МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ПЕРМСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

БЕРЕЗНИКОВСКИЙ ФИЛИАЛ

КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ

### КУРСОВАЯ РАБОТА

по курсу: “Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия”

на тему: “Финансовый анализ деятельности предприятия”

( ОАО “АВИСМА”)

**Березники 2004 год**

Введение:

1.Основная цель финансового анализа – получение максимального количества информативных параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменение в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами.

Практикой финансового анализа выработаны методы провидения анализа:

1. **Горизонтальный анализ (временный)** - означает сравнение каждой позиции отчетности с предшествующем периодом. Абсолютные показатели дополняются относительными темпами роста.
2. **Вертикальный анализ (структурный)** - означает определение структуры итоговых финансовых показателей, с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом.
3. **Трендовый анализ -** означает сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, т.е. основные тенденции показателя, очищенной от случайных влияний индивидуальных особенностей отдельных периодов. С помощью труда формируют возможные значения показателя в будущем.

**1.1. Горизонтальный (временный) анализ отчетности.**

Горизонтальный анализ заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные балансовые показатели дополняются относительными тепами роста (снижения). Обычно здесь используются базисные темпы роста за несколько периодов.

Цель горизонтального анализа состоит в том, чтобы выявить абсолютные и относительные изменения величин различных статей фин.отчетности за определенный период, дать оценку этим изменениям. Ценность горизонтального анализа существенно снижается в условиях инфляции, однако его результаты можно использовать при межхозяйственных сравнениях.

Горизонтальный анализ выполняется как по данным баланса, так и по данным Ф.№2 “Отчет о прибылях и убытках”.

**1.2. Вертикальный (структурный) анализ отчетности.**

Большое значение для оценки фин.состояния имеет вертикальный (структурный) анализ актива и пассива баланса, который позволяет судить о фин.отчете по относительным показателям, что в свою очередь дает возможность определить структуру актива и пассива баланса, долю отдельных статей отчетности в валюте баланса.

Цель вертикального анализа заключается в расчете удельного веса отдельных татей в итоге баланса и оценке их динамики с тем, чтобы иметь возможность выявить и прогнозировать структурные изменения активов и источников их покрытия. Относительные показатели сглаживают негативное влияние инфляционных процессов. Динамика структуры хоз.средств и источников их покрытия дает возможность выявить самые общие тенденции в изменении фин.положения организации.

Горизонтальный и вертикальный анализ взаимно дополняют друг друга и на их основе строится сравнительный аналитический баланс, все показатели которого можно разбить на 3 группы:

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

**1.3. Трендовый (прогнозный) анализ отчетности.**

Вариантом горизонтального анализа является трендовый анализ (анализ тенденций развития), при котором каждая позиция отчетности сравнивается с рядом показателей предыдущих периодов и определяется тренд, т. е. основная тенденция динамики показателя, очищенная от случайных влияний и особенностей функционирования организации в конкретном периоде.

Трендовый анализ носит перспективный, прогнозный характер, поскольку позволяет на основе изучения закономерности изменения экономического показателя в прошлом запрогнозировать величину показателя на перспективу.

Для этого рассчитывается уравнение регрессии, где в качестве переменной выступает анализируемый показатель, а в качестве фактора, под влиянием которого изменяется переменная – временной интервал.

Уравнение регрессии дает возможность построить линию, отражающую теоретическую динамику анализируемого показателя рентабельности. Подставив в полученное уравнение регрессии порядковый номер планируемого года, рассчитывают прогнозное значение показателя.

**2. Характеристика предприятия**

Акционерное общество “Ависма” начинает свою историю с 22 июня 1943 года, с первого запуска завода. В этот год был получен первый березниковский магний, так необходимый для удовлетворения нужд народного хозяйства и, прежде всего, оборонной промышленности.

В 1960 году на предприятии было освоено производство высококачественной титановой губки. В настоящее время в ОАО “Ависма” входит в ряд производственно-технологических комплексов, занятых выпуском широкой номенклатуры продукции. Продукцию можно условно разделить на две группы. Основная группа включает в себя титан губчатый, титановые порошки и брикеты, а также магний, магниевые сплавы и протекторы.

Химическая группа – диоксид, титана, тетрахлорид титана, титановый шлак, пятиокись ванадия, металлургические флюсы и т. д.

Открытое акционерное общество “Ависма титано-магниевый комбинат” является крупнейшим в мире производителем титановой губки, его доля составляет около 32% мирового производства. Комбинат выпускает титан губчатый высококачественных марок, применяемый в производстве широкого спектра изделий для авиа-космической техники, судостроения, нефтяного и химического оборудования, энергетики, а также титан губчатый для производства легированных спецсталей.

На сегодняшний день ОАО “Ависма” является крупнейшим производителем магния и единственным в России производителем губчатого титана.

