***ВВЕДЕНИЕ***

Анализ финансово-хозяйственной деятельности является научной базой принятия управленческих решений в бизнесе. Для их обоснования необходимо выявлять и прогнозировать существующие и потенциальные проблемы, производственные и финансовые риски, определять воздействие принимаемых решений на конечные результаты деятельности предприятий.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности является связующим звеном между учётом и принятием управленческих решений. В процессе анализа финансово-хозяйственной деятельности учётная информация проходит аналитическую обработку: достигнутые результаты деятельности сравниваются с данными за прошлые периоды времени, с показателями других предприятий и среднеотраслевыми; определяется влияние разнообразных факторов на результаты хозяйственной деятельности; выявляются недостатки, ошибки, неиспользованные возможности, перспективы и т.д. На основе результатов анализа разрабатывают и обосновывают управленческие решения.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности является средством не только обоснования текущих и перспективных планов, но и контроля за их выполнением. Планирование начинается и завершается анализом результатов деятельности предприятия. Анализ финансово-хозяйственной деятельности позволяет повысить уровень планирования, сделать его научно обоснованным.

Роль анализа финансово-хозяйственной деятельности как средства управления производством на современном этапе возрастает. Это обусловлено следующими обстоятельствами:

1. необходимостью неуклонного повышения эффективности производства в связи с ростом дефицита и стоимости сырья, повышением наукоёмкости и капиталоёмкости производства;
2. отходом от командно-администвативной системы управления и постепенным переходом к рыночным отношениям;
3. создание новых форм хозяйствования в связи с разгосударствлением экономики, приватизацией предприятий и прочими мероприятиями экономической реформы.

Большая роль отводится анализу финансово-хозяйственной деятельности при определении и использовании резервов повышения эффективности производства. Он содействует рационализации, экономному использованию ресурсов, выявлению и внедрению передового опыта, научной организации труда, новой техники и технологии производства, предупреждению излишних затрат, разных недостатков в работе и т.д. В результате этого укрепляется экономика предприятия, повышается эффективность его деятельности.

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

3

КР 0801102004018

Таким образом, анализ финансово-хозяйственной деятельности является важным элементом в системе управления производством, действенным средством выявления внутрихозяйственных резервов, основой разработки научно обоснованных пленов и управленческих решений.

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

4

КР 0801102004018

***1 ОБЩАЯ ЧАСТ****Ь.*

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

5

КР 0801102004018

*«Анализ финансовой деятельности предприятия»*

***1.1 Понятие, значение и задачи анализа финансовой деятельности предприятия и его финансовой устойчивости.***

Результаты в любой сфере бизнеса зависят от наличия и эффективности использования финансовых ресурсов, которые приравниваются к «кровеносной системе», обеспечивающие жизнедеятельность предприятия.

Профессиональное управление финансами неизбежно требует глубокого анализа, позволяющего более точно оценить неопределённость ситуации с помощью современных количественных методов исследования. В связи с этим существенно возрастает приоритетность и роль финансового анализа, то есть количественного состояния предприятия и факторов его формирования с целью оценки степени финансовых рисков и прогнозирования уровня доходности капитала.

Финансовое состояние предприятия характеризуются системой показателей, отражающих способность субъекта хозяйствования финансировать свою деятельность и своевременно рассчитываться по своим обязательствам.

В процессе снабженческой, производственной, сбытовой и финансовой деятельности происходит непрерывный кругооборот капитала, изменяются структура средств и источников их формирования, наличие и потребность в финансовых ресурсах и как следствие, которого является платёжеспособность.

Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым (предкризисным) и кризисным. Способность предприятия успешно функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде постоянно поддерживать свою платёжеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска свидетельствует о его устойчивом финансовом состоянии, и наоборот.

Для обеспечения финансовой устойчивости предприятие должно обладать гибкой структуры капитала и уметь организовать его движение таким образом, чтобы обеспечить постоянное превышение доходов над расходами с целью сохранения платёжеспособности и создания условий для нормального финансирования.

Финансовое состояние предприятия, его устойчивость стабильность зависят от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если производственный и финансовый планы успешно выполняются, то это положительно влияет на финансовое положение предприятия.

Условное финансовое состояние положительно влияет на объём основной деятельности, обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами. Поэтому финансовая деятельность как составная часть хозяйственной деятельности должна быть направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнение расчётной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективное его использование.

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

6

КР 0801102004018

Главная цель финансовой деятельности предприятия – наращивание собственного капитала и обеспечение устойчивого положения на рынке. Для этого необходимо постоянно поддерживать платежеспособность и рентабельность предприятия, а также оптимальные показатели актива и пассива баланса.

Анализ Финансового состояния предприятия основывается главным образом на относительных показателях, так как абсолютные показатели баланса в условиях инфляции очень трудно привести в сопоставимый вид.

Относительные показатели анализируемого предприятия можно сравнить:

* с общепринятыми «нормами» для оценки степени риска и прогнозирования возможности банкротства;
* аналогичными данными других предприятий, что позволяет выявить сильные и слабые стороны предприятия и его возможностей;
* аналогичными данными за предыдущий год для изучения тенденций улучшения или ухудшения финансового состояния предприятия.

Основные задачи анализа

Своевременная и объективная диагностика финансового состояния предприятия, установление его «болевых точек» и изучение причин их образования.

Разработка конкретных мероприятий, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепления финансового состояния предприятия.

Прогнозирование возможных финансовых результатов и разработка моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов.

Поиск резервов улучшения финансового состояния предприятия, его платёжеспособности и финансовой устойчивости.

Схема 1.

Результативность финансового анализа во многом зависит от организации и совершенства его информационной базы. Основные источники информации: Отчётный бухгалтерский баланс (форма №1), отчёты о прибылях и убытках (форма №2), об изменениях капитала (форма №3), о движении денежных средств (форма №4), Приложение к балансу (форма №5) и другие формы отчётности, данные первичного и аналитического бухгалтерского учета, которые расшифровывают и детализируют отдельные статьи баланса.

***1.2 Анализ источников формирования капитала.***

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

7

КР 0801102004018

*1.2.1 Анализ динамики, состава и структуры источников формирования капитала предприятия.*

Руководство предприятия должно иметь четкое представление, за счёт каких источников ресурсов и в какой сфере деятельности будут вкладывать свой капитал. Забота об обеспечении бизнеса необходимыми финансовыми ресурсами является ключевым моментом в деятельности любого предприятия.

Поэтому анализ источников формирования и размещения капитала имеет исключительно большое значение.

Задачи анализа:

* изучение состава, структуры и динамики источников формирования капитала предприятия;
* выявление факторов изменения их величины;
* определение стоимости отдельных источников привлечения капитала и его средне взвешенной цены, а также факторов изменения последней;
* оценка уровня финансового риска (соотношение заёмного и собственного капитала);
* оценка производственных изменений в структуре пассива баланса с точки зрения повышения уровня финансовой устойчивости предприятия;
* обоснование оптимального варианта соотношения собственного и заёмного капитала.

Капитал – это средства, которыми располагает субъект хозяйствования для осуществления своей деятельности с целью получения прибыли.

Формируется капитал предприятия как за счёт собственных (внутренних), так и за счёт заёмных (внешних) источников.

Основным источником финансирования является собственный капитал. В его состав входят уставный капитал, накопленный капитал (резервный и добавочный капитал, нераспределённая прибыль) и прочие поступления (целевое финансирование, благотворительные пожертвования и другое).

Собственный капитал

Уставный капитал

Накопленный капитал

Резервный капитал

Прочие поступления

Нераспределённая прибыль

Добавочный капитал

Схема 2.

Уставный капитал – это сумма средств учредителей для обеспечения уставной деятельности. На государственных предприятиях – это стоимость имущества, закрепленного государством за предприятием на правах полного хозяйственного ведения; на акционерных предприятиях – номинальная стоимость акций; в обществах с ограниченной ответственностью – сумма долей собственников; на арендном предприятии – сумма вкладов его работников и другие.

Уставный капитал формируется в процессе первоначального инвестирования средств. Вклады учредителей в уставный капитал могут быть внесены в виде денежных средств, нематериальных активов, в имущественной форме. Величина уставного капитала объявляется при регистрации предприятия, и при корректировке его величины требуется перерегистрация учредительных документов.

