных.

Соотношение этих источников показывает существо финансовой устойчивости предприятия. Обеспеченность предприятия источниками формирования средств является основным критерием оценки финансовой устойчивости.

В связи с этим показатели, характеризующие финансовую устойчивость, можно объединить в две группы:

- показатели, характеризующие состояние оборотных средств;

- показатели, характеризующие структуру капитала.

I. Показатели, характеризующие состояние оборотных средств

Наиболее обобщающим показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат. При этом имеется в виду обеспеченность определёнными видами источников: собственными источниками средств, кредитами банка, кредиторской задолженностью.

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используются несколько показателей, отражающих различную степень охвата разных видов источников. Для расчёта этих показателей составляется

свернутый (уплотнённый) баланс предприятия (табл. 1.4.4).

Таблица 1.4.4

Свёрнутый (уплотненный) баланс предприятия

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | 2007 год | 2008 год | Пассив | 2007 год | 2008 год |
| 1. Основ. ср-ва и вложения (190) | 29924 | 24913 | 4. Собствен.  капитал (490+640+650) | 16058 | 21093 |
| 2. Запасы и  затраты (210) | 12052 | 19240 | 5. Расчёты и  пр. активы  (620+630+660) | 36365 | 44089 |
| 3. Ден. ср-ва, расчёты  и пр. активы  (290-210) | 77252 | 71029 | 6. Кредиты и  др. заёмные  ср-ва (590+610) | 66805 | 50000 |
| 3.1. Ден. ср-ва и краткосроч.  фин. вложения  (250+260) | 1493 | 247 | 6.1. Краткоср.  кредиты и займы (610) | 16805 | 50000 |
| 3.2. Расчёты и пр. активы  (220+230+240+270) | 75759 | 70782 | 6.2. Долгосроч.  обязательства  (590) | 50000 | 0 |
| Баланс (300) | 119228 | 115128 | Баланс (300) | 119228 | 115128 |

При оценке финансовой устойчивости рассчитывают ряд абсолютных и относительных показателей. Рассчитаем абсолютные показатели, характеризующие состояние оборотных средств:

а) наличие собственных оборотных средств

НСОС= Собственный капитал – Внеоборотные активы

н.г. = 16058 – 29924 н.г. = -13866

к.г. = 21093 – 24913 к.г. = -3820

б) Наличие собственных оборотных и долгосрочных заёмных источников для формирования запасов и затрат

НСОиДЗИ = Собственный капитал – Внеоборотные активы +Долгосрочные обязательства

н.г. =16058 – 29924 + 50000 н.г. =36134

к.г. = 19021 – 19028 + 0 к.г. = -3820

в) Общая величина основных источников формирования запасов и затрат

ОВОИ = Собственный капитал – Внеоборотные активы + Долгосрочные обязательства + Краткосрочные кредиты и Займы

н.г. = 16058 – 29924 + 50000 + 16805 н.г. = 52939

к.г. = 19021 – 19028 + 0 + 50000 к.г. = 46180

К каждому из трёх перечисленных выше показателей наличие источников формирование запасов затрат соответствует 3 показателя обеспеченности запасов и затрат источники их формирования:

1. Излишек или недостаток собственных оборотных средств

(+),(-)СОС= НСОС - Запасы

н.г.= -13866 – 12052 н.г.= -25918

к.н.= -3820 – 19240 к.г.= -23060

Степень обеспеченности СОС = НСОС: Запасы

н.г. = -13866: 12052 н.г. = 1.15

к.г. = -3820: 19240 к.г. = 0.64

2. Излишек или недостаток собственных и долгосрочных заёмных источников формирующих запасы и затраты

(+),(-)НСОиДЗИ = НСОиДЗИ – запасы

н.г.= 36134– 12052 н.г.= 24082

к.н.= -3820 – 19240 к.г.= -23060

Степень обеспеченности НСОиДЗИ = НСОиДЗИ: Запасы

н.г. = 36134: 12052 н.г. = 3

к.г. = -3820: 19240 к.г. = 0.2

3. Излишек или недостаток общей величины источников формирующих запасы и затраты

(+),(-)ОВОИ = ОВОИ – Запасы

н.г.= 52939 – 12052 н.г.=40887

к.н.= 46180 – 19240 к.г.=26940

Степень обеспеченности ОВОИ = ОВОИ: Запасы

н.г. = 52939: 12052 н.г. = 4.39

к.г. = 46180: 19240 к.г. = 2.4

При определении вида финансовой устойчивости целесообразно использовать следующие неравенства:

А. 1.1 ≥ 0; 1.2 ≥ 0; 1.3 ≥ 0 – абсолютная финансовая устойчивость.

Б. 1.1 < 0; 1.2 ≥ 0; 1.3 ≥ 0 – нормальная финансовая устойчивость.

В. 1.1 < 0; 1.2 < 0; 1.3 ≥ 0 – неустойчивое финансовое состояние.

Г. 1.1 < 0; 1.2 < 0; 1.3 < 0 – кризисное финансовое состояние.

Таким образом, вычисление показателей обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования позволяет определить тип финансовой устойчивости предприятия. На анализируемом предприятии, на начало года наблюдается нормальная финансовая устойчивость, при которой запасы и затраты обеспечиваются суммой собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников, а к концу года у предприятия наблюдается неустойчивое финансовое состояние, т.е. запасы и затраты формируются за счет собственных оборотных средств, а так же за счет долгосрочных и краткосросчых источников. Это связано с нарушением платежеспособности, но она может быть востоновлена при увеличениисобственных оборотных средств.

II. Показатели, характеризующие структуру капитала

Также при оценке финансовой устойчивости рассчитывают относительные показатели характеризующие структуру капитала:

1. Коэффициент автономии

Ка = Собственный капитал/Валюта баланса

н.г.=16058/119228 н.г.=0.13

к.г.= 21093/115182 к.г.=0.18

Рассчитанный коэффициент показывает, что финансовая независимость к концу года увеличилась на 5, свидетельствует о том, что все обязательства предприятия могут быть покрыты за счёт собственных средств всего на 13% в начале года и на 18% в конце года.

2. Коэффициент финансовой зависимости

Кфз = Заёмный капитал/Валюта баланса

н.г.= 103170/119228 н.г.=0.87

к.г.= 94089/115182 к.г.=0.82

Полученные результаты характеризуют финансовую не зависимость организации и показатели составили 0.87 на начало года и 0.82 на конец года. Несмотря на небольшое снижение, данный показатель говорит о сильной финансовой зависимости предприятия от заемных источников.

3. Коэффициент манёвренности собственного капитала

Км = Собственный капитал – Внеоборотные активы/ Собственный капитал

н.г. = 16058 – 29924/ 16058 н.г. = -0.86

к.г. = 21093 – 24913 /21093 к.г. = -0.18

Данный показатель показывает насколько мобильны собственные источники средств организации. На начало года составил -86 %, а концу года -18%. Чем выше коэффициент, тем лучше финансовое состояние организации. Несмотря на то, что к концу года он повысился, финансовое состояние предприятия является неустойчивым.