Адрес: АВИСМА, 618421, РОССИЯ,

г. Березники, Пермская область,

ул. Загородная 1

Телефон: (34242) 93001

Факс: (34242)93322

E-mail: [avisma@avisma.ru](mailto:avisma@avisma.ru)

Номенклатура выпускаемой продукции

Сегодня ОАО “Ависма ” выпускает более 100 видов продукции. Среди них: магний высокой чистоты, множество сплавов магния с алюминием, цинком, марганцем, цирконием, ниобием, бериллием. ОАО “Ависма ” является единственным предприятием в стране по выпуску различных типов протекторов из магниевых сплавов, предназначенных для защиты от коррозии газонефтепроводов, земных сооружений и морских судов.

В настоящее время в ОАО “Ависма” входит в ряд производственно-технологических комплексов, занятых выпуском широкой номенклатуры продукции. Продукцию можно условно разделить на две группы.

Основная группа включает в себя титан губчатый, титановые порошки и брикеты, а также магний, магниевые сплавы и протекторы.

Химическая группа – диоксид, титана, тетрахлорид титана, титановый шлак, пятиокись ванадия, металлургические флюсы и т. д.

Конкуренты: Производство титана можно отнести к стандартизированной продукции, производимой в условиях олигополии, в виду того, что на этом поварном рынке находится относительно малое количество фирм-производителей. Одной из основных причин немногочисленности фирм является эффект масштаба производства. Эффект масштаба является трудноодолимым барьером для вступления в данную отрасль производства. Рынок титана является одним из самых сложных рынков металлов в мире. Сложности эти обуславливаются многочисленными макро- и микрофакторами.

Основными конкурентами по губчатому титану для ОАО “Ависма” являются все мировые производители губчатого титана, в первую очередь – это производители стран СНГ.

На сегодняшний момент предприятие занимает самый большой сектор – 32%, опережая Усть-Каменогорский титано-магниевый комбинат (Казахстан)-16% и Запорожский титано-магниевый комбинат (Украина), а также Toho Titanium (Япония)-14%, Sumitomo (Япония)-15%, Timet (США)-11%, Oremet (США)-9%.

Титан губчатый получил одобрение крупнейших компаний RMI, Cezus, Deutsche TITAN.

Достойное место занимает акционерное общество и на рынке мировых производителей магния, где его доля составляет 6%.

По магниевой продукции основными конкурентами являются Соликамский магниевый завод, производители Китая-36%, США-21%, Norsk Hydro (Норвегия)-11%, производители Канады-14%, DSW (Израиль)-6%.

Магний и магниевые сплавы ОАО “Ависма” получили одобрение крупнейших компаний, таких как Daimler Chrysler (Германия-США), Cezus (Франция), Pechiney Aluminium (Франция), Mtridian Technoloqist (Канада).

**3. Расчеты:**

**1.Анализ уровня и динамики финансовых результатов деятельности предприятия**

Таблица 1

Анализ уровня и динамики финансовых результатов деятельности предприятия

тыс. руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | За прош­лый период | За отчет­ный период | % к базис­но­му зна­чению |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Выручка (нетто) от реализации продукции (работ, услуг) | 3 356 861 | 3 883 478 | 115,7 |
| 2. Затраты на производство и реализацию продукции (работ, услуг) | 2 722 601 | 3 474 019 | 127,6 |
| 3. Прибыль (убыток) от продаж | 634 260 | 409 459 | 64,6 |
| 4. Сальдо операционных доходов и расходов | -13 000 | -23 981 | - |
| 5. Сальдо внереализационных доходов и расходов | -11 692 | -57 353 | - |
| 6. Прибыль до налогообложения (балансовая прибыль) | 577 924 | 196 140 | 33,9 |
| 7. Налог на прибыль | 134 071 | 91 971 | 68,6 |
| 8. Сальдо чрезвычайных доходов и расходов | - | - | - |
| 9. Чистая (нераспределенная) прибыль | 443 853 | 104 169 | 23,5 |

На основании данных таблицы можно сделать следующее заключение: несмотря на увеличение объемов реализации на 15,7% в отчетном периоде (2002 год) по сравнению с прошлым (2001 годом), затраты на производство возросли на 27,3%, что почти в 2 раза больше выручки от реализации продукции. При этом балансовая прибыль составила 196 140 т. р. и снизилась на 66,1% по сравнению с прошлым годом. Чистая прибыль снизилась на 76,5% и составила 104 169 тысяч рублей. Прибыль от продаж снизилась на 35,4% и составила 409 459т.р.

Предприятие за 2002 год наладило больший выпуск производимой продукции, однако из-за увеличения себестоимости продукции, прибыль снизилась. В целом предприятие сработало очень плохо, чем в предыдущем году.

**2. Общая оценка динамики и структуры баланса предприятия**

2.1. Составление агрегированного баланса

Анализ непосредственно по балансу – дело довольно трудоемкое и неэффективное, так как слишком большое количество расчетных показателей не позволяет выделить главные тенденции в финансовом состоянии предприятия. Поэтому для исследования динамики и структуры баланса рекомендуется составлять агрегированный (уплотненный, сравнительный аналитический) баланс.