Добавочный капитал как источник средств предприятия образуется в результате переоценки имущества или дохода от эмиссии акций, то есть продажи их выше номинальной их стоимости.

Резервный капитал создаётся в соответствии с законодательством или в соответствии с учредительными документами за счет чистой прибыли предприятия. Он выступает в качестве страхового фонда для возмещения возможных убытков и обеспечения возможных убытков и обеспечения защиты интересов третьих лиц в случае недостаточности прибыли для выкупа акций, погашение облигаций, выплаты процентов по ним и так далее. По его величине судят о запасе финансовой прочности предприятия. Отсутствие или недостаточная его величина рассматривается как фактор дополнительного риска вложения капитала в предприятие.

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

8

КР 0801102004018

Капитализированная (нераспределенная) прибыль – это часть чистой прибыли, которая направляется на финансирование прироста актива. Отражается в балансе накопительным итогом с начала функционирования предприятия.

Основным источником пополнения собственного капитала является чистая прибыль предприятия, которая остаётся в обороте предприятия в качестве внутреннего источника самофинансирования долгосрочного характера.

Внутренние источники

Чистая прибыль предприятия

Амортизационные отчисления

Прочие источники

Фонд переоценки имущества

Внешние источники

Выпуск акций

Безвозмездная финансовая помощь

Прочие внешние источники

Схема 3.

К прочим формам собственного капитала относятся доходы от сдачи в аренду имущества, расчёты с учредителями и другие. Они не играют заметной роли в финансировании собственного капитала предприятия.

Заемный капитал – это кредиты банков и финансовых компаний, займы, кредиторская задолженность, лизинг, коммерческие бумаги и другие. Он подразделяется на долгосрочный (более года) и краткосрочный (до года).

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

9

КР 0801102004018

По форме привлечения заёмные средства могут быть в денежной форме, товарной форме, в форме оборудования (лизинг) и другие.

Заёмный капитал

Долгосрочный

Краткосрочный

Лизинг

Кредиты банков

Займы

Кредиторская задолженность

Схема 4.

По форме привлечения заёмные средства могут быть в денежной, товарной форме, в форме оборудования (лизинг) и другие.

**Анализ структуры заёмного капитала.** Большое влияние на финансовое состояние оказывают состав и структура заёмных средств, то есть соотношение долгосрочных, среднесрочных и краткосрочных финансовых обязательств.

Привлечение заёмных средств в оборот предприятия – явление нормальное, содействующее временному улучшению финансового состояния при условии, что эти средства не замораживаются на продолжительное время в обороте и своевременно возвращаются. В противном случае может возникнуть просроченная кредиторская задолженность, что в конечном итоге приводит к выплате штрафов и ухудшению финансового положения. Поэтому в процессе анализа необходимо изучить состав, давность кредиторской задолженности, наличие, частоту и причины образования просроченной задолженности поставщикам ресурсов, персоналу предприятия по оплате труда, бюджету, определить сумму выплаченных пеней за просрочку платежей. Для этого можно использовать данные отчётной формы № 5 «Приложение к балансу», а также данные первичного и аналитического бухгалтерского учёта.

*1.2.2 Оценка стоимости капитала предприятия.*

Капитал, как и другие факторы производства, имеет стоимость, формирующую уровень операционных и инвестиционных затрат.

Поскольку стоимость капитала представляет собой часть прибыли, которую предприятие должно уплатить за использование сформированного или привлечённого нового капитала для обеспечения процесса производства и реализации продукции, данный показатель является минимальной нормой прибыли от операционной деятельности. Если рентабельность операционной деятельности окажется ниже цены капитала, это приведет к «проеданию» капитала и банкротству предприятия.

В связи с тем что капитал предприятия формируется за счёт разных источников, в процессе анализа необходимо оценить каждый из них и произвести сравнительный анализ их стоимости.

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

10

КР 0801102004018

***1.3 Анализ эффективности и интенсивности использования капитала предприятия.***

*1.3.1 Показатели эффективности и интенсивности использования капитала. Методика их расчёта и анализа.*

Бизнес в любой сфере деятельности начинается с определённой суммы денежной наличности, за счёт которой приобретается необходимое количество ресурсов, организуется процесс производства и сбыта продукции. Капитал в процессе своего движения проходит три последовательные стадии кругооборота: заготовительную, производственную и сбытовую.

Производственные ресурсы

Готовая продукция

Деньги

Схема 5.

На первой стадии предприятие приобретает необходимые ему основные средства, производственные запасы; на второй стадии часть средств в форме запасов поступает в производство, а часть используется на оплату труда работников, выплату налогов, платежей по социальному страхованию и другие расходы; заканчивается она выпуском готовой продукции. На третьей стадии готовая продукция реализуется и на счёт предприятия поступают денежные средства, причём, как правило, превышающие первоначальную сумму на величину полученной прибыли от бизнеса. Следовательно, чем быстрее капитал сделает кругооборот, тем больше предприятие получит и реализует продукции при одной и той же сумме капитала за определённый отрезок времени. Задержка движения средств на любой стадии ведёт к замедлению оборачиваемости капитала, требует дополнительного вложения средств и могут вызвать значительное ухудшение финансового состояния предприятия.

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

11

КР 0801102004019

Достигнутый в результате ускорения оборачиваемости эффекта выражается в первую очередь в увеличении выпуска продукции без дополнительного привлечения финансовых ресурсов. Кроме того, за счёт ускорения оборачиваемости капитала увеличивается сумма прибыли, так как обычно к исходной денежной форме капитал возвращается с приращением. Если производство и реализация продукции являются убыточными, то ускорение оборачиваемости средств ведёт к ухудшению финансовых результатов и «проеданию» капитала. Из сказанного следует, что нужно стремиться не только к ускорению движения капитала на всех стадиях кругооборота, но и к его максимальной отдаче, которая выражается в увеличении суммы прибыли на рубль капитала. Повышение доходности капитала достигается рациональным и экономическим использованием всех ресурсов, недопущением их перерасхода, потерь на всех стадиях кругооборота. В результате капитал вернётся к своему исходному состоянию с прибылью.

Таким образом, эффективность использования капитала характеризуется его доходностью (рентабельностью), а интенсивность его использования – скоростью оборота.

*1.3.2 Анализ оборачиваемости капитала.*

Поскольку оборачиваемость капитала тесно связано с его рентабельностью и является одним из важнейших показателей, характеризующих интенсивность использования средств предприятия и его деловую активность, в процессе анализа необходимо более детально изучить скорость оборота капитала и установить, на каких стадиях кругооборота произошло замедление или ускорение движения средств.

Скорость оборачиваемости капитала характеризуется следующими показателями:

* коэффициент оборачиваемости;
* продолжительность одного оборота капитала.

Средние остатки всего капитала и его составных частей рассчитывают

по средней хронологической: ½ суммы на начало периода, плюс остатки на начало каждого следующего месяца, плюс ½ остатка на конец периода; результат делится на количество месяцев в отчётном периоде. Источники информации: бухгалтерский баланс и отчётность о финансовых результатах.

В процессе последующего анализа необходимо изучить оборачиваемости оборотного капитала на всех стадиях его кругооборота, что позволяет проследить, где произошло ускорение или замедление оборачиваемости капитала. Для этого средние остатки отдельных видов оборотных активов нужно разделить на сумму однодневного оборота по реализации.

Основные пути ускорения оборачиваемости капитала:

* сокращение продолжительности производственного цикла за счет интенсификации производства(использование новейших технологий, механизации и автоматизации производственных процессов, повышение уровня производительности труда, более полное использование производственных мощностей предприятия, трудовых и материальных ресурсов и другие);

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

12

КР 0801102004018

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

13

КР 0801102004018

* улучшение организации материально-технического снабжения с целью бесперебойного обеспечения производства необходимыми материальными ресурсами и сокращения времени нахождения капитала в запасе;
* ускорение процесса отгрузки продукции и оформления расчётных документов;
* сокращение времени нахождения средств в дебиторской задолженности.