1. Коэффициент структуры долгосрочных вложений

Ксдв = Долгосрочные обязательства/ Внеоборотные активы

н.г. = 50000:29924 н.г. =1.67

к.г = 0:24913 к.г. = 0

Внеоборотные активы профинансированы за счет долгосрочных обязательств на начало года на 167%, а на конец на 0%.

1. Коэффициент долгосрочного привлечения заёмных средств.

Кдп = Долгосрочные обязательства / Собственный капитал + Долгосрочные обязательства

н.г. = 50000/16058+50000 н.г. = 0.75

к.г. = 0/21093+0 к.г. = 0

Коэффициент оценивает насколько интенсивно организация использует долгосрочные заемные средства. Высокое значение показателя на начало года характеризует высокую зависимость предприятия по долгосрочным обязательствам. Так доля долгосрочных заемных средств в составе постоянного капитала на начало года составила 75%, а к концу года сократилась до 0%

1. Коэффициент структуры заёмного капитала

Ксзк = Долгосрочные обязательства / Заемный капитал

н.г. = 50000/103170 н.г. = 0.48

к.г. = 0/94089 к.г. = 0

Коэффициент характеризует долгосрочные потребности предприятия в денежных средствах и финансировании. Показатель на начало года свидетельствует о небольшом преобладании в заемном капитале краткосрочных обязательств, на конец года они составляют 100%

7. Индекс постоянного актива

Ипа = Внеоборотные активы/ Собственный капитал

н.г. = 29924/ 16058 н.г. = 1.86

к.г. = 24913/21093 к.г. = 1.18

К концу года доля основного капитала в составе собственных средств снизилась.

8. Коэффициент накопленной амортизации

Кна = НОС (форма №5 строка 140)+ИНМА (форма №5 строка 050)/НСОС (форма №5 строка 140 + форма №1 строка 120) + ПСНМА (форма №5 строка 050 + форма №1 строка 110)

н.г. = 9823 / 9823+24906 н.г. = 0.28

к.г. = 14323 / 14323 + 24703 к.г. = 0.37

Данный показатель отражает интенсивность накопления средств для обновления основного капитала. Таким образом, на начало года замена и обновление основных фондов за счёт износа были профинансированы 28%, а к концу года – на 37%, т.е. показатель увеличился на 9%.

9. Коэффициент соотношения реальной стоимости основных средств и имущества

Крсос = Основные средства/Валюта баланса

н.г. = 24906/119228 н.г. = 0.21

к.г. = 24703/115182 к.г. = 0.21

Реальная стоимость имущества в течение исседуемого периода оставалась неизменной и составила 21%. Таким образом, расчет данного показателя свидетельствует о том, что эффективность использования средств не изменилась.

9. Коэффициент реальной стоимости имущества производственного назначения

Крипн = Основные средства + Производственные запасы + Незавершённое производство/ Валюта баланса

н.г. = 24906 + 10459/119228 н.г. =0.3

к.г. = 24703 + 17820/115182 к.г. =0.37

Показатель характеризует уровень производственного потенциала

предприятия, обеспеченность производственного процесса средствами

производства. Теоретически оптимальным считается значение 0,5 (50%).

К концу года значение показателя составило 37%, а на начало года 30%, что говорит о небольшом повышении производственного потенциала ООО «Сибнефтегазмонтаж»

## 1.5. Анализ платежеспособности

Одним из показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия, является платёжеспособность.

Под платёжеспособностью понимается способность предприятия своевременно погашать платежи по своим краткосрочным обязательствам при бесперебойном осуществлении своей хозяйственной деятельности.

Анализ платёжеспособности необходим:

- для самого предприятия с целью оценки и прогнозирования финансовой деятельности;

- для банков с целью удовлетворения в кредитоспособности заёмщика;

- для партнёров с целью выяснения финансовых возможностей при предоставлении коммерческого кредита или отсрочки платежа.

В ходе анализа изучаются текущая и перспективная платёжеспособность. Определение текущей платёжеспособности осуществляется по данным баланса. При этом сопоставляют сумму платёжных средств и срочные обязательства.

Анализ платёжеспособности можно провести по следующим данным (табл. 1.5.5):

Таблица 1.5.5

Анализ платежеспособности предприятия

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | на начало года | на конец года | Пассив | на начало года | на конец года |
| Запасы и затраты | 12052 | 19240 | Долгосрочные обязательства | 50000 | 0 |
| Денежные средства, финансовые вложения | 77252 | 71029 | Краткосрочные кредиты и расчёты | 53170 | 94089 |
| ИТОГО | 89304 | 90269 | ИТОГО | 103170 | 94089 |

На начало года данное предприятие было неплатёжеспособным, так как активы меньше пассивов на 13866, и к концу года ситуация существенно не изменилась.

При анализе платёжеспособности рассчитывают следующие показатели:

1.Уровень текущей платёжеспособности

УТП = Платёжные средства – Платёжные обязательства

н.г. = (75744+1493+15) – (36365+16805) н.г. = 24082

к.г. = (70782+247) – (50000+44089) к.г. = -23060

Данный показатель свидетельствует о том, что у предприятия на конец года не хватает платёжных средств для погашения краткосрочных обязательств и показатель составил -23060.

2. Коэффициент текущей платежеспособности

Ктпл = Платёжные средства/ Платёжные обязательства

н.г. = 75744+1493+15/36365+16805 н.г. = 1.45

к.г. = 70782+247/50000+44089 к.г. = 0.75

Рассчитанный коэффициент показывает, что предприятие имеет возможность погашать свои обязательства за счёт платёжных средств на начало года в размере 145%, а на конец года на 75%.

3. Коэффициент текущей платёжной готовности

Ктплг = Денежные средства / Кредиторскую задолжность – Дебиторская задолжность

Рассчитанный коэффициент показывает достаточность денежных средств для покрытия остатка по кредиторской задолженности. Так как краткосрочная дебиторская задолженность превышает кредиторскую, то расчеты показателя не имеют экономического смысла.

## 1.6. Анализ ликвидности

Ликвидность предприятия в краткосрочном периоде определяется его возможностями покрыть свои краткосрочные обязательства. Предприятие считается неликвидным, если существует опасность непогашения текущих финансовых обязательств.

Причинами такой ситуации могут быть:

- связывание средств предприятия в неликвидных активах, которые невозможно быстро превратить в наличность.

- неправильное финансирование основной деятельности, которая характеризуется несоответствием сроков возврата долгов срокам образования наличности и несоответствием размеров долга способности получать наличность.

Значительный недостаток ликвидности проявляется в неспособности предприятия оплатить свои текущие обязательства и долги. Это может повредить кредитному рейтингу, привести к отказу от дополнительной деятельности, к продаже долгосрочных вложений и активов, а при ухудшении положения к неплатёжеспособности и банкротству. Для собственников недостаточная ликвидность ведёт к снижению прибыли, потере контроля над капиталом, в худшем случае потере вложений.

Существует две концепции ликвидности:

- под краткосрочной ликвидностью (до 1 года) понимается способность предприятия оплатить свои краткосрочные обязательства. В этом случае ликвидность близка по своему содержанию платёжеспособности, но при этом используются различные показатели.

- под ликвидностью понимается готовность и скорость, с которой текущие активы могут быть превращены в денежные средства.