Таблица 2.1

Аналитическая группировка и анализ актива баланса

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив баланса | На начало периода | | На конец периода | | Отклонение | | Темп роста, % |
| тыс. руб. | % к итогу | тыс. руб. | % к итогу | абсол. | уд. вес |
| 1. Имущество – всего 2 947 071 100,0 3 993 808 100,0 1 046 737 135,5  1.1. Внеоборотные активы 1 663 213 56,4 1 806 679 45,2 143 466 -11,2 108,6  1.2. Оборотные активы 1 283 858 43,6 2 187 129 54,8 903 271 +11,2 170,4  1.2.1. Запасы 640 319 21,7 760 399 19,1 120 080 -2,7 118,8  1.2.2. Дебиторская задол­женность 596 258 20,3 1 414 565 35,4 818 307 +15,2 237,2  1.2.3. Денежные средства 47 281 1,6 12 165 0,3 -35 116 -1,3 25,7 | | | | | | | |

Анализ показывает, что за отчетный период имущество предприятия возросло на 1 046 737 т.р. или на 35,5%, в том числе за чет увеличения оборотных активов на 903 271 т.р. или на 70,4%, а внеоборотные активы на 143 466 т. р. или на 8,6%.

Доля оборотных активов возросла с 43,6% до 54,8%, а доля внеоборотных активов снизалась с 56,4 до 45,2%.

Основную долю в оборотных активов на конец года занимает дебиторская задолженность – 1 414 565 т. р., возросла на 137,2%. Это связано с кредитованием потребителей, с большими объемами продаж. Резкий рост дебиторской задолженности заслуживает отрицательную оценку, темп роста возрос с 20,3% до 35,4%.

Отрицательным следует считать резкое уменьшение статьи “Денежные средства” с 47 281т.р. до 12 165 т.р. или с 1,6% до 0,3%, т. е. снизилась на 74,3%.

Запасы увеличились всего на 18,8% (темп роста снизился с21,7% до 19,1%).

Таблица 2.2

Аналитическая группировка и анализ пассива баланса

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Пассив баланса | На начало периода | | На конец периода | | Отклонение | | Темп роста, % |
| тыс. руб. | % к итогу | тыс. руб. | % к итогу | абсол. | уд. вес |
| 1. Источники имущества – всего 2 947 071 100,0 3 993 808 100,0 1 046 737 135,5  1.1. Собственный капитал 2 378 137 80,7 2 471 125 61,9 92 988 -18,8 103,9  1.2. Заемный капитал 568 934 19,3 1 522 683 38,1 953 745 +18,8 267,6  1.2.1. Долгосрочные обяза­тельства 1 725 0,1 - - -1 725 -0,1 -  1.2.2. Кр.срочные кредиты и займы 301 429 10,2 1 296 852 32,4 995 423 +22,2 430,2  1.2.3. Кредиторская задол­женность 265 780 9,0 225 831 5,7 -39 949 -3,4 85,0 | | | | | | | |

Анализ пассивов показал увеличение собственного капитала на 3,9%. В абсолютном выражении наблюдается увеличение собственного капитала на 92 988 т.р.

Заемный капитал увеличился на 953 745 т.р. или на 167,6%. Доля собственного капитала снизилась с 80,7% до 61,9%, а доля заемного капитала возросла с 19,3% до 38,1%.

Это произошло за счет резкого увеличения краткосрочных кредитов и займов на 330,2% или на 995 423 т.р. Привлечение краткосрочных кредитов связано с неравномерностью поступления денежных средств от потребителей, расширенным кредитованием потребителей и временной нехваткой средств для текущей деятельности.

Доля кредиторской задолженности снизилась на 15%.

Валюта баланса увеличилась с 2 947 071 т.р. до 3 993 808 т.р., что составляет 1 046 737 т. р., что свидетельствует об увеличении предприятием хозяйственного оборота и с расширением финансово-хозяйственной деятельности.

Выводы:

1. В отчетном году политика предприятия была направлена на формирование имуществ за счет увеличения мобильных средств, что в удельном весе составило 11,2%; темп роста составил 170,4% (70,4%).
2. Анализируя статьи актива баланса необходимо отметить, что наибольший вес в структуре оборотных активов занимает дебиторская задолженность, т. е. резкий рост дебиторской задолженности заслуживает отрицательную оценку, темп роста возрос с 20,3% до 35,4%. Это связано с кредитованием потребителей, с большими объемами продаж.
3. Так как дебиторская задолженность, удельный вес которой увеличился на 15,2%, в несколько раз превышает кредиторскую задолженность, удельный вес снизился на 1,3%. Это позволяет предоставлять потребителям льготное кредитование, расширять объемы сбыта. Но в целом такое соотношение не благоприятно для предприятия, так как нерационально используются средства.
4. Рост источников имущества произошел в результате резкого увеличения заемного капитала, а в частности за счет увеличения статьи пассива баланса “Краткосрочные кредиты и займы”, что в удельном весе составило 22,2%; темп роста составил 430,2% (на 320,2%), в абсолютном выражении наблюдается увеличение на 995 423 т.р.