***1.4 Анализ финансовой устойчивости предприятия.***

Анализ финансовой устойчивости предприятия на основе анализа состояния собственного и заёмного капитала.

Финансовое состояние предприятия, его устойчивость во многом зависят от оптимальности структуры источников капитала (соотношения собственных и заемных средств) и от оптимальности структуры активов предприятия, в первую очередь соотношения основных и оборотных средств, а также от уравновешенности отдельных видов активов и пассивов предприятия.

Поэтому в начале необходимо проанализировать структуру источников капитала предприятия и оценить степень финансовой устойчивости и финансового риска. С этой целью рассматривают следующие показатели:

* коэффициенты финансовой автономии (или независимости) – удельный вес собственного капитала в общей валюте баланса;
* коэффициент финансовой зависимости заемного капитала в общей валюте баланса;
* коэффициент текущей задолженности – отношение краткосрочных финансовых обязательств к общей валюте;
* коэффициент долгосрочной финансовой независимости (коэффициент устойчивого финансирования) – отношение собственного и заемного капитала к общей валюте баланса;
* коэффициент покрытия долгов собственным капиталом (коэффициент платёжеспособности) – отношение собственного капитала к заёмному;
* коэффициент финансового левериджа (рычага) – отношение заёмного капитала к собственному.

Изменения, которые произошли в структуре капитала, с позиций инвесторов и предприятия могут быть оценены по-разному. Для банков и прочих кредиторов предпочтительной является ситуация, когда доля собственного капитала у клиентов более высокая, - это исключает финансовый риск. Предприятие же, как правило, заинтересованы в привлечении зёмных средств по двум причинам:

* процент по обслуживанию заёмного капитала рассматриваются как расходы и не включаются в налогооблагаемую прибыль;
* расходы на выплату процентов обычно ниже прибыли, полученной от использования заёмных средств в обороте предприятия, в результате чего повышается рентабельность собственного капитала.

Важных показателями, характеризующими структуру капитала и определяющими устойчивость предприятия, являются сумма чистых активов и их доля в общей валюте баланса.

Согласно принятому порядку оценки стоимости чистых активов акционерных обществ, утверждённому приказом МФ и МК ЦБ России, под стоимостью чистых активов понимается величина, определяемая путём вычитания из суммы активов, принимаемых к расчёту, суммы пассивов, принимаемых к расчёту.

При этом следует принимать во внимание, что величина чистых активов является довольно условной, поскольку рассчитана по данным не ликвидационного, а бухгалтерского баланса, в котором активы отражаются не по рыночным, а по учётным ценам. Тем не менее величина их должна быть больше уставного капитала.

Если чистые активы меньше величины уставного капитала, акционерное общество обязано уменьшать свой уставный капитал до величины его чистых активов, а если чистые активы менее установленного минимального размера уставного капитала, то в соответствии с действующими законодательствами актами общество обязано принять решение о самоликвидации.

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

14

КР 0801102004018

При неблагоприятном соотношении чистых активов и уставного капитала усилия должны быть направлены на увеличение прибыли и рентабельности, погашения задолженности учредителей по взносам в уставный капитал и другие.

***1.5 Анализ состава и динамики прибыли.***

Финансовые результаты деятельности предприятия характеризуется суммой полученной прибыли и уровнем рентабельности. Чем больше величина прибыли и выше уровень рентабельности, тем эффективнее функционирует предприятие, тем устойчивее его финансовое состояние. Поэтому поиск резервов увеличения прибыли и рентабельности – одна из основных задач в любой сфере бизнеса, большая часть в выявлений, которых отводится экономическому анализу.

Основные задачи анализа

Систематический контроль за формированием финансовых результатов

Оценка работы предприятия по использованию возможностей увеличения прибыли и рентабельности

Разработка рекомендаций по освоению выявленных резервов увеличения прибыли.

Выявление резервов увеличения суммы прибыли и уровня рентабельности и прогнозирование их величины

Определение влияния как объективных, так и субъективных факторов на финансовые результаты

Схема 6.

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

15

КР 0801102004018

Основные источники информации для анализа: данные аналитического бухгалтерского учёта по счетам результатов, «Отчёт о прибылях и убытках» (форма №2), «Отчёт об изменениях капитала» (форма №3), а также соответствующие таблицы бизнес плана предприятия.

В процессе анализа используются разнообразные показатели прибыли, которые можно классифицировать следующим образом.

1. По видам хозяйственной деятельности различают прибыль от основной (операционной) деятельности, которая включает прибыль от реализации продукции и прочие внереализационные доходы и расходы; прибыль от инвестиционной деятельности; прибыль от финансовой деятельности.
2. По составу включаемых элементов различают маржинальную (валовую) прибыль, прибыль от реализации продукции, общий финансовый результат отчётного периода до выплаты процентов и налогов (брутто-прибыль), прибыль от налогообложения, чистую прибыль.
3. В зависимости от характера деятельности предприятия выделяют прибыль от обычной (традиционной) деятельности прибыль от чрезвычайных ситуаций, необычных для данного предприятия, которую надо выделить из общей прибыли для правильной оценки работы предприятия.
4. По характеру налогообложения различают налогооблагаемую прибыль и не облагаемую налогом (льготируемую) прибыль в соответствии с налоговым законодательством, которое периодически пересматривается.
5. По степени учёта инфляционного фактора различают номинальную прибыль и реальную прибыль, скорректированную на темп инфляции в отчётном периоде.
6. По экономическому содержанию прибыль делится на бухгалтерскую экономическую. Бухгалтерская прибыль определяется как разность между доходами и текущими явными затратами, отраженными в системе бухгалтерских счетов. Экономическая прибыль отличается от бухгалтерской тем, что при расчёте её величины учитывают не только явные затраты, но и неявные, не отражаемые в бухгалтерском учёте.
7. По характеру использования чистая прибыль подразделяется на капитализированную и потреблённую.

Капитализированная прибыль – это часть чистой прибыли, которая направляется на финансирование прироста активов предприятия.

Потребляемая прибыль – та её часть, которая расходуется на выплату дивидендов акционерам предприятия.

***1.6 Анализ финансовых результатов от реализации продукции и услуг.***

Основную часть прибыли предприятия получают от реализации продукции и услуг. В процессе изучаются динамика, выполнение плана прибыли от реализации продукции и определяются факторы изменения её суммы.

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

16

КР 0801102004018

Прибыль от реализации продукции (услуг)

Объём продаж

Структура продаж

Цена реализации

Переменные затраты на единицу продукции

Постоянные затраты периода

Изменения переходящих запасов готовой продукции

Изменение остатков неоплаченной продукции

Объем выпуска продукции

Качество продукции

Конъюнктура рынка

Рынки сбыта

Инфляция

Сроки реализации продукции

Ресурсоёмкость продукции

Цена на ресурсы

Количество потреблённых ресурсов (услуг)

Цена на ресурсы

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

17

КР 0801102004018

Схема 7.

При анализе прибыли в целом по предприятию необходимо кроме данных факторов учитывать ещё влияние структуры реализации продукции, изменение которых может также оказывать и положительное, и отрицательное влияние на её величину. Если увеличится доля более рентабельных видов продукции в общем объёме продаж, то сумма прибыли возрастает. Напротив, увеличение удельного веса низкорентабельной и убыточной продукции вызовет уменьшение общей суммы прибыли.

***1.7 Анализ прочих финансовых доходов и расходов.***

Размер прибыли в значительной степени зависит от финансовых результатов деятельности, не связанных с реализацией продукции. Это прежде всего доходы от инвестиционной деятельности, а также прочие внереализациооные доходы и расходы.

К инвестиционным доходам относятся проценты к получению по облигациям, депозитам, государственным ценным бумагам, доходы от участия в других организациях, доходы от реализации основных средств и иных активов и т.д.

Финансовые расходы включают выплаты процентов по облигациям, акциям, за предоставление организации в пользование денежных средств (кредитов, займов).

Прочие внереализационные доходы и расходы – это прибыль (убытки) прошлых лет, выявленные в отчётном году; курсовые разницы по операциям в иностранной валюте; полученные и выплаченные пени, штрафы и неустойки; убыток от списания безнадежной дебиторской задолженности; убыток от недостачи и уценки имущества, судебных издержек и другие.