Составим баланс ликвидности (табл. 1.6.6), где активы разделены на группы в соответствии со скоростью, с которой они способны превратиться в денежные средства, а пассивы в зависимости от возрастания сроков погашения обязательств.

Таблица 1.6.6

Баланс ликвидности

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | на начало года | на конец года | Пассив | на начало года | на конец года |
| Наиболее ликвидные активы (А1) | 1493 | 247 | Наиболее срочные обязательства (П1) | 36365 | 44089 |
| Быстро реализуемые активы (А2) | 75759 | 70782 | Краткосрочные обязательства (П2) | 16805 | 50000 |
| Медленно реализуемые активы (А3) | 10459 | 17820 | Долгосрочные обязательства (П3) | 50000 | 0 |
| Трудно реализуемые активы (А4) | 29924 | 24913 | Постоянные пассивы (П4) | 14465 | 19673 |
| Баланс | 117635 | 113762 | Баланс | 117635 | 113762 |

Используя следующие неравенства, определим, является ли баланс абсолютно ликвидным.

на начало года на конец года

А1>П1 < <

А2>П2 > >

А3>П3 < >

А4<П4 > >

Баланс не является абсолютно ликвидным, т.к. не выполняются неравенства первое и четвертое как на начало года, так и на конец года и не равенство третье тоже не выполняется на начало года.

Для анализа ликвидности рассчитаем следующие показатели:

1. Рабочий капитал

Рк = Текущие активы – текущие пассивы

н.г. = 87711 – 53170 н.г. = 34541

к.г. = 88849 – 94089 к.г. = -5240

Текущие активы = А1+А2+А3

Текущие пассивы = П1+П2

Рассчитанный показатель свидетельствует о том, что предприятие не имеет возможности текущими активами погашать текущие пассивы и к концу года этот показатель составил -5240.

2. Коэффициент текущей ликвидности

Ктл = А1+А2+А3/П1+П2

н.г. = 87711/53170 н.г. = 1.65

к.г. = 88849/94089 к.г. = 0.94

Коэффициент показывает что у предприятия не достаточно текущих активов для погашения краткосрочных обязательств, оптимальное значение для этого коэффициента 2 – 2,5.

3. Коэффициент быстрой ликвидности

Кбл = А1+А2/П1+П2

н.г. = 77252/53170 н.г. = 1.45

к.г. = 71029/94089 к.г. = 0.75

Рассчитанный коэффициент свидетельствует о том, что предприятие имеет возможность за счёт наиболее ликвидных активов погашать свои краткосрочные обязательства более чем на 70% в течение всего периода.

4. Коэффициент абсолютной ликвидности

Кабл = А1/П1+П2

н.г. = 1493/53170 н.г. = 0.028

к.г. = 247/94089 к.г. = 0.003

Данный коэффициент показывает, что к концу года из-за не достатка денежных средств будет трудно погашать свои обязательства, и значение составило 3%.

5. Норма денежных резервов

Ндр = А1/А1+А2+А3

н.г. = 1493/87711 н.г. = 0.017

к.г. = 247/88849 к.г. = 0.003

Отражает долю наиболее ликвидных активов в общей сумме текущих активов предприятия. На начало года их доля составила 1,7%, а на конец года 0,3.

## 1.7. Анализ оборачиваемости оборотных средств

Финансовое положение предприятия, его ликвидность и платёжеспособность во многом зависят от скорости оборачиваемости средств, вложенных в активы предприятия. Текущее расходование средств и их поступление не совпадают по времени, это приводит к возникновению у предприятий потребности в увеличении или сокращении финансирования для поддержания платёжеспособности. Потребность в дополнительном финансировании возникает при низкой оборачиваемости или её замедлении.

На длительность оборота активов оказывают влияние внутренние и внешние факторы.

К внешним факторам можно отнести:

- сферу деятельности предприятия;

- отраслевую принадлежность;

- масштабы производства;

- экономическую ситуацию в стране.

К внутренним факторам можно отнести:

- эффективную стратегию управления активами (структура активов, ценовая политика предприятия, методика оценки товарно-материальных ценностей).

Для характеристики эффективности использования оборотных средств

применяют следующие показатели:

1. Продолжительность одного оборота в днях

П = (СОср \* Д) / В, где

СОср – средние остатки оборотных средств;

Д – количество дней в анализируемом периоде;

В – выручка от реализации (без НДС)

СОср(2007) = (8453+12052)/2 = 10252.5 тыс.руб.

СОср*(2008) =* (12052+19240)/2 = 15646 тыс. руб.

П*(2007)* = (10252.5 \*365)/ 206883 = 18

П*(2008)* = (15646\*365)/ 440063 = 13

В среднем на предприятии с момента приобретения сырья, материалов и других производственных запасов до момента поступления выручки от реализации в 2007 году проходило 18 дней, в 2008 году – 13 дней.

2. Коэффициент оборачиваемости

Ко = Выручка от продаж/средние остатки оборотных средств

Ко*(2007)* = 206883/10252.5 = 20.2

Ко*(2008) =* 440063/15646= 28.1

В 2007году оборотные средства на предприятии в среднем совершали 20.2 оборота, в 2008 – данный показатель составил 28.1 оборота. Таким образом, скорость оборачиваемости оборотных средств заметно увеличилась, а именно на 39%.

3. Коэффициент закрепления оборотных средств

Кзос = средние остатки оборотных средств/Выручка от продаж

Кзос*(2007)* = 10252.5 /206883 = 0.05

Кзос*(2008)* = 15646/440063= 0.04

В 2007 году на каждый рубль полезного оборота было закреплено 5 коп. оборотных средств, а в 2008 году этот показатель снизился и составил 4 коп.

4. Относительное высвобождение или дополнительное вовлечение средств в оборот

Ов(Дв) = (П1 – П0)\*(В1/Д) = (13 – 18)\*( 440063/365) = -6028

В связи с увеличением оборачиваемости в 2009 году на 39% предприятию необходимо вывести из оборот 6028 тыс. руб.

Для дальнейшего анализа воспользуемся новыми данными и уже рассчитанными показателями (табл. 1.7.7):

Таблица 1.7.7

Анализ оборачиваемости оборотных средств

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2008 | 2009 | Изменение за год |
| Объём продаж | 206883 | 440063 | 233180 |
| Средние остатки оборотных средств | 10252.5 | 15646 | 5393.5 |
| Продолжительность одного оборота (в днях) | 18 | 13 | -5 |
| Коэффициент оборачиваемости | 20.2 | 28.1 | 7.9 |
| Коэффициент закрепления оборотных средств | 0.05 | 0.04 | -0.01 |

В отчётном периоде произошло увеличение оборачиваемости оборотных средств на 5 дней. Выясним, каким образом отдельные факторы повлияли на оборачиваемость оборотных средств:

- влияние остатков оборотных средств:

ΔП(СО) = (СОср *(2008)*\*Д / В*(2007)*) - (СОср *(2007)*\*Д / В*(2007)*) = (15646\*365/206883) – (10252.5\*365/206883) = 28 – 18= 10

В анализируемом периоде увеличение средних остатков оборотных средств привело к замедлению оборачиваемости на 10 дней.