Это свидетельствует о нехватки денежных средств, низкая ликвидность (платежеспособность), т. е. структура баланса неудовлетворительная и в ближайшее время предприятие не сможет выполнить свои обязательства перед кредиторами (но в нашем случае просматривается тенденция снижения кредиторской задолженности).

1. К отрицательным изменениям относят снижение в активе баланса денежных средств на 74,3%, краткосрочных финансовых вложений на 20,2%.

# 3. Анализ и расчет показателей финансового состояния

Набор экономических показателей, характеризующих финансовое положе­ние и активность предприятия, фирмы, компании зависит от глубины иссле­дования. Однако, большинство методик анализа финансового положения предполагает расчет следующих групп индикаторов: финансовой устойчивос­ти, платежеспособности, деловой активности, рентабельности.

Рассмотрим эти показатели по группам, введя одновременно условные обозначения:

|  |  |
| --- | --- |
| I группа |  |
| показатели | К1.1 - коэффициент независимости; |
| финансовой | К1.2 - удельный вес заемных средств; |
| устойчивости: | К1.3 - соотношение заемных и собственных средств; |
|  | К1.4 - удельный вес дебиторской задолжен­ности; |
|  | К1.5 - удельный вес собственных и долго­срочных заемных средств. |
| II группа |  |
| показатели | К2.1 - коэффициент абсолютной ликвидности; |
| платежеспособности: | К2.2 - промежуточный коэффициент покры­тия; |
|  | К2.3 - общий коэффициент покрытия; |
|  | К2.4 - коэффициент ликвидности ТМЦ; |
|  | К2.5 - структура активов по ликвидности. |
| III группа |  |
| показатели | К3.1 - общий коэффициент оборачиваемости; |
| деловой активности: | К3.2 - оборачиваемость запасов; |
|  | К3.3 - оборачиваемость собственных средств; |
|  | К3.4 - коэффициенты производительности. |
| IV группа |  |
| показатели | К4.1 - рентабельность всего капитала; |
| рентабельности: | К4.2 - коэффициент эффективности ис­пользования собственных средств; |
|  | К4.3 - рентабельность производственных фондов; |
|  | К4.4 - рентабельность финансовых вложе­ний; |
|  | К4.5 - рентабельность продаж; |
|  | К4.6 - рентабельность перманентного капи­тала. |

## 3.1. Показатели финансовой устойчивости

Эти показатели характеризуют степень защищенности интересов инвесто­ров и кредиторов. Базой их расчета является стоимость имущества.

Таблица 3.1

Расчет показателей финансовой устойчивости

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Наименование показателей | На начало отчетного период | На конец отчетного периода |
| 1. | Собственные средства, тыс. руб. | 2 378 137 | 2 471 125 |
| 2. | Сумма задолженности, тыс. руб. | 568 934 | 1 522 683 |
| 3. | Дебиторская задолженность, тыс. руб. | 596 258 | 1 414 565 |
| 4. | Долгосрочные заемные средства, тыс. руб. | 1 725 | - |
| 5. | Стоимость имущества, тыс. руб. | 2 947 071 | 3 993 808 |
| 6. | Коэффициент независимости (стр.1 : стр.5) | 0,807 | 0,619 |
| 7. | Удельный вес заемных средств (стр.2 : стр.5) | 0,193 | 0,381 |
| 8. | Соотношение заемных и собственных средств (стр.2 : стр.1) | 0,239 | 0,616 |
| 9. | Удельный вес дебиторской задолженности (стр.3: стр.5) | 0,202 | 0,354 |
| 10. | Удельный вес собственных и долгосрочных заемных средств  (стр.1 + стр.4) : стр.5 | 0,808 | 0,619 |

Коэффициент независимости (автономии, собственности) показывает долю собственных средств в стоимости имущества предприятия. Он снизился с 0,807 до 0,619, но все равно это высокий результат, т. е. риск кредиторов, сведен к минимуму: про­дав половину имущества, сформированную за счет собственных средств, предприятие сможет погасить свои долговые обязательства, даже если вто­рая половина, в которую вложены заемные средства будет по каким-то причи­нам обесценена.

Удельный вес заемных средств стоимости имущества возрос с 0,193 до 0,381, что является нормальным показателем. Соотношение заемных и собственных средств возрос с 0,202 до 0,616, это означает, что возрастает степень риск акционеров, поскольку в случае невыполнения обязательств по платежам возрастает возможность банкротства.

## 3.2 Показатели платежеспособности (ликвидности)

Коэффициенты платежеспособности (ликвидности) - отражают возмож­ность предприятия погасить краткосрочную задолженность своими легкореа­лизуемыми средствами. При исчислении этих показателей за базу расчета принимают краткосрочные обязательства.