В процессе анализа изучаются состав, динамика, выполнение плана и факторы изменения суммы полученных убытков и прибыли по каждому конкретному случаю.

***1.8 Методика определения резервов роста прибыли и рентабельности.***

Резервы увеличения суммы прибыли определяются по каждому виду продукции. Основные источники резервов увеличения суммы прибыли: увеличение объёма реализации продукции, снижение её себестоимости, повышение качества товарной продукции, реализация её на более выгодных рынках сбыта и т.д.

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

18

КР 0801102004018

Резервы увеличения суммы прибыли

Увеличение объёма реализации продукции

Повышение цен

Снижение себестоимости продукции

Повышение качества продукции

Поиск более выгодных рынков сбыта

Оптимизация сроков продаж

Схема 8.

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

19

КР 0801102004018

***2 СПЕЦИАЛЬНАЯ ЧАСТЬ.***

*Анализ финансовой деятельности ОАО КФ «Волжанка».*

***2.1 Краткая характеристика предприятия.***

Открытое акционерное общество Кондитерская фабрика «Волжанка» была основана в 1973 году.

Начиная буквально с нуля, фабрика и её люди сумели добиться значительных достижений, особенно заметных сегодня. Ненадолго останавливались лишь на плановый ремонт и модернизацию оборудования, уже много лет на полную мощность работают линии цехов, производя известную всей России, любимую и желанную продукцию: более десяти видов отборного шоколада, десятки наименований шоколадных конфет и карамели, отличные вафли и печенье… По объёму производства и качеству своих изделий, по их популярности наша «Волжанка»

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

20

КР 0801102004018

Уже давно входит в число самых именитых кондитерских фабрик страны, успешно конкурируя с известными зарубежными производителями сладостей.

Фабрика занимается производством кондитерских изделий и имеет 4 основных цеха: *шоколадный, конфетный, карамельный, бисквитный.* Так же на фабрике имеется один вспомогательный цех.

В шоколадном цехе производится шоколад, шоколадные батончики, «Ассорти», шоколадные наборы, пролиновые конфеты («Белочка»).

В конфетном цехе производиться мармелад, помадные конфеты («Дети»).

В карамельном цехе – карамель, карамель с начинкой.

В бисквитном – вафли и печенье.

Средний выпуск изделий в год составляет 40000 тонн.

Написание своей курсовой работы я начинаю с вертикального и горизонтального анализа предприятия ОАО КФ «Волжанка».

Горизонтальный (временный) анализ предполагает сравнение каждой позиций отчетности с предыдущим периодом.

Вертикальный анализ проводиться в целях определения структуры итоговых финансовых показателей.

***2.2 Горизонтальный анализ.***

Анализирую актив баланса.

***Горизонтальный анализ актива баланса ОАО КФ «Волжанка» за 2003 год.***

*Таблица 1.*

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование статей** | **На начало года**  **руб.** | **На конец года**  **руб.** | **Отклонения** | |
| **Абсолютные**  **+, -** | **Относительные**  **%** |
| **АКТИВ** | | | | |
| **I. Внеоборотные активы**  1.1 Нематериальные активы  1.2 Основные средства  1.3 Незавершённое строительство  1.4 Долгосрочные финансовые вложения  1.5 Отложенные налоговые активы | 602660  171769664  36573482  423290  - | 773933  205779296  3700082  426245  7942163 | 171273  34009632  -32873400  2955  7942163 | 28,42  19,80  -89,88  0,70  - |
| **Итого** по разделу I | 209369096 | 218612719 | 9252623 | 4,42 |

На анализируемом мною предприятии видно, что сумма внеоборотных активов увеличилась на *9252623 руб. (218621719 - 209369096)*, в относительном отклонении это составило *4,42% ((218621719:209369096)\*100% - 100%)*. В основном увеличилась сумму основных средств *19,8%* и нематериальных активов *28,42%*. Это свидетельствует о расширении инвестиционной деятельности предприятия.

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

21

КР 0801102004018

*Таблица 2.*

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование статей** | **На начало года**  **руб.** | **На конец года**  **руб.** | **Отклонения** | |
| **Абсолютные**  **+, -** | **Относительные**  **%** |
| **АКТИВ** | | | | |
| **II. Оборотные активы**  2.1 Запасы  В том числе  2.1.1 сырьё, материалы и другие аналогичные ценности  2.1.2 затраты на незавершенное производство  2.1.3 готовая продукция и товары для перепродажи  2.1.4 расходы будущих периодов  2.2 Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям  2.3 Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)  в том числе  2.3.1 покупатели и заказчики | 161448923  199824544  8931619  26906841  5785919  22334375  284909415  254010215 | 183184398  140238548  15823853  22975910  4146089  29352578  528336677  499504389 | 21735475  20414004  6892234  -3930931  -1639830  7018203  243427263  245494174 | 13,46  17,04  77,17  -14,61  -28,34  31,42  85,44  96,65 |

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

22

КР 0801102004018

*Продолжение таблицы 2.*

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 2.3.2 Краткосрочные финансовые вложения  2.4 Денежные средства | 2490284  33697052 | 363606  31359396 | -2126678  -2337656 | -85,4  -6,94 |
| **Итого** по разделу II | 504880049 | 772596655 | 267716606 | 53,03 |

На анализируемом мною предприятии видно, что сумма оборотных активов увеличилась на *267716606 руб. (772596655 - 504880049)*. В процентном соотношении оборотные активы увеличились на *53,03% ((772596655:504880049)\*100% - 100%).* Это произошло из-за увеличения запасов, в частности сырья и материалов, дебиторской задолженности предприятию.

Анализирую пассив баланса.

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

23

КР 0801102004018

***Горизонтальный анализ пассива баланса ОАО КФ «Волжанка» за 2003 год.***

*Таблица 3.*

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование статей** | **На начало года**  **руб.** | **На конец года**  **руб.** | **Отклонения** | |
| **Абсолютные**  **+, -** | **Относительные**  **%** |
| **ПАССИВ** | | | |  |
| **III. Капитал и резервы**  3.1 Уставный капитал  3.2 Добавочный капитал  3.3 Резервный капитал  В том числе  3.3.1 резервы, образованные в соответствии с учредительными документами | 12681840  70492670  1902276  1902276 | 12732250  72851374  1909838  1909838 | 50410  2358704  7562  7562 | 0,40  3,35  0,40  0,40 |

*Продолжение таблицы 3.*

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 3.4 Нераспределённая прибыль  (непокрытый убыток) | 377915107 | 511137749 | 833222642 | 35,25 |
| **Итого** по разделу III | 462991893 | 598625837 | 135633944 | 29,30 |

На анализируемом мною предприятии видно, что сумма капитала и резервов увеличилась на *135633944 руб. (598625837-462991893).* В процентном соотношении сумма капитала и резервов увеличилась на *29,30 % ((598625837:462991893)\*100%-100%)*. Это произошло из-за увеличения Добавочного капитала на *2358704 руб. (72851374-70492670)* и увеличения нераспределенной прибыли (непокрытых убытков) на *833222642 руб. (511137749-377915107)*.

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

24

КР 0801102004018

*Таблица 4.*

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование статей** | **На начало года**  **руб.** | **На конец года**  **руб.** | **Отклонения** | |
| **Абсолютные**  **+, -** | **Относительные**  **%** |
| **ПАССИВ** | | | | |
| **IV. Долгосрочные обязательства**  4.1 Отложенные налоговые обязательства | - | 8690307 | 8690307 | - |

На анализируемом мною предприятии видно, что сумма долгосрочных обязательств увеличилась на *8690307 руб.* Это произошло из-за того, что предприятие не смогло выплатить налоги. Выплату налогов отложили на следующий год.