- влияние изменения выручки от реализации:

ΔП(в) = (СОср *(2008)*\*Д / В*(2008)*) - (СОср *(2008)*\*Д / В*(2007)*) = (15646\*365/440063) – (15646\*365/206883) = 13 – 28 = -15

Объём продаж за анализируемый период увеличился на 162666 тыс. руб. Это привело к ускорению оборачиваемости оборотных средств на 15 дней.

ΔП(СО) + ΔП(в) = П*(2008)* – П*(2007)*

10+(-15) = 13-18

-5 = -5

## 1.8. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности

Дебиторская и кредиторская задолженность отражают состояние расчётов организации.

Дебиторская задолженность возникает при расчётах с покупателями за продукцию, работы и услуги, при выдаче авансов поставщикам и подрядчикам (предоплата), при расчётах с персоналом и бюджетом (уплата налоговых платежей). Отвлечение средств в дебиторскую задолженность замедляет общий оборот авансированного в производство капитала.

Кредиторская задолженность выступает как источник авансированного

в производство капитала. Чрезмерное привлечение временных источников для авансирования производства может отрицательно влиять на финансовую

устойчивость предприятия.

Анализ дебиторской и кредиторской задолженности предполагает изучение её состава и динамики, а также выявление так называемой недопустимой задолженности.

Для анализа оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности рассчитаем следующие показатели:

1. Продолжительность оборачиваемости дебиторской задолженности (в днях):

Пдз = ДЗср\*Д / В, где

ДЗср – среднее значение дебиторской задолженности.

ДЗср *(2007) =* (42028+75744)/2 = 58886

ДЗср *(2008)*  = (75744+70782)/2 = 73263

Пдз *(2007)* = (58886\*365)/ 206883 = 104

Пдз *(2008)* = (73263\*365)/440063 = 61

В 2007 году для возврата дебиторской задолженности требовалось в среднем 104 дня, а в 2008 году 61 день.

2. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности:

kодз = В / ДЗср

kодз *(2007)* = 206883/58886 = 3.5

kодз *(2008)* = 440063/73263 = 6

Коэффициент отражает среднее количество оборотов, совершенных дебиторской задолженностью в анализируемый период. В 2007 году этот показатель составил 3.5 оборота, а в 2008 году увеличился до 6 оборотов.

3. Продолжительность оборачиваемости кредиторской задолженности (в днях):

Пкз = КЗср\*Д / В, где

КЗср – среднее значение кредиторской задолженности.

КЗср *(2007)* = (81336+53170)/2 = 67253

КЗср *(2008)* = (53170+94089)/2 = 73629.5

Пкз *(2007)* = (67253\*365)/ 206883 = 118

Пкз *(2008)* = (73629.5\*365)/440063 = 61

Показатель характеризует среднее количество дней, необходимых для погашения кредиторской задолженности. В 2007 году он составил 118 дней, а в 2008 сократился до 61 дня.

1. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности:

kодз = В / КЗср

kокз *(2007)* = 206883/67253 = 3.08

kокз *(2008)* = 440063/73629.5= 5.98

Характеризует сколько раз кредиторская задолженность образуется и погашается в исследуемом периоде. В 2007 году этот показатель составил 3.08 оборота, а в 2008 – 5,98 оборотов.

Сведём все полученные результаты в таблицу 1.8.8 и сделаем выводы.

Таблица 1.8.8

Анализ дебиторской и кредиторской задолженности

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2007 | 2008 | Абсолютное отклонение |
| Объём продаж | 206883 | 440063 | 233180 |
| Средние остатки дебиторской задолженности | 58886 | 73263 | 14377 |
| Средние остатки кредиторской  задолженности | 67253 | 73629.5 | 6376.5 |
| Продолжительность оборачиваемости  дебиторской задолженности | 104 | 61 | -43 |
| Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности | 3.5 | 6 | 2.5 |
| Продолжительность оборачиваемости  кредиторской задолженности | 118 | 61 | -57 |
| Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности | 3.08 | 5.98 | 2.9 |

В 2009 году по сравнению с 2008 количество дней, необходимых для возврата дебиторской задолженности, уменьшилось с 104 до 61 , т.е. уменьшился период одного оборота. Следовательно, увеличилось количество оборотов, совершаемых за год, с 3.5 в 2007 году до 6 в 2008 году.

Так же снизилась продолжительность оборачиваемости кредиторской задолженности – с 118 до 61 дня. Соответственно, количество оборотов увеличилось. Если в течение 2007 года данный вид задолженности образовывался и погашался 3 раз, то в 2008 году почти 6 раз.

Средние остатки кредиторской задолженности превышают средние остатки дебиторской. Сравнение оборачиваемости обоих видов задолженности показывает, что дебиторская задолженность в 2007 году оборачивается быстрее, чем кредиторская, а в 2008 эти показатели сравниваются.

Таким образом, предприятие собирает долги со своих дебиторов быстрее, чем рассчитывается со своими долгами.

## 1.9. Обобщающая оценка финансового состояния предприятия

В процессе финансово-хозяйственной деятельности предприятия возникает необходимость сравнения результатов деятельности в динамике за ряд лет.

Для этого разрабатывают различные методики рейтинговой оценки деятельности предприятия.

Коэффициенты, используемые для рейтинговой оценки, должны удовлетворять определенным требованиям:

- быть максимально информативными;

- иметь одинаковую направленность, т.е. их рост означает улучшение финансового состояния предприятия;

- давать возможность проводить рейтинговую оценку предприятия за ряд периодов или в сравнении с другими предприятиями;

- рассчитываться по данным бухгалтерской публичной отчетности.

Учитывая многообразие финансовых процессов, множество показателей финансовой устойчивости и ликвидности, отечественные и зарубежные аналитики рекомендуют производить балльную оценку финансового состояния предприятия.

Она заключается в отнесении предприятий к определенному классу в зависимости от набранного количества баллов, исходя из фактических значений показателей, применяемых в расчетах.

В зависимости от значения коэффициента ликвидности и автономии, предприятие можно разделить на 3 класса (табл. 1.9.9):

Таблица 1.9.9

Нормативные значения показателей

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 1 класс | 2 класс | 3 класс |
| Коэффициент быстрой ликвидности | >1 | [0,6-1] | <0,6 |
| Коэффициент текущей ликвидности | >2 | [1,5-2] | <1,5 |
| Коэффициент автономии | >0,4 | [0,3-0,4] | <0,3 |

В соответствии с приведённой шкалой предприятие можно отнести к различным группам классности.

Для расчёта классность каждого показателя умножается на рейтинговое значение этого показателя. Сумма баллов по рейтингу показателей является обобщающим показателем платёжеспособности, который и позволяет принять окончательное решение о классности предприятия. Итоги анализа по ООО «Сибнефтегазмонтаж» можно подвести по данным таблицы 1.9.10.

Таблица 1.9.10

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | 2007 | 2008 |
| Коэффициент быстрой ликвидности  Класс  Рейтинг  Баллы | 1.45  1  40  40 | 0.75  2  40  80 |
| Коэффициент текущей ликвидности  Класс  Рейтинг  Баллы | 1.65  2  35  70 | 0.94  3  35  105 |
| Коэффициент автономии  Класс  Рейтинг  Баллы | 0.13  3  25  105 | 0.18  3  25  105 |
| Сумма баллов | 215 | 290 |

Таким образом, в 2007 году предприятие относилось ко 2 классу, то есть в общем было устойчиво, но в 2008 году предприятие относится к 4 классу, то есть финансовое положение предприятия является неудовлетворительным.