Таблица 3.2

Форма расчета показателей платежеспособности

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Наименование показателей | На начало отчетного периода | На конец отчетного периода |
| 1. | Денежные средства, тыс. руб. | 43 137 | 8 861 |
| 2. | Краткосрочные финансовые вложения, тыс. руб. | 4 144 | 3 304 |
| 3. | Дебиторская задолженность, тыс. руб. | 596 258 | 1 414 565 |
| 4. | Запасы и затраты (без расходов будущих периодов), тыс. руб. | 591 212 | 728 702 |
| 5. | Краткосрочные обязательства, тыс. руб. | 567 209 | 1 522 683 |
| 6. | Коэффициент абсолютной ликвидности (стр.1 + стр.2) : стр.5 | 0,083 | 0,008 |
| 7. | Промежуточный коэффициент покрытия  (стр.1 + стр.2 + стр.3) : стр.5 | 1,135 | 0,937 |
| 8. | Общий коэффициент покрытия (стр.1 + стр.2 + стр.3 + стр.4) : стр.5 | 2,177 | 1,415 |
| 9. | Удельный вес запасов и затрат в сумме кратко­срочных обязательств (стр.4 : стр.5) | 1,042 | 0,479 |

Коэффициент абсолютной ликвидности уменьшился с 0,083 до 0,008, что является отрицательным и означает, что предприятие не сможет погашать каждый день даже менее 20% краткосрочных обязательств, платежеспособность предприятия очень низкая или ее даже нет. Промежуточный коэффициент уменьшился с 1,135 до 0,937, что является ниже достаточного(1,0) значения. Общий коэффициент покрытия также уменьшился с 2,177 до 1,415, но все равно остается приемлемым, чтобы предприятие вызывало доверие у кредиторов.

Удельный вес запасов и затрат снизился с 1,042 до 0,479, позывает, что предприятие может погасить половину краткосрочных обязательств, реализовав ТМЦ.

Таблица 3.3

Структура активов по классу ликвидности

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование статьи актива | На начало отчетного периода | На конец отчетного периода |
| Активы первого класса ликвидности:  касса  расчетный счет  валютный счет  прочие денежные средства  краткосрочные финансовые вложения | 76  6 637  36 288  136  4 144 | 75  4 655  3 496  635  3 304 |
| Итого | 47 281 | 12 165 |
| Активы второго класса ликвидности:  расчеты с дебиторами за товары, работы, услуги  по векселям полученным  с дочерними предприятиями  задолженность учредителей по взносам в уставный капитал  авансы, выданные поставщикам и подрядчикам  с прочими дебиторами | 372 114  -  120  -  60 907  163 117 | 480 227  -  5 454  -  78 851  850 033 |
| Итого | 596 258 | 1 414 565 |
| Активы третьего класса ликвидности:  производственные запасы  животные на выращивании и откорме  незавершенное производство  готовая продукция  товары отгруженные  расходы будущих периодов  прочие оборотные активы  НДС | 325 880  -  148 589  11 358  10 545  49 107  -  94 840 | 335 222  -  228 301  20109  5 918  31 697  -  139 152 |
| Итого | 640 319 | 760 399 |
| Активы четвертого класса ликвидности:  нематериальные активы  основные средства  незавершенные капитальные вложения  долгосрочные финансовые вложения  прочие внеоборотные активы | 1 219  1 145 667  118 855  397 472  - | 1 219  1 171 949  234 625  398 886  - |
| Итого | 1 663 213 | 1 806 679 |
| ВСЕГО | 2 947 071 | 3 993 808 |

## 3.3 Показатели деловой активности

Таблица 3.4

Расчет показателей деловой активности

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Наименование показателя | На начало отчетного периода | На конец отчетного периода |
| 1. | Выручка от реализации, тыс. руб. | 3 356 861 | 3 883 478 |
| 2. | Себестоимость реализованной продукции, тыс. руб. | 2 722 601 | 3 474 019 |
| 3. | Запасы и затраты, тыс. руб. | 640 319 | 760 399 |
| 4. | Стоимость имущества, тыс. руб. | 2 947 071 | 3 993 808 |
| 5. | Собственные средства, тыс. руб. | 2 378 137 | 2 471125 |
| 6. | Общий коэффициент оборачиваемости (стр.1 : стр.4) | 1,139 | 0,972 |
| 7. | Оборачиваемость запасов К3.2 (стр.2 : стр.3) | 4,252 | 4,569 |
| 8. | К3.3 (365 : стр.7), дней | 86 | 80 |
| 9. | Оборачиваемость собственных средств (стр.1 : стр.5) | 1,412 | 1,572 |

Общий коэффициент оборачиваемости снизился с 1,139 до 0,972,это означает, что продолжительность оборота увеличивается, свидетельствует об ухудшении финансового положения.

Оборачиваемость запасов увеличилась с 4,252 до 4,569, значит, имеет место такое явление как снижение затоваривания, предприятие быстро реализует ТМЦ.

Скорость оборота собственных средств увеличилась с 1,412 до 1,572, что означает увеличение активности денежных средств.

В ряде стран, к показателям деловой активности относят коэффициенты производительности. Объем реализации на одного занятого:

|  |  |
| --- | --- |
| К3.5 = | Выручка от реализации |
| Среднегодовая численность работников |

На начало отчетного периода:

|  |  |
| --- | --- |
| К3.5 = | 3 356 861 |
| 7300 |

К3.5 = 459,84 т. р.