*Таблица 5.*

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование статей** | **На начало года**  **руб.** | **На конец года**  **руб.** | **Отклонения** | |
| **Абсолютные**  **+, -** | **Относительные**  **%** |
| **ПАССИВ** | | | | |
| **V. Краткосрочные обязательства**  5.1 Займы и кредиты  5.2 Кредиторская задолженность  В том числе  5.2.1 поставщики и подрядчики  5.2.2 задолженность перед персоналом организации  5.2.3 задолженность перед государственными внебюджетными фондами   * + 1. задолженность по налогам и сборам     2. авансы полученные     3. прочие кредиторы   1. Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов   5.4 Доходы будущих периодов | 57984060  193170059  106507053  10084492  4643403  22615355  3325136  45994620  103133  - | 56000000  327797791  202235728  8008255  3854871  27538703  1318841  84841393  103133  1306 | -1984060  134627732  95728675  -2076237  -788532  4923348  -2006295  38846773  0  1306 | -3,42  69,69  89,88  -20,59  -16,98  21,77  -60,34  84,46  -  - |
| **Итого по разделу V** | 257257252 | 383902230 | 132644978 | 52,79 |

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

27

КР 0801102004018

На анализируемом мною предприятии видно, что краткосрочные обязательства увеличились на *132644978 руб. (383902230-251257252)*. В процентном соотношении увеличение краткосрочных обязательств составило *52,79% ((383902230:251257252)\*100%-100%).* Это произошло из-за увеличения кредиторской задолженности на *69,69%* (поставщики и подрядчики, задолженность по налогам и сборам) и доходы будущих периодов на *1306 руб.*

***2.3 вертикальный анализ.***

Дальше делаю вертикальный анализ актива и пассива баланса моего предприятия.

***Вертикальный анализ актива баланса ОАО КФ «Волжанка» за 2003 год.***

*Таблица 6.*

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **На начало года**  **руб.** | **В % к итогу баланса** | **На конец года**  **руб.** | **В % к итогу баланса** | **Отклонение в %** |
| **АКТИВ** | | | | | |
| **I.Внеоборотные активы**  1.1 Нематериальные активы  1.2 Основные средства  1.3 Незавершённое строительство  1.4 Долгосрочные финансовые вложения  1.5 Отложенные налоговые активы | 602660  171769664  36573482  423290  - | 0,08  24,05  5,12  0,06  - | 773933  205779296  3700082  426245  7942163 | 0,08  20,76  0,37  0,04  0,8 | -  -3,29  -4,75  -0,02  -0,8 |
| **Итого** по разделу I | 209369096 | 29,31 | 218621719 | 22,06 | -7,25 |
| **II. Оборотные активы**  2.1 Запасы  В том числе | 161448923 | 22,61 | 183184398 | 18,49 | -4,12 |

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

28

КР 0801102004018

*Продолжение таблицы 6.*

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

29

КР 0801102004018

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 2.1.1 сырьё, материалы и другие аналогичные ценности  2.1.2 затраты на незавершенное производство  2.1.3 готовая продукция и товары для перепродажи  2.1.4 расходы будущих периодов  2.2 Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям  2.3 Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)  в том числе  2.3.1 покупатели и заказчики  2.3.2 Краткосрочные финансовые вложения  2.4 Денежные средства | 199824544  8931619  26906841  5785919  22334375  284909415  254010215  2490284  33697052 | 16,78  1,25  3,77  0,81  3,13  39,89  35,56  0,35  4,72 | 140238548  15823853  22975910  4146089  29352578  528336677  499504389  363606  31359396 | 14,15  1,6  2,32  0,42  2,96  53,3  50,39  0,04  3,16 | -2,63  0,35  -1,45  -0,39  -0,17  13,41  14,83  -0,31  -1,56 |
| **Итого** по разделу II | 504880049 | 70,69 | 772596655 | 77,94 | 7,25 |
| **Баланс** | 714249145 | 100 | 991218374 | 100 | - |

На анализируемом мною предприятии в начале года основную часть активов составляли основные средства *24,05%*, также большой удельный вес имели запасы *22,61%*. На конец года основные средства составили *20,76%*. Это произошло из-за морального и физического износа основных средств, а также продажи части машин. Удельный вес запасов на конец года значительно уменьшился до *18,49%*. Удельный вес незавершенного строительства снизился с *5,12%* до *0,37%*. Уменьшение этого показателя также можно расценивать положительно. По сравнению с началом года удельный вес дебиторской задолженности на конец года возрос на *13,41%.* Это может свидетельствовать о неосмотрительной кредитной политике предприятия по отношению к покупателям и их неплатёжеспособности. Увеличение данной статьи баланса увеличивает риск потери денежных ресурсов предприятия.

**Структурная диаграмма процентного соотношения статей актива баланса на начало 2003 года.**



*Диаграмма 1.*

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

30

КР 0801102004018

**Структурная диаграмма процентного соотношения статей актива баланса на конец 2003 года.**



*Диаграмма 2.*

***Вертикальный анализ пассива баланса ОАО КФ «Волжанка» за 2003 год.***

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

31

КР 0801102004018

*Таблица 7.*

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **На начало года**  **руб.** | **В % к итогу баланса** | **На конец года**  **руб.** | **В % к итогу баланса** | **Отклонение в %** |
| **ПАССИВ** | | | | | |
| **III. Капитал и резервы**  3.1 Уставный капитал  3.2 Добавочный капитал  3.3 Резервный капитал  В том числе  3.3.1 резервы, образованные в соответствии с учредительными документами  3.4 Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток) | 12681840  70492670  1902276  1902276  377915107 | 1,78  9,87  0,27  0,27  52,91 | 12732250  72851374  1909838  1909838  511137749 | 1,28  7,35  0,19  0,19  51,57 | -0,5  -2,52  -0,08  -0,08  -1,34 |
| **Итого** по разделу III | 462991893 | 64,83 | 598625837 | 60,39 | -4,44 |
| **IV. Долгосрочные обязательства**  4.1 Отложенные налоговые обязательства | - | - | 8690307 | 0,88 | 0,88 |
| **Итого** по разделу IV | - | - | 8690307 | 0,88 | 0,88 |
| **V. Краткосрочные обязательства**  5.1 Займы и кредиты  5.2 Кредиторская задолженность | 57984060  193170059 | 8,12  27,05 | 56000000  327797791 | 5,65  33,07 | -2,47  6,02 |

*Продолжение таблицы 7.*

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

32

КР 0801102004018

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| В том числе  5.2.1 поставщики и подрядчики  5.2.2 задолженность перед персоналом организации  5.2.3 задолженность перед государственными внебюджетными фондами   * + 1. задолженность по налогам и сборам     2. авансы полученные     3. прочие кредиторы   1. Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов   5.4 Доходы будущих периодов | 106507053  10084492  4643403  22615355  3325136  45994620  103133  - | 14,91  1,41  0,65  3,17  0,47  6,44  0,01  - | 202235728  8008255  3854871  27538703  1318841  84841393  103133  1306 | 20,40  0,81  0,39  2,78  0,13  8,56  0,01  0,001 | 5,49  -0,6  -0,26  -0,39  -0,34  2,12  -  0,001 |
| **Итого** по разделу V | 251257252 | 35,17 | 383902230 | 38,73 | 3,56 |
| **Баланс** | 714249145 | 100 | 991218374 | 100 | - |

На анализируемом мною предприятии значительные изменения произошли в добавочном капитале и кредиторской задолженности. Удельный вес добавочного капитала уменьшился на *2,5% (7,35%-9,87%)*. Это произошло из-за переоценки имущества. Уменьшение кредиторской задолженности расценивается положительно. Она увеличилась на *6,02% (33,07%-27,05%)*. Увеличение кредиторской задолженности содействует временному ухудшению Финансового состояния предприятия, но в случае несвоевременного возвращения заемных средств может произойти просроченная кредиторская задолженность, что в конечном итоге приводит к выплате штрафов.

**Структурная диаграмма процентного соотношения статей пассива баланса на начало 2003 года.**

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

33

КР 0801102004018



*Диаграмма 3.*

**Структурная диаграмма процентного соотношения статей пассива баланса на конец 2003 года.**



*Диаграмма 4.*

***2.4 Анализ источников финансирования капитала.***

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

34

КР 0801102004018

От степени оптимальности соотношения собственного и заёмного капитала во многом зависят финансовое положение предприятия и его устойчивости.