Рейтинговое число определяется по формуле:

R=∑(1 / L\*Ni)\*Ki , где

L – число показателей. используемых для рейтинговой оценки;

Ni – нормативный уровень для i-го коэффициента;

1 / LNi – весовой индекс i-го коэффициента;

Для оценки предлагается использовать 5 показателей наиболее полно характеризующих финансовое состояние, отраженных в таблице 1.9.11.

Таблица 1.9.11.

Показатели рейтинговой оценки

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Весовой индекс | начало года | конец года |
| Коэффициент обеспеченности собственными средствами (К1) | 1 / (5\*0,1) = 2 | -0.16 | -0.04 |
| Коэффициент автономии (К2) | 1 / (5\*0,5) = 0,4 | 0.13 | 0.18 |
| Коэффициент текущей ликвидности (К3) | 1 / (5\*2) = 0,1 | 1.65 | 0.94 |
| Коэффициент общей платежеспособности (К4) | 1 / (5\*2) = 0,1 | 1.16 | 1.22 |
| Коэффициент финансирования обеспеченности долга (К5) | 1 / (5\*1) = 0,2 | 0.16 | 0.22 |

R*н.г.*=2\*К1 + 0,4\*К2 + 0,1\*К3 + 0,1\*К4 + 0,2\*К5 = (2\*(-0.16)) + (0.4\*0.13) + (0.1\*1.65) + (0.1\*1.16) + (0.2\*0.16) = 0.045

R*к.г.*=2\*К1 + 0,4\*К2 + 0,1\*К3 + 0,1\*К4 + 0,2\*К5 = (2\*(-0.04)) + (0.4\*0.18) + (0.1\*0.94) + (0.1\*1.22) + (0.2\*0.22) = 0.252

Нормативное значение рейтинговой оценки равно 1.

Таким образом, расчет рейтинга по ООО «Сибнефтегазмонтаж» показал, что финансовое состояние нельзя считать удовлетворительным, так как значение рейтинга ниже нормативного как на начало года, так и на конец года.

## 1.10. Оценка вероятности банкротства

Банкротство – это подтверждённая документально несостоятельность хозяйствующего субъекта, выражающаяся в его неспособности финансировать свою текущую деятельность и оплачивать срочные обязательства. Банкротство является следствием разбалансированности экономического механизма воспроизводства капитала предприятия, результатом неэффективной ценовой политики, нерациональной финансовой и инвестиционной деятельности.

Наиболее распространённым подходом к оценке вероятности банкротства является использование небольшого числа показателей. К которым относятся:

- коэффициент текущей ликвидности;

- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;

- коэффициент восстановления или утраты платёжеспособности.

1. Коэффициент текущей ликвидности:

kтл = (А1 + А2 + А3) / (П1 + П2)

kтл *(н.г.)* = 1.65;

kтл *(к.г.)* = 0.94.

Таким образом, видно, что расчётное значение коэффициента текущей ликвидности по предприятию к концу года не превышает норматив(2), что свидетельствует о низком уровне обеспеченности предприятия оборотным капиталом для осуществления основной деятельности и своевременной оплаты срочных обязательств.

2.Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами:

kосос = (СК – ВНА) / ОК

kосос *(н.г.)* = (16058 – 29924) / 89304 = 0.1553 (15.53%);

kосос *(к.г.)* = (21093 – 24913) / 90269 = 0,0423 (4.23%).

В общей сумме оборотного капитала собственные оборотные средства в начале года составляли 15.53%, а в конце года – 4.23%. На начало года значение в 1,5 раза превышало норматив(10%), а концу года составило лишь 50% от норматива.

3.Коэффициент восстановления или утраты платежеспособности:

Kвп = kтл *(к.г.)* + (М / Т)\*(kтл *(к.г.)* – kтл *(н.г.)*) / kтл *норм* ,где

М – период восстановления (6 мес.) или утраты платёжеспособности (3 мес.);

Т – продолжительность отчётного периода (12 мес.);

kтл *норм* – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности (2).

Kвп = (0.94 + (6/12)\*(0.94 – 1.65)) / 2 = 0.29.

Расчётное значение коэффициента меньше единицы, следовательно, предприятие не обладает возможностью восстановить свою платёжеспособность в течение ближайших 6 месяцев.

В практике зарубежных финансовых организаций для оценки вероятности банкротства наиболее часто используется Z-счет Альтмана (индекс кредитоспособности).

Индекс кредитоспособности Альтмана представляет собой функцию от показателей, характеризующих экономический потенциал предприятия и результаты его работы за истекший период.

Индекс кредитоспособности Альтмана

Z = 3,3\*Х1 + 1,0\*Х2 + 0,6\*Х3 + 1,4\*Х4 + 1,2\*Х5.

Х1 = Прдо н/о / ∑А;

Х2 = Вр / ∑А;

Х3 = ∑СК / ∑ЗК;

Х4 = ЧП / ∑А;

Х5= ЧОК / ∑А.

В зависимости от уровня значения Z дается оценка вероятности банкротства предприятия по специальной шкале, отраженной в таблице 1.10.12.

Таблица 1.10.12

Шкала вероятности банкротства предприятия по методике Альтмана

|  |  |
| --- | --- |
| Значение Z-счета | Вероятность наступления банкротства |
| 1,8 и менее | Очень высокая |
| 1,81-2,7 | Высокая |
| 2,8-2,9 | Возможная |
| 3,0 и более | Маловероятная |

Прогнозирование вероятности банкротства по данной модели на 1 году осуществляется с точностью до 90%, на 2 года – до 70%, на 3 года – до 50%.

Показатели, используемые при расчете Z-счета Альтмана приведены в таблице 1.10.13.

Таблица 1.10.13

Прогноз вероятности банкротства предприятия при использовании многофакторной модели Альтмана

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | 2007 год | 2008 год |
| Среднегодовая стоимость активов | 103418 | 115184 |
| Среднегодовая стоимость оборотного капитала | 73389 | 89786.5 |
| Прибыль до налогообложения | 11611 | 8209 |
| Чистая прибыль | 9786 | 5035 |
| Среднегодовая стоимость собственного капитала | 13665 | 18575.5 |
| Среднегодовая стоимость заемного капитала | 89753 | 98629.5 |
| Выручка | 206883 | 440063 |
| Х1 | 0.112 | 0.071 |
| Х2 | 2.000 | 3.821 |
| Х3 | 0.152 | 0.188 |
| Х4 | 0.095 | 0.044 |
| Х5 | 0.710 | 0.780 |
| Z | 3.45 | 5.17 |
| Вероятность банкротства | Маловероятная | Маловероятная |

Z = 3,3\*Х1 + 1,0\*Х2 + 0,6\*Х3 + 1,4\*Х4 + 1,2\*Х5.

Z2007 = 3,3\*0.112+2.000+0,6\*0.152+1,4\*0.095+1,2\*0.710=3.45

Z2008 = 3,3\*0.071+3.821+0,6\*0.188+1,4\*0.044+1,2\*0.780=5.17

Таким образом, как в 2007, так и в 2008 году вероятность банкротства маловероятная, чему свидетельствует значение Z-счета Альтмана, составляющее 3.45 и 5.17 соответственно.