На конец отчетного периода:

|  |  |
| --- | --- |
| К3.5 = | 3 883 478 |
| 7105 |

К3.5 = 546,58 т. р.

показывает стоимость выручки от реализации, приходящуюся на одного ра­ботника, т.е. произошло увеличение стоимости выручки на 1-го работника.

прибыль на одного занятого:

|  |  |
| --- | --- |
| К3.6 = | Прибыль от основной деятельности |
| Среднегодовая численность работников |

На начало:

|  |  |
| --- | --- |
| К3.6 = | 634 260 |
| 7 300 |

К3.6 = 86,88 т. р.

На конец:

|  |  |
| --- | --- |
| К3.6 = | 409 459 |
| 7 105 |

К3.6 = 57,63 т. р.

Прибыль на одного занятого снизилась на 33,7%.

|  |  |
| --- | --- |
| К3.7 = | Среднегодовая стоимость активов |
| Среднегодовая численность работников |

На начало:

|  |  |
| --- | --- |
| К3.7 = | 2 947 071 |
| 7 300 |

К3.7 = 403,708 т. р.

На конец:

|  |  |
| --- | --- |
| К3.7 = | 3 993 808 |
| 7 105 |

К3.7 = 562,112 т. р.

Произошло увеличение фондоотдачи на 39,2%.

|  |  |
| --- | --- |
| К3.8 = | Среднегодовая стоимость основных производственных фондов |
| Среднегодовая численность работников |

На начало:

|  |  |
| --- | --- |
| К3.8 = | 1 917 124 |
| 7 300 |

К3.8 = 262,62 т. р.

На конец:

|  |  |
| --- | --- |
| К3.8 = | 2 080 180 |
| 7 105 |

К3.8 = 292,777 т. р

## 3.4. Показатели рентабельности

Коэффициенты рентабельности характеризуют прибыльность деятельнос­ти компании, рассчитываются как отношение полученной балансовой или чис­той прибыли к затраченным средствам или объему реализованной продукции. Различают рентабельность всего капитала, собственных средств, производст­венных фондов, финансовых вложений, продаж, перманентных средств.

Коэффициенты рентабельности всего капитала показывают, сколько ба­лансовой или чистой прибыли получено с 1 руб. стоимости имущества.

Таблица 3.5

Расчет показателей рентабельности

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Наименование показателя | На начало отчетного периода | На конец отчетного периода |
| 1. | Балансовая прибыль, тыс. руб. | 557 924 | 196 140 |
| 2. | Платежи в бюджет, тыс. руб. | - | - |
| 3. | Чистая прибыль, тыс. руб. (стр.1 - стр.2) | 443 853 | 104 169 |
| 4. | Выручка от реализации продукции, тыс. руб. | 3 356 861 | 3 883 478 |
| 5. | Собственные средства, тыс. руб. | 2 378 137 | 2 471 125 |
| 6. | Долгосрочные заемные средства, тыс. руб. | 1 725 | - |
| 7. | Основные средства, тыс. руб. | 1 145 667 | 1 171 949 |
| 8. | Запасы и затраты, тыс. руб. | 640 319 | 760 399 |
| 9. | Стоимость имущества, тыс. руб. | 2 947 071 | 3 993 808 |
| 10. | Доходы по ценным бумагам и от долевого участия, тыс. руб. | - | - |
| 11. | Финансовые вложения, тыс. руб. | 401 616 | 402 190 |
| 12. | Коэффициенты рентабельности всего капитала, %: |  |  |
|  | К4.1 (стр.1 : стр.9) | 19,61 | 4,91 |
|  | К4.2 (стр.3 : стр.9) | 15,061 | 2,608 |
| 13. | Коэффициенты рентабельности собственных средств, %: |  |  |
|  | К4.3 (стр.1 : стр.5) | 24,301 | 7,937 |
|  | К4.4 (стр.3 : стр.5) | 18,664 | 4,215 |
| 14. | Коэффициенты рентабельности производст­венных фондов, %: |  |  |
|  | К4.5 стр.1 : (стр.7 + стр.8) | 32,359 | 10,15 |
|  | К4.6 стр.3 : (стр.7 + стр.8) | 24,852 | 5,391 |
| 15. | Коэффициенты рентабельности финансовых вложений, %: |  |  |
|  | К4.7 (стр.10 : стр.11) | - | - |
| 16. | Коэффициенты рентабельности продаж, %: |  |  |
|  | К4.8 (стр.1 : стр.4) | 17,216 | 5,051 |
|  | К4.9 (стр.3 : стр.4) | 13,222 | 2,682 |
| 17. | Коэффициенты рентабельности перманентного капитала, %: |  |  |
|  | К4.10 стр.1 : (стр.5 + стр.6) | 24,284 | 7,937 |
|  | К4.11 стр.3 : (стр.5 + стр.6) | 18,65 | 4,215 |

Коэффициент рентабельности капитала снизился в несколько раз, это означает снижение БП и ЧП с 1 рубля стоимости имущества.