*Таблица 8.*

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Источники капитала** | **Наличие средств, руб.** | | | **Структура средств, %** | | |
| **На начало года** | **На конец года** | **Изменения** | **На начало года** | **На конец года** | **Изменения** |
| Собственный капитал  Заёмный капитал | 462991893  251257252 | 598625837  392592537 | 135633944  141335285 | 64,82  35,18 | 60,39  39,61 | -4,43  4,43 |
| **Итого** | 714249145 | 991218374 | 276969229 | 100 | 100 | - |

Из данной таблицы видно, что на анализируемом мною предприятии основной удельный вес в источниках формирования активов занимают собственный капитал, хотя на конец года его доля снизилась на *4,43% (60,39%-64,852%)*, а заёмный, соответственно, увеличился на *4,43%.*

**Структурная диаграмма процентного соотношения собственного и заёмного капитала на начало года.**



*Диаграмма 5.*

**Структурная диаграмма процентного соотношения собственного и заёмного капитала на конец года.**

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

35

КР 0801102004018



*Диаграмма 6.*

В процессе следующего анализа необходимо более детально изучить динамику и структуру собственного и заёмного капитала, выяснить причины изменения отдельных их слагаемых и дать оценку этих изменений на конец года.

***Динамика структуры собственного капитала.***

*Таблица 9.*

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Источник капитала** | **Наличие средств, руб.** | | | **Структура средств, %** | | |
| **На начало года** | **На конец года** | **Изменения** | **На начало года** | **На конец года** | **Изменения** |
| Уставный капитал  Резервный капитал  Добавочный капитал  Нераспределённая прибыль | 12681840  70492670  1902276  377915107 | 12732250  72851374  1909838  511137749 | 50410  2358704  7562  133222642 | 2,74  15,23  0,41  81,62 | 2,13  12,17  0,32  85,38 | 0,61  3,06  -0,09  3,76 |
| **Итого** | 462991893 | 598625837 | 135633944 | 100 | 100 | - |

Данная таблица показывает изменение в размере и структуре собственного капитала: значительно увеличилась сумма и доля нераспределённой прибыли *(+3,76%)* при одновременном уменьшении удельного веса уставного капитала и резервного капитала. Общая сумма собственного капитала на конец года увеличилась на *135633944 руб. (598625837-462991893)*.

**Структурная диаграмма процентного соотношения динамики структуры собственного капитала на начало года**.



*Диаграмма 7.*

**Структурная диаграмма процентного соотношения динамики структуры собственного капитала на конец гола**.



Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

36

КР 0801102004018

*Диаграмма 8.*

***Движение капитала и других средств.***

*Таблица 10.*

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **Остаток на начало года, руб.** | **Остаток на конец года, руб.** | **Отклонения** | |
| **Абсолютные, %** | **Относительные, + -** |
| Уставный капитал  Резервный капитал  Добавочный капитал  Нераспределённая прибыль | 12681840  70492670  1902276  377915107 | 12732250  72851374  1909838  511137749 | 50410  2358704  7562  133222642 | 0,4  3,35  0,4  35,25 |
| **Итого** | 462991893 | 598625837 | 135633944 | 29,30 |

На анализируемом мною предприятии уставный капитал увеличился на *0,4% ((12732250:12681840)\*100-100)*, в основном увеличилась нераспределённая прибыль (непокрытый убыток) на *35,25% ((511137749:377915107)\*100-100)*.

Большое влияние на финансовое состояние предприятия оказывают состав и структура заёмного средств.

Привлечение заёмных средств в оборот предприятия – явление нормальное. В процессе анализа необходимо изучить состав, давность появления кредиторской задолженности, наличие, частоту и причины образования краткосрочной задолженности.

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

37

КР 0801102004018

***Динамика структуры заёмного капитала.***

*Таблица 11.*

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Источники заёмных средств** | **Сумма, руб.** | | | **Структура капитала, %** | | |
| **На начало года** | **На конец года** | **Изменения** | **На начало года** | **На конец года** | **На конец года** |
| 1 Отложенные налоговые обязательства | - | 8690307 | 8690307 | - | 2,21 | 2,21 |

*Продолжение таблицы 11.*

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 2 Краткосрочные кредиты и займы  3 Кредиторская задолженность  В том числе  3.1 поставщики и подрядчики  3.2 задолженн6ость перед персоналом организации  3.3 задолженность перед государственными внебюджетными фондами  3.4 задолженность по налогам и сборам  3.5 авансы полученные  3.6 прочие кредиты  4 Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов  5 Доходы будущих периодов | 57984060  193170059  106507053  10084492  4643403  22615355  3325136  45994620  103133  - | 56000000  327797791  202235728  8008255  3854871  27538703  1318841  84841393  103133  1306 | -1984060  134627732  95728675  -2076237  -788532  4923348  -2006295  38846773  -  1306 | 23,08  76,88  42,39  4,01  1,85  9  1,32  18,31  0,04  - | 14,26  83,5  51,51  2,04  0,98  7,01  0,34  21,61  0,03  0,003 | -8,82  6,62  9,12  -1,97  -0,87  -1,99  -0,98  3,3  -0,01  0,003 |
| **Итого**  Изм.  Лист  № докум.  Подпись  Дата  Лист  38  КР 0801102004018 | 251257252 | 392592537 | 141335285 | 100 | 100 | - |

**Структурная диаграмма процентного соотношения динамики структуры заёмного капитала на начало года.**



*Диаграмма 9.*

**Структурная диаграмма процентного соотношения динамики структуры заёмного капитала на конец года.**

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

39

КР 0801102004018



*Диаграмма 10.*

Из таблицы следует, что на конец года сумма заёмного капитала увеличилась на *141335285 руб. (392592537-251257252)*. Удельный вес краткосрочных кредитов и займов уменьшился на *8,82%* и увеличился удельный вес доходов будущих периодов на *0,003%*.

***2.5 Анализ состава, структуры и динамики внеоборотных активов.***

Внеоборотные активы (основной капитал) – это вложения средств с долговременными целями в недвижимость, облигации, акции, запасы полезных ископаемых, совместные предприятия, нематериальные активы и т.д.

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

40

КР 0801102004018

***Состав и динамика основного капитала.***

*Таблица 12.*

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Средства предприятия** | **На начало года** | | **На конец года** | | **Прирост** | |
| **Руб.** | **Доля, %** | **Руб.** | **Доля, %** | **Руб.** | **Доля, %** |
| Основные средства  Нематериальные активы  Долгосрочные финансовые вложения  Незавершённое строительство | 171769664  602660  423290  36573483 | 82,04  0,29  0,20  17,47 | 205779296  773933  426245  3700082 | 97,67  0,37  0,20  1,76 | 34009632  171273  2955  -32873400 | 15,63  0,08  -  -15,71 |
| **Итого** | 209369096 | 100 | 210679556 | 100 | 1310460 | - |

На анализируемом мною предприятии видно, что за анализируемый период сумма основного капитала увеличилась на *1310460 руб. (210679556 -209369096)* или на *0,63% ((1310460:209369096)-100)*. Значительно возросла сумма основных средств и нематериальных активов. Увеличение основных средств свидетельствует об увеличении производства на предприятии, увеличении прибыли. Сумма и доля незавершённого строительства значительно уменьшилась, что следует оценить положительно.

**Структурная диаграмма процентного соотношения состава и динамики основного капитала на начало года.**



*Диаграмма 11.*

**Структурная диаграмма процентного соотношения состава и динамики основного капитала на конец года.**



*Диаграмма 12.*

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

41

КР 0801102004018

***2.6 Анализ состава, структуры и динамики оборотных активов.***

Особенно тщательно необходимо проанализировать изменения состава и динамики оборотных активов как наиболее мобильной части капитала, от состояния которых в значительной степени зависят финансовое состояние предприятия. При ютом следует иметь в виду, что стабильность структуры оборотного капитала свидетельствует об устойчивом, хорошо отлаженном процессе производства и сбыта продукции и, наоборот, существенные структурные изменения – признак нестабильной работы предприятия.