# Глава 2. Анализ прибыли ООО «Сибнефтегазмонтаж»

## 2.1. Анализ валовой прибыли

Под валовой прибылью понимается показатель, характеризующий конечный финансовый результат деятельности предприятия и представляющий собой сумму прибыли от реализации товаров, услуг, имущества к сальдо доходов и расходов от внереализационных операций.

Иначе говоря, валовая прибыль определяется как разница между выручкой от реализации товаров и их себестоимостью.

Анализ валовой прибыли начинается с исследования ее динамики как по общей сумме, так и в разрезе ее составляющих элементов - так называемый горизонтальный анализ. Затем проводится вертикальный анализ, который выявляет структурные изменения в составе валовой прибыли.

Данные для анализа валовой прибыли приведины в таблице 2.1.14.

Таблица 1.10.13

Анализ валовой прибыли

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2007г | | 2008г | | Влияние на валовую прибыль | |
| сумма | % | Сумма | % | Сумма | % |
| Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг (010) | 206883 | 1167 | 440063 | 2415 | 233180 | 1315.39 |
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг (020) | 189156 | 1067 | 421839 | 2315 | 232683 | 1312.59 |
| Валовая прибыль (029) | 17727 | 100 | 18224 | 100 | 497 | 2.80 |

Сумма валовой прибыли в отчетном периоде составила 18224 тыс. руб., она увеличилась по сравнению с предыдущим периодом на 497 тыс. руб. или на 2.8%. Валовая прибыль увеличилась на 497 тыс. руб. за счет увеличения выручки от реализации на 233180 тыс.р. и уменьшилась на 232683 из-за увеличения себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг.

## 2.2. Анализ прибыли от реализации продукции, работ, услуг

Главным источником формирования прибыли является основная деятельность предприятия, с целью которой оно создано. Основным видом деятельности ООО «Сибнефтегазмонтаж» является деятельность связанная с монтажом металлических строительных конструкций.

Важнейшими факторами, влияющими на сумму прибыли от реализации, являются:

1. изменение цены реализации продукции;
2. изменение объёма реализованной продукции;
3. изменение величины коммерческих и управленческих расходов;
4. изменение структуры ассортимента реализованной продукции;
5. изменение себестоимости реализованной продукции.

Анализ прибыли от реализации товаров, работ, услуг можно произвести на основе следующих данных (табл. 2.2.15):

Таблица 2.2.14

Анализ прибыли от реализации товаров, работ, услуг

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2007 | 2008 | Отклонение от базисного периода | |
| В сумме | В % |
| Выручка от реализации (без НДС, акцизов) (010 Ф.№2) | 206883 | 440063 | 233180 | 213 |
| Себестоимость реализации товаров (020 Ф.№2) | (189156) | (421839) | (19415) | (223) |
| Коммерческие расходы (030 Ф.№2) | (0) | (0) | (0) | (0) |
| Управленческие расходы (040 Ф.№2) | (0) | (0) | (0) | (0) |
| Прибыль от продаж (050 Ф.№2) | 17727 | 18224 | 497 | 103 |
| Индекс изменения цен | 1 | 1.03 | 0.03 | 30 |
| Объём реализации в сопоставимых ценах (стр.1/ стр.6) | 206883 | 427245.6 | 220362.6 | 106.5 |

Проанализируем влияние вышеперечисленных факторов на прибыль от продаж.

1. Влияние объёма реализованной продукции:

ΔПр(V) = (Iv – 1)\*Пр0, где

Iv – индекс цен по объёму реализованной продукции;

Пр – прибыль от продаж.

Iv = Вусл. / В0, где

Вусл. – выручка условная (равна объёму реализации в сопоставимых ценах в отчётном периоде).

Iv = 427245.6/206883 = 2.07

ΔПр(V) = (2.07-1)\* 17727 = 18967.89

Таким образом, увеличение объема реализованной продукции привело к увеличению прибыли от продаж на 18967.89 тыс. р.

1. Влияние изменения цены реализованной продукции:

ΔПр(Ц) = В1- Вусл.

ΔПр(Ц) = 440063 – 427245.6 = 12817.4

Таким образом, в результате увеличения цены реализации продукции на 30% прибыль от продаж увеличилась на 12817.4 тыс. руб.

1. Влияние изменения коммерческих расходов на прибыль от реализации:

ΔПр(КР) = - (КР1 – КР0)

ΔПр(КР) = -(0-0) = 0

1. Влияние изменения структуры ассортимента реализованной продукции:

ΔПр(стр) = Пусл. – Пр0 \* Iv

Пусл. = Вусл. - с/сусл. - КР0

с/сусл = c/c0 \* Iv

с/сусл = 189156\*2.07 = 391552.92

Пусл = 427245.6 – 391552.92 = 35692.68

ΔПр(стр) = 35692.68 –17727\*2.07= -1002.21

Таким образом, в результате изменения структуры реализованной продукции прибыль от продаж уменьшилась на 355860.24 тыс. руб.

1. Влияние изменения себестоимости реализованной продукции:

ΔПр(с/с) = - (с/с1 - с/сусл)

ΔПр(с/с) = -(421839 - 391552.92) = -30286.08

Таким образом, в результате увеличения себестоимости реализации продукции прибыль от продаж сократилась на 30286.08 тыс. руб.

ΔПр(V) + ΔПр(Ц) + ΔПр(КР) + ΔПр(стр) + ΔПр(с/с) = Пр1- Пр0

18967.89+12817.4+0+(-1002.21) +(-30286.08)= 18224-17727= 497

На общее изменение прибыли от реализации товаров, работ, услуг положительное влияние оказал такие факторы как увеличение объёма реализации продукции и цена реализованной продукции, отрицательное влияние оказали факторы: изменение структуры ассортимента, и увеличение себестоимости продукции. Прибыль увеличилась на 497 тыс. р.

После проведённого в главе анализа прибыли можно сделать следующие выводы:

В целом по предприятию в 2008 году по сравнению с 2007 наблюдается рост валовой прибыли (2.8%). При этом основным фактором, обусловливающим данную положительную динамику является рост прибыли от реализации. Данный фактор, в свою очередь, зависит от фактора второго уровня, динамика которого сформировала положительное значение. Это – увеличение объёма реализации.

## Глава 3. Анализ рентабельности ООО «Сибнефтегазмонтаж»

## 3.1. Анализ рентабельности хозяйственной деятельности

Рентабельность имущества характеризует эффективность использования активов организации. При расчёте рентабельности может использоваться чистая прибыль, бухгалтерская прибыль, прибыль от реализации.

В зависимости от вида имущества различают следующие показатели рентабельности:

1. Рентабельность активов

Rа=(Пн или Пч или Пр/Аср)\*100%

Коэффициент оказывает сколько денежных единиц прибыли получено предприятием с единицы стоимости активов независимо от того источников привлечения средств.

1. Рентабельность оборотного капитала. (

Rок=(Пн или Пч или Пр/ОКср)\*100%

Показывает эффективность использования средств повседневно участвующих в хозяйственной деятельности предприятия.