Все коэффициенты рентабельности снизились также в несколько раз, это свидетельствует о снижении прибыльности, укрепления финансового положения.

Выводы:

В целом по работе предприятия можно сделать вывод, что предприятие не очень эффективно. Рассчитав и проанализировав показатели можно сделать вывод об ухудшении финансового состояния. Это можно сказать на основании следующего:

* + Коэффициент абсолютной ликвидности уменьшился с 0,083 до 0,008, что является отрицательным и означает, что предприятие не сможет погашать каждый день даже менее 20% краткосрочных обязательств, платежеспособность предприятия очень низкая или ее даже нет.
  + Общий коэффициент оборачиваемости снизился с 1,139 до 0,972,это означает, что продолжительность оборота увеличивается, свидетельствует об ухудшении финансового положения.
  + Заемный капитал увеличился на 953 745 т.р. или на 167,6%. Доля собственного капитала снизилась с 80,7% до 61,9%, а доля заемного капитала возросла с 19,3% до 38,1%. Это произошло за счет резкого увеличения краткосрочных кредитов и займов на 330,2% или на 995 423 т.р. Привлечение краткосрочных кредитов связано с неравномерностью поступления денежных средств от потребителей, расширенным кредитованием потребителей и временной нехваткой средств для текущей деятельности. Доля кредиторской задолженности снизилась на 15%.
  + Коэффициент рентабельности капитала снизился в несколько раз, это означает снижение БП и ЧП с 1 рубля стоимости имущества.

Можно сделать вывод, что предприятие увеличило свое имущество за счет привлечения заемных средств. Это увеличение позволило предприятию увеличить свои оборотные активы. Можно предположить, что предприятие стало расширять производство, обновлять оборудование или повышать качество продукции. Поскольку, например, затраты на производство и реализацию продукции увеличились на 27,6% и составили 3474019 т. р. Это произошло из-за повышения цен на рынке ресурсов.

## 4.Рейтинговая экспресс-оценка

Общая модель рейтинговой экспресс-оценки финансового состояния предприятия предложена А.Д. Шереметом и Р.С. Сайфулиным. В ней используется 5 показателей, наиболее часто применяемых и наиболее полно характеризующих финансовое состояние.

1. *Обеспеченность собственными средствами* – характеризует наличие у предприятия собственных оборотных средств, необходимых для его устойчивости.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| КО = | Собств.капитал - Внеоборотные активы | = | 2 378 137 – 1 663 213 |
| Оборотные активы | 1 283 858 |

=0,557

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| КО = | Собств.капитал - Внеоборотные активы | = | 2 471 125 – 1 806 679 |
| Оборотные активы | 2 187 129 |

=0,304

Нормативное требование ≥ 0,1

2. *Коэффициент покрытия (текущая ликвидность*) – характеризует степень общего покрытия всеми оборотными средствами предприятия суммы срочных обязательств.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| КТЛ = | Оборотные активы | = | 1 283 858 |
| Краткосрочные обязательства | 567 209 |

= 2,263

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| КТЛ = | Оборотные активы | = | 2 187 129 |
| Краткосрочные обязательства | 1 522 683 |

= 1,436

Нормативное требование ≥ 2

3. *Интенсивность оборота средств* – характеризует объём реализованной продукции, приходящейся на 1 руб. средств, вложенных в деятельность предприятия.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| КИ = | Выручка от реализации | = | 3 356 861 |
| Средняя стоимость имущества | 2 947 071 |

= 1,114

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| КИ = | Выручка от реализации | = | 3 883 478 |
| Средняя стоимость имущества | 3 993 808 |

= 0,972

Нормативное требование ≥ 2

4. *Менеджмент (эффективность управления предприятием)* – характеризуется соотношением величины прибыли от реализации и величины выручки от реализации.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| КМ = | Прибыль от реализации | = | 634 260 |
| Выручка от реализации | 3 356 861 |

= 0,189

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| КМ = | Прибыль от реализации | = | 409 459 |
| Выручка от реализации | 3 883 478 |

= 0,105

Нормативное требование косвенно обусловлено уровнем учетной ставки ЦБ РФ.

5. *Прибыльность (рентабельность) предприятия* – характеризует объём прибыли, приходящейся на 1 руб. собственного капитала.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| КП = | Прибыль до налогообложения | = | 577 924 | = 0,243 |
| Средняя стоимость собств.капитала | 2 378 137 |
| КП = | Прибыль до налогообложения | = | 196 140 |
| Средняя стоимость собств.капитала | 2 471 125 |

= 0,079

Нормативное требование ≥ 0,2

Рейтинговое число (R) определяется на основе перечисленных 5 показателей. Для выполнения расчетов в курсовой работе предлагается использовать следующую формулу для определения рейтинга:

**R = 2КО + 0,1КТЛ + 0,1КИ + КМ + КП ≥ 1**

**За 2001 год:**

**R = 2\*0,557 + 0,1\*2,263 + 0,1\*1,114 + 0,189 + 0,243 = 1,884**

**За 2002 год:**

**R = 2\*0,304 + 0,1\*1,436 + 0,1\*0,972 +0,105 + 0,079 = 1,033**

Показатели включены в определение итогового рейтинга с различными весовыми коэффициентами, обеспечивая равное влияние отдельных показателей на конечную оценку в соответствии с минимальными нормативными значениями показателей. Нормативное требование для рейтингового числа ≥ 1. В случае равенства всех коэффициентов нормативным значениям оценка будет равна единице.