***Анализ динамики и состава оборотных активов.***

*Таблица 13.*

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Вид средств** | **Наличие средств, руб.** | | | **Структура средств, %** | | |
| **На начало года** | **На конец года** | **Изменения** | **На начало года** | **На конец года** | **Изменения** |
| 1 Запасы  В том числе   * 1. сырьё и материалы   2. незавершённое производство   3. готовая продукция   4. расходы будущих периодов  1. Налоги по приобретённым ценностям | 161448923  119824544  8931619  26906841  5785919  22334375 | 183184398  140238548  15823853  22975910  4146087  29352578 | 21735475  20414004  6892234  -3930931  -1639832  7018203 | 31,98  23,73  1,77  5,33  1,15  4,42 | 23,71  18,15  2,05  2,97  0,54  3,80 | -8,27  -5,58  0,28  -2,36  -0,61  -0,62 |

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

42

КР 0801102004018

*Продолжение таблицы 13.*

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1. Дебиторская задолженность 2. Краткосрочные финансовые вложения 3. Денежные средства | 284909415  2490284  33697052 | 528336677  363606  31359396 | 243427262  -2126678  -2337656 | 56,43  0,49  6,68 | 68,38  0,05  4,06 | 11,95  -0,44  -2,62 |
| **Итого** | 504880049 | 772596655 | 267716606 | 100 | 100 | - |

Как видно из данной таблицы, наибольший удельный вес в оборотных активах имеют запасы: на начало года - *31,98%*, на конец года – *23,71%*. Однако в составе запасов значительно уменьшилась доля готовой продукции, это свидетельствует о хороших рынках сбыта. К концу года увеличилась также доля дебиторской задолженности на *11,95%*, что свидетельствует об ухудшении финансовой ситуации на предприятии.

**Структурная диаграмма процентного соотношения динамики и состава оборотных активов на начало года.**



*Диаграмма 13.*

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

43

КР 0801102004018

**Структурная диаграмма процентного соотношения динамики и состава оборотных активов на конец года.**



Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

44

КР 0801102004018

*Диаграмма 14.*

***2.7 Анализ финансовой устойчивости предприятия.***

Финансовое состояние предприятия, его устойчивость во многом зависят от оптимальности структуры источников капитала (соотношения собственных и заемных средств) и от оптимальности структуры активов предприятия, в первую очередь соотношения основных и оборотных средств, а также от уравновешенности отдельных видов активов и пассивов предприятия.

Поэтому в начале необходимо проанализировать структуру источников капитала предприятия и оценить степень финансовой устойчивости и финансового риска. С этой целью рассматривают следующие показатели:

* коэффициенты финансовой автономии
* коэффициент финансовой зависимости
* коэффициент текущей задолженности
* коэффициент долгосрочной финансовой независимости
* коэффициент покрытия долгов собственным капиталом
* коэффициент финансового левериджа

Чем выше уровень первого, четвертого и пятого показателей и чем ниже уровень второго, третьего и шестого показателей, тем устойчивее финансовое состояние предприятия.

***Структура пассивов (обязательств) предприятия.***

*Таблица 14.*

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **Уровень показания** | | **Изменения** |
| **На начало года** | **На конец года** |
| Удельный вес собственного капитала в общей валюте баланса (коэффициенты финансовой автономии) | 0,65 | 0,61 | -0,04 |
| Удельный вес заёмного капитала(коэффициент финансовой зависимости) | 0,35 | 0,39 | 0,04 |
| Коэффициент текущей задолженности | 0,27 | 0,33 | 0,06 |
| Коэффициент долгосрочной финансовой независимости | 0,65 | 0,60 | -0,05 |
| коэффициент покрытия долгов собственным капиталом | 1,84 | 1,52 | -0,32 |
| Коэффициент финансового левериджа (плечо финансового рычага) | 0,54 | 0,66 | 0,12 |

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

45

КР 0801102004018

В данной таблице видно, что доля собственного капитала имеет тенденцию к понижению. На конец года она снизилась на *4%*, так как темпы прироста собственного капитала ниже темпов заёмного капитала *(4%)*. Плечо финансового рычага увеличилась на *12* подпунктов. Это свидетельствует о том, что финансовая зависимость предприятия от внешних инвесторов значительно повысилась. Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом уменьшилась на *32%*.

Нормативов соотношения заёмных и собственных средств практически не существует. Они не могут быть однократными для разных отраслей и предприятий. Доля собственного и заёмного капитала в формировании активов предприятия и уровень финансового левериджа зависят от отраслевых особенностей предприятия

Для определения нормативного значения коэффициентов финансовой автономии, финансовой зависимости и финансового левериджа необходимо исходить из фактически сложившейся структуры активов предприятия и общепринятых подходов к их финансированию.

*Таблица 15.*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Вид актива** | **Удельный вес на конец года, %** | **Источники их формирования при умеренной финансовой политике.** |
| Внеоборотные активы | 22 | 1,4% - долгосрочные кредиты и займы  98,6% – собственный капитал |
| Оборотные активы | 78 | 61% - собственный капитал  39% - краткосрочные обязательства |

Определим нормативные значения коэффициентов:

а) финансовой независимости



б) Финансовой зависимости



в) финансового левериджа



Важным показателем, характеризующим структуру капитала и определяющими устойчивость предприятия, являются сумма чистых активов и их доля в общей валюте баланса.

Если чистые активы меньше величины уставного капитала, акционерное общество обязано уменьшить свой уставный капитал до величины его чистых активов, а если активы менее установленного минимального размера уставного капитала, то в соответствии с действующими законодательными актами общество обязано принять решение о самоликвидации.

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

46

КР 0801102004018

***Расчёт суммы чистых активов.***

*Таблица 16.*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Показатель** | **На начало года** | **На конец гола** |
| Активы | 714249145 | 991218374 |
| Вычитаются:  Задолженность учредителей по взносам в уставный капитал  Расходы будущих периодов | -  - | -  - |
| **Итого** активов, принимаемых к расчёту | 714249145 | 991218374 |
| Пассивы |  |  |

*Продолжение таблицы 16.*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Долгосрочные финансовые обязательства, включая величину отложенных налоговых обязательств  Краткосрочные финансовые обязательства по кредитам и займам  Кредиторская задолженность  Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов  Резервы предстоящих расходов  Прочие краткосрочные обязательства | -  57984060  193170059  103133  -  - | 8690307  56000000  327797791  103133  -  - |
| **Итого** пассивов, принимаемых к расчёту | 251257252 | 383902230 |
| Чистые активы  Доля чистых активов в валюте баланса, % | 462992  0,06 | 598627  0,06 |

Из данной таблицы видно, что на анализируемом мною предприятии не конец года активы увеличились на сумму *276969229 руб. (991218374-714249145)*. Это произошло из-за увеличения краткосрочной задолженности и долгосрочных финансовых обязательств.

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

47

КР 0801102004018

***2.8 Анализ состава и динамики прибыли.***

В процессе анализа необходимо изучить состав прибыли, её структуру, динамику и выполнение плана за отчетный период.

***Анализ динамики и состава прибыли.***

*Таблица17.*

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатели** | **На начало года** | | **На конец года** | | **Темп роста прибыли, %** |
| **Сумма, руб.** | **Доля, %** | **Сумма, руб.** | **Доля, %** |
| Прибыль от реализации продукции, услуг до уплаты процентов и налогов | 2164155350 | 101,73 | 1689153410 | 101,18 | 78,1 |
| Процентные доходы от инвестиционной деятельности | 245 | 0,00001 | 541 | 0,00003 | 223,27 |
| Сальдо прочих операционных доходов и расходов | (7357476) | -,035 | (4753209) | -0,28 | 64,6 |
| Сальдо внереализационных доходов и расходов | (29373041) | -1,3 | (14951542) | -0,9 | 50,9 |
| Чрезвычайные доходы и расходы | - | - | - | - | - |
| **Общая сумма брутто-прибыли до выплаты процентов и налогов** | **2127425078** | **100** | **1669449206** | **100** | **78,47** |
| Проценты к выплате за использование заёмных средств | - | - | - | - | - |
| **Прибыль отчетного периода после выплаты процентов** | **2127425078** | **100** | **1669449206** | **100** | **78,47** |
| Налоги из прибыли | (46673599) | -2,19 | (29519358) | -1,77 | 63,25 |
| Экономические санкции по выплатам в бюджет | - | - | - | - | - |
| **Чистая прибыль** | 2174098677 | 102,19 | 1698968564 | 101,77 | -0,41 |

На анализируемом мною предприятии общая сумма брутто-прибыли уменьшилась. Это произошло в результате уменьшения прибыли от реализации продукции. Она уменьшилась на *21,9% (100%-78,1%)*. Также увеличилась сумма доходов от инвестиционной деятельности на *123,27%*. Чистая прибыль уменьшилась на *475130113 руб. (1698968564-2174098677)* или на *0,42%.*

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

48

КР 0801102004018

***2.9 Анализ формирования и использования чистой прибыли.***

Чистая прибыль является одним из важнейших экономических показателей, характеризующий конечный результат деятельности предприятья. Количественно она представляет собой разницу между общей суммой брутто-прибыли и суммой выплаченных процентов и налогов из прибыли, экономические санкции и других обязательных платежей предприятия, покрываемых за счёт прибыли.