1. Рентабельность внеоборотных активов

Rвна=(Пн или Пч или Пр/ВНАср)\*100%

Показывает эффективность использования основных средств и прочих внеоборотных активов организации.

1. Рентабельность производственных фондов

Rпф=(Пн или Пч или Пр/(ОПФср+МОСср))\*100%

Характеризует эффективность производственной деятельности.

Рассчитаем необходимые показатели в таблице 3.1.15:

Таблица 3.1.15

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Показатели | 2007 | 2008 | Отклонение |
| 1 | Чистая прибыль, тыс. руб. (190 Ф. №2) | 9786 | 5035 | -4751 |
| 2 | Среднегодовая стоимость внеоборотных активов, тыс. руб. | 30029 | 27418,5 | -2610,5 |
| 3 | Среднегодовая стоимость активов, тыс. руб. (300н.г + 300к.г.) / 2 | 103418 | 117205 | 13787 |
| 4 | Среднегодовая стоимость оборотного  капитала, тыс. руб. (290н.г. + 290к.г.) / 2 | 73389 | 89786.5 | -63602.5 |
| 5 | Среднегодовая стоимость основных  производственных фондов, тыс. руб.  (120н.г. + 120к.г.) / 2 | 24099.5 | 24804.5 | 705 |
| 6 | Среднегодовая стоимость материальных оборотных средств, тыс. руб. ((210 – 216 + 220)н.г. + (210 – 216 + 220)к.г. / 2 | 8778 | 14147 | 5369 |
| 7 | Среднегодовая стоимость производственных фондов, тыс. руб. (стр.5+стр.6) | 32877.5 | 38951.5 | 6074 |
| 8 | Рентабельность активов, % (стр.1/стр.3)\*100% | 9.46 | 4.3 | -5.16 |
| 9 | Рентабельность оборотного капитала, % (стр.1/стр.4)\*100% | 13.33 | 5.61 | -7.72 |
| 10 | Рентабельность внеоборотных активов, % (стр.1/стр.2)\*100% | 32.59 | 18.36 | -14.23 |
| 11 | Рентабельность производства, %  (стр.1/стр.7)\*100% | 29.77 | 12.9 | -16.87 |

В 2008 году с единицы стоимости активов было получено меньше прибыли чем в 2007. Если в 2007 году на одну единицу стоимости активов приходилось 9.46 рублей прибыли, то в 2008 – 4.3 рубля. Рентабельность оборотного капитала заметно снизилась (7.72%), что говорит о слабо эффективном использовании средств, повседневно участвующих в коммерческой деятельности предприятия. Что касается рентабельности внеоборотных активов, то она тоже уменьшилась (14.23%), и это говорит о том, что не эффективно идёт использование основных средств и прочих внеоборотных активов. Рентабельность производства в 2008 году находилась на уровне 0.98%, что на 2.32 процентных пункта ниже, чем в 2007.

## 3.2. Факторный анализ рентабельности хозяйственной деятельности.

Воспользовавшись расчётными данными, проведём факторный анализ рентабельности хозяйственной деятельности. С помощью метода цепных подстановок определим влияние изменения чистой прибыли и среднегодовой стоимости активов на рентабельность имущества.

RА=(Пч/Аср)\*100%

1. Влияние изменение чистой прибыли:

ΔRА(ЧП) = (ЧП2008 / А2007 – ЧП2007 / А2007)\*100%

ΔRА(ЧП) = (5035/103418) – (9786/103418) \*100% = -4.59

В результате уменьшения чистой прибыли в отчётном периоде на 4751 тыс. руб. рентабельность активов уменьшилась на 4.59%.

2. Влияние изменения среднегодовой стоимости активов:

ΔRА(А) = ЧП2008 / А2008 – ЧП2008 / А2007

ΔRА(А) = ((5035/117205) – (5035/103418))\*100% = -0.57

В результате увеличения среднегодовой стоимости активов на 13787 тыс. руб. рентабельность активов уменьшилась на 0.57%.

ΔRА(ЧП) + ΔRА(А) = RА *(2008)* – RА *(2007)*

-4.59+(-0.57) = 4.3-9.46

-5.16 = -5.16

Для определения влияния на рентабельность активов рентабельности продаж и оборачиваемости активов с помощью способа абсолютных отклонений, рассчитаем необходимые данные в таблице 3.1.16.

Таблица 3.1.16.

Исходные данные для факторного анализа рентабельности имущества

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Показатели | 2007 | 2008 | Отклонение |
| 1 | Выручка от продаж, тыс. руб. (010 Ф.2) | 206883 | 440063 | 233180 |
| 2 | Чистая прибыль, тыс. руб. (190 Ф.2) | 9786 | 5035 | -4751 |
| 3 | Среднегодовая стоимость активов, тыс. руб. | 103418 | 117205 | 13787 |
| 4 | Рентабельность продаж, % (стр.2 / стр.1)\*100 | 4.73 | 1.14 | -3.59 |
| 5 | Коэффициент оборачиваемости активов  (стр.1 / стр.3) | 2 | 3.75 | 1.75 |

RА=Rпр\*Коа

1. Влияние изменения рентабельности продаж

ΔRА(Rпр) = (Rпр *(2008)* - Rпр *(2007)*)\*kоа *(2007)*

ΔRА(Rпр) = (1.14 – 4.73)\* 2= -7.18%

В результате уменьшения рентабельности продаж рентабельность

активов уменьшилась на 7.18%.

2. Влияние изменения оборачиваемости активов

ΔRА(kоа) = Rпр *(2008)*\*(kоа *(2008)* - kоа *(2007)*)

ΔRА(kоа) = 1.14 \*(3.75– 2) = 2.02%

В связи с увеличением оборачиваемости активов организации в

анализируемом периоде рентабельность активов увеличилась на 2.02%.

ΔRА(Rпр) + ΔRА(kоа) = RА *(2008)* – RА *(2007)*

-7.18+2.02 = 4.3-9.46

-5.16 = -5.16

В отчетном году рентабельность активов уменьшилась на 5.16%, за счет уменьшения рентабельности продаж уменьшилась на 7.18%, а за счет оборачиваемости активов увеличилась на 2.02%.

3.3. Анализ финансовой рентабельности

Финансовая рентабельность позволяет определить эффективность использования инвестированных в предприятие средств и сравнить её с возможным получением дохода от вложения их в другие ценные бумаги.

В самом общем виде финансовая рентабельность (рентабельность собственного капитала) определяется следующим образом:

RСК = ЧП / СКср

СКср = ((490 + 640 + 650)н.г. + (490 + 640 + 650)к.г.) / 2)

СКср *(2007) =* (11272+16058)/2 = 13665

СКср *(2008)* = (16058+21093)/2 = 18575.5

RСК *(2007)* = 9786/13665= 71.61

RСК *(2008)* = 5035/18575.5 = 27.11

Данный показатель характеризует эффективность использования собственного капитала. Если в 2007 году каждый рубль собственного капитала приносил 71 коп. прибыли, то в 2008 рентабельность снизилась до 27 коп.

Рентабельность активов отличается от рентабельности собственного капитала, что в первом случае оцениваются все источники финансирования, включая заемные, а во втором лишь собственные.