***Определение суммы чистой прибыли.***

*Таблица 18.*

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **Уровень показателя, руб.** | | | | | **Удельный вес в общей сумме прибыли, %** | | |
| **На начало года** | | **На конец года** | | **-,+** | **На начало года** | **На конец года** | **+,-** |
| 1 Общая сумма брутто-прибыли | 2164155350 | | 1689153410 | | -4750019 | 100 | 100 | - |
| 2 Процент к уплате | - | | - | | - | - | - | - |
| 3 Налоги и экономические санкции по выплатам в бюджет | - | | - | | - | - | - | - |
| В том числе  Налог на прибыль  экономические санкции по выплатам в бюджет | (46673599)  - | (29519358)  - | | (76192957)  - | | -2,16  - | -1,75  - | 0,41  - |
| 4 Чрезвычайные доходы и расходы | - | - | | - | | - | - | - |
| 5 Чистая прибыль | 2210824949 | 1718672768 | | -492156181  Изм.  Лист  № докум.  Подпись  Дата  Лист  49  КР 0801102004018 | | 102,16 | 101,75 | -0,41 |

***Диаграмма суммы чистой прибыли на начало года.***

******

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

50

КР 0801102004018

***Диаграмма суммы чистой прибыли на конец года***

******

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

51

КР 0801102004018

***3 ЗАКЛЮЧЕНИЕ.***

Изучив и проанализировав работу предприятия ОАО КФ «Волжанка» можно сделать следующие выводы, что на моём предприятии сумма внеоборотных активов увеличилась на *9252623 руб.* В основном увеличилась сумму основных средств *19,8%* и нематериальных активов *28,42%*. Это свидетельствует о расширении инвестиционной деятельности предприятия. Сумма оборотных активов увеличилась на *267716606 руб.* Это произошло из-за увеличения запасов, в частности сырья и материалов, дебиторской задолженности предприятию. Сумма капитала и резервов увеличилась на *135633944 руб.* Это произошло из-за увеличения добавочного капитала на *2358704 руб.* и увеличения нераспределенной прибыли (непокрытых убытков) на *833222642 руб.* сумма долгосрочных обязательств увеличилась на *8690307 руб.* Это произошло из-за того, что предприятие не смогло выплатить налоги.. Краткосрочные обязательства увеличились на *132644978 руб.* Это произошло из-за увеличения кредиторской задолженности на *69,69%* (поставщики и подрядчики, задолженность по налогам и сборам) и доходы будущих периодов на *1306 руб.*

На анализируемом мною предприятии в начале года основную часть активов составляли основные средства *24,05%*, также большой удельный вес имели запасы *22,61%*. На конец года основные средства составили *20,76%*. Это произошло из-за морального и физического износа основных средств, а также продажи части машин. Удельный вес незавершенного строительства снизился с *5,12%* до *0,37%*. Уменьшение этого показателя также можно расценивать положительно. По сравнению с началом года удельный вес дебиторской задолженности на конец года возрос на *13,41%.* Увеличение данной статьи баланса увеличивает риск потери денежных ресурсов предприятия. Значительные изменения произошли в добавочном капитале и кредиторской задолженности. Удельный вес добавочного капитала уменьшился на *2,5%*. Уменьшение кредиторской задолженности расценивается положительно. Она увеличилась на *6,02%.* Увеличение кредиторской задолженности содействует временному ухудшению Финансового состояния предприятия.

На анализируемом мною предприятии видно, что сумма основного капитала увеличилась на *1310460 руб.* Значительно возросла сумма основных средств и нематериальных активов. Увеличение основных средств свидетельствует об увеличении производства на предприятии, увеличении прибыли. Сумма и доля незавершённого строительства значительно уменьшилась.

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

52

КР 0801102004018

Наибольший удельный вес в оборотных активах имеют запасы. Однако в составе запасов значительно уменьшилась доля готовой продукции, это свидетельствует о хороших рынках сбыта. Увеличилась также доля дебиторской задолженности на *11,95%*, что свидетельствует об ухудшении финансовой ситуации на предприятии.

Доля собственного капитала имеет тенденцию к понижению. На конец года она снизилась на *4%*, так как темпы прироста собственного капитала ниже темпов заёмного капитала *(4%)*. Плечо финансового рычага увеличилась на *12* подпунктов. Это свидетельствует о том, что финансовая зависимость предприятия от внешних инвесторов значительно повысилась.

На анализируемом мною предприятии не конец года активы увеличились на сумму *276969229 руб.* Это произошло из-за увеличения краткосрочной задолженности и долгосрочных финансовых обязательств.

Общая сумма брутто-прибыли уменьшилась. Это произошло в результате уменьшения прибыли от реализации продукции. Также увеличилась сумма доходов от инвестиционной деятельности на *123,27%*. Чистая прибыль уменьшилась на *0,42%.*

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

53

КР 0801102004018

***СОДЕРЖАНИЕ***

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

1

КР 0801102004018

Разраб.

Ф.И.О.

Провер.

Ф.И.О.

Реценз.

Ф.И.О.

Н. Контр.

Ф.И.О.

Утверд.

Ф.И.О.

***СОДЕРЖАНИЕ КУРСОВОЙ РАБОТЫ***

Лит.

Листов

53

514- Бд

***Введение***

***1 Общая часть.***

«Анализ финансовой деятельности предприятия».

* 1. **Понятие, значение и задачи анализа финансового состояния предприятия и его финансовой устойчивости.**

**1.2 Анализ источников формирования капитала.**

*1.2.1 Анализ динамики, состава и структуры источников формирования капитала предприятия.*

*1.2.2 Оценка стоимости капитала предприятия.*

**1.3 Анализ эффективности и интенсивности использования капитала предприятия.**

*1.3.1Показатели эффективности использования капитала. Методика их расчёта и анализа.*

*1.3.2 Анализ обеспеченности капитала.*

**1.4 Анализ финансовой устойчивости предприятия.**

**1.5 Анализ состава и динамики прибыли.**

**1.6 Анализ финансовых результатов от реализации продукции и услуг.**

**1.7 Анализ прочих финансовых доходов и расходов.**

**1.8 Методика определения резервов роста пробыли и рентабельности.**

1. ***Специальная часть.***

«Анализ финансовой деятельности ОАО КФ «Волжанка».

* 1. **Краткая характеристика предприятия.**
  2. **Горизонтальный анализ баланса предприятия.**
  3. **Вертикальный анализ баланса предприятия.**
  4. **Анализ источников финансирования капитала.**
  5. **Анализ состава, структуры и динамики внеоборотных активов.**
  6. **Анализ состава, структуры и динамики оборотных активов.**
  7. **Анализ финансовой устойчивости предприятия.**
  8. **Анализ состава и динамики прибыли.**
  9. **Анализ финансирования и использования чистой прибыли.**

***3 Заключение.***

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

2

КР 0801102004018

Разраб.

Ф.И.О.

Провер.

Ф.И.О.

Реценз.

Ф.И.О.

Н. Контр.

Ф.И.О.

Утверд.

Ф.И.О.

***СОДЕРЖАНИЕ КУРСОВОЙ РАБОТЫ***

Лит.

Листов

53

514- Бд

**Приложение.**

**Список литературы.**