3.4. Факторный анализ финансовой рентабельности

На рентабельность собственного капитала могут воздействовать изменения рентабельности продаж и оборачиваемость собственных средств.

Rск=(Пч/Скср)\*100%=((Пч/В)/(СКср/В)=(Пч/В)\*(В/СКср)

Rск=Rпр\*Коск

На уровень рентабельности собственного капитала, также могут влиять рентабельность продаж, коэффициент оборачиваемости активов и структура авансированного капитала.

Данную взаимосвязь можно выразить с помощью формулы Дюпона:

Rск=(Пч/В)\*(В/СКср)\*(А/Аср)= (Пч/В)\*(В/Аср)\*(А/СКср )= Rпр\*Коа\*Кфз

Таблица 3.4.17.

Исходные данные для факторного анализа финансовой рентабельности

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2007 г | 2008 г | Отклонение |
| 1. Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг (010) | 206883 | 440063 | 233180 |
| 2. Чистая прибыль (ф№2 190) | 9786 | 5035 | -4751 |
| 3. Среднегодовая стоимость СК | 13665 | 18575.5 |  |
| 4. Среднегодовая стоимость активов | 410 408 413 | 448 244 354 | 37 835 941 |
| 5. Рентабельность продаж % | 4.73 | 1.14 | -3.59 |
| 6. Рентабельность активов % | 9.46 | 4.3 | -5.16 |
| 7. Коэффициент оборачиваемости активов | 2 | 3.75 | 1.75 |
| 8. Коэффициент финансовой зависимости | 7.42 | 5.46 | -1.96 |
| 9. Рентабельность СК % | 71 | 27 | -44 |

Rск=Rпр\*Коа\*Кфз

1. Влияние изменения рентабельности продаж

∆Rск(Rпр)=∆Rпр\*Коа0\*Кфз0;

Rск(Rпр)= -3.59\*2\*7.42 = -52.2756

В связи с уменьшением рентабельности продаж рентабельность собственного капитала снизилась на 52%.

2. Влияние изменения оборачиваемости активов (ресурсоотдачи)

∆Rск(Коа)=Rпр1\*∆Коа\*Кфз0;

Rск(Коа)= 1.14\*1.75\*7.42 = 15.8029

В связи с увеличением оборачивоемости активов рентабельность собственного капитала увеличилась на 16%.

3. Влияние изменения коэффициент финансовой зависимости

∆Rск(Кфз)=Rпр1\*Коа1\*∆Кфз;

Rск(Кфз)= 1.14\*3.75\*(-1.96) = -8.379

В связи с уменьшением коэффициента финансовой зависимости рентабельность собственного капитала снизилась на 8%.

∆Rск=∆Rск(Rпр)+∆Rск(Коа)+∆Rск(Кфз)= -52%+16%-8%=44%

В отчетном периоде рентабельность собственного капитала уменьшилась на 44%, это произошло вследствие уменьшения рентабельности продаж на 52%, увеличения оборачиваемости активов на 16% и уменьшения финансовой зависимости на 8%.

Таким образом, предприятию необходимо и в дальнейшем следить за динамикой показателей, влияющих на рентабельность, так как именно она является одним из основных показателей эффективности деятельности предприятия.

# Заключение

Основная цель анализа финансового состояния заключается в том, чтобы на основе объективной оценки использования финансовых ресурсов выявить внутрихозяйственные резервы укрепления финансового положения и повышения платежеспособности.

Данная курсовая работа была написана по материалам годовой бухгалтерской отчётности ООО «Сибнефтегазмонтаж».

В отчетном периоде наблюдается уменьшение имущества предприятия на 4042 тыс. р., это произошло за счет уменьшения внеоборотных активов. За счет увеличения сырья и материалов увеличились оборотные средства и производственные возможности предприятия (на 7.26%).

Анализ оборотных средств показал, что оборачиваемость увеличилась, длительность одного оборота сократилась, но для достижения эффективности использования оборотных средств, предприятию необходимо вывести из оборота 6020тыс.р.

Произошло увеличение дебиторской и кредиторской задолженности почти в 2 раза. В силу того, что дебиторская задолженность оборачивается быстрее, чем кредиторская, можно сделать вывод, что предприятие собирает долги с дебиторов быстрее, чем платит по своим долгам.

ООО «Сибнефтегазмонтаж» находится в сильной финансовой зависимости от заемных средств (на 1 рубль собственных средств приходится 4.46 рубля заемных средств) несмотря на то, что финансовая независимость увеличилась к концу года на 4%. Основная сумма задолженности представляет собой краткосрочные заемные средства (100% на конец года).

К конце анализируемого периода на предприятии наблюдается неустойчивое финансовое состояние, то есть запасы и затраты обеспечиваются не только за счет собственных средств и долгосрочных заемных источников, но и за счет краткосрочных. Это приводит к нарушению платежеспособности, которую будет трудно восстановить в течение 6 месяцев.

По методике Альтмана банкротство предприятия маловероятно.

«Отчет о прибылях и убытках» (форма №2) также говорит о положительной динамике показателей за анализируемый период.

В целом на предприятии в 2008 году по сравнению с 2007 годом наблюдается рост валовой прибыли (2.8%). При этом основным фактором обуславливающим данную положительную динамику является рост прибыли от реализации (3%). Данный фактор в свою очередь зависит от увеличения объема продаж.

Показатели рентабельности хозяйственной деятельности за исследуемый период падают, что говорит о снижении эффективности работы предприятия.

Следовательно, необходимо следить за ростом себестоимости продукции, так как она оказывает существенное влияние на финансовый результат.

Так же необходимо увеличение собственных средств, так как это повлечет за собой восстановление платежеспособности и, как следствие, повышение финансовой устойчивости ООО «Сибнефтегазмонтаж".

Список литературы

1. О бухгалтерском учёте: Федеральный закон от 21.11.1996 № 129-ФЗ (ред. от 23.11.2009). – БД Консультант Плюс.
2. ПБУ 10/99 «Расходы организации». Приказ Минфина РФ от 06.05.1999 № 33н (в ред. от 27.11.2006).
3. ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений». Приказ Минфина РФ от

10.12.2002 № 126н (ред. от 27.11.2006)

1. ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации». Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 № 43н (ред. от 18.09.2006).
2. ПБУ 9/99 «Доходы организации». Приказ Минфина РФ от 6.05.1999 №

32н (ред. от 27.11.2006).

1. Любушин Н.П. Анализ финансового состояния организации: Учебное пособие / Н.П. Любушин. – М.: Эксмо, 2006. – 256 с.
2. Сиротина Т.П. Экономика и статистика предприятия / Московский международный институт эконометрики, информатики, финансов и права. – М., 2007. – 45 с.
3. Чуев И.Н., Чуева Л.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для вузов. – М.: Дашков и Ко. – 2007. – 368 с.
4. Финансовый анализ. / Под ред. Т.С. Новопашиной. – М.: Московская финансово-промышленная академия. – 2005. – 192 с.
5. Шадрина Г.В. Экономический анализ / Московская финансово-промышленная академия - М., 2005. - 161 с.
6. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности. – М.: ИНФРА-М, 2006. – 415 с.
7. Экономический анализ: Учебник / Г. В. Совицкая. 12-е изд., испр. И доп. М.: Новое знание, 2006. – 679 с.