Если нормативное требование для итогового рейтинга выполняется, то это означает, что финансовое состояние предприятия удовлетворительное, в противном случае – неудовлетворительное.

Кроме определения рейтингового числа, важно также проанализировать динамику изменения различных показателей, входящих в рейтинговую оценку, и степень их влияния на итоговый показатель. Результаты расчетов показателей и рейтинговой экспресс-оценки оформляются в виде табл. 4.1.

Таблица 4.1

Анализ изменения показателей, входящих в рейтинговую экспресс-оценку

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатель | Нормативное минимальное значение | Предыду­щий год | Отчетный год | Изменения, % |
| 1. | Обеспеченность собственными средствами КО | 0,1 | 0,557 | 0,304 | 54,6 |
| 2. | Ликвидность баланса КТЛ | 2,0 | 2,263 | 1,436 | 63,5 |
| 3. | Интенсивность оборота средств КИ | 2,0 | 1,114 | 0,972 | 87,3 |
| 4. | Менеджмент КМ | 0,2 | 0,189 | 0,105 | 55,5 |
| 5. | Прибыльность собственного капитала КП | 0,2 | 0,243 | 0,079 | 32,5 |
|  | **Рейтинговая экспресс-оценка (R)** | 1 | 1,884 | 1,033 |  |

Вывод: По результатам экспресс-оценки предприятие работает нормально.

## 5.Оцена состоятельности или несостоятельности (банкротства) предприятия.

Под банкротством предприятия понимается его неспособность финанси­ровать текущую операционную деятель­ность и погасить срочные обязательства. Банкротство является следствием разбалансированности эконо­мического механизма воспроизводства капитала предприятия, результатом его неэф­фективной ценовой, инвестиционной и финансовой политики.

## 5.1.Оценка удовлетворительности структуры баланса предприятия

Показателями оценки удовлетворительности структуры предприятий явля­ются:

1. Коэффициент текущей ликвидности, определяемый по формуле

|  |  |
| --- | --- |
| КТЛ = | IIА |
| IIIП – (стр.640+650) |

где IIА - итог раздела II актива баланса (стр.290);

IIIП - итог раздела III пассива баланса (стр.690);

640, 650 - соответствующие строки пассива баланса.

На начало:

|  |  |
| --- | --- |
| КТЛ = | 1 283 858 |
| 567 209 – (846 + 49 994) |

= 2,486

На конец:

|  |  |
| --- | --- |
| КТЛ = | 2 187 129 |
| 1 552 683 – (829 + 120 600) |

= 1,561

Коэффициент текущей ликвидности характеризует степень общего покры­тия всеми оборотными средствами предприятия суммы срочных обязательств (кроме краткосрочных кредитов и займов, а также кредиторской задолжен­ности).

2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами, определяе­мый по формуле:

|  |  |
| --- | --- |
| КО = | IП – IА |
| IIА |

где IП - итог раздела I пассив баланса (стр.490);

IA - итог раздела I актива баланса (стр.190);

IIA - итог раздела II актива баланса (стр.290).

На начало:

|  |  |
| --- | --- |
| КО = | 2 378 137 – 1 663 213 |
| 1 283 858 |

= 0,557

На конец:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| КО = | 2 471 125 – 1 806 679 | |
| 2 187 129 |

= 0,304

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ха­рактеризует наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости.

## 5.2. Анализ возможностей восстановления платежеспособности предприя­тия

Основным показателем, характеризующим наличие реальной возможности у предприятия восстановить (либо утратить) свою платежеспособность в тече­ние определенного периода, является коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности.

В том случае, если хотя бы один из коэффициентов, указанных в разделе 5.2. (КТЛК и КО) имеет значение менее нормативных (для КТЛК норматив 2.0, для КО – 0.1), рассчитывается коэффициент восстановления неплатежеспособ­ности за период, установленный равным 6 месяцам.

В случае, если коэффициент текущей ликвидности КТЛК больше 2, а коэффициент обеспеченности собственными средствами больше или равен 0.1, рассчитывается коэффициент утраты платежеспособности за период, уста­новленный равным 3 месяцам.

Коэффициент восстановления платежеспособности и коэффициент утраты платежеспособности рассчитываются по формуле:

|  |  |
| --- | --- |
| КВ.П.(У.П.) = | КТЛК + В(У) / Т (КТЛК - КТЛН) |
| 2 |

КТЛК - значение коэффициента текущей ликвидности в конце отчетного периода;

КТЛН - значение коэффициента в начале отчетного периода;

Т- продолжительность отчетного периода в месяцах;

В - период восстановления платежеспособности, принимаемый при рас­чете;

У - период утраты платежеспособности, принимаемый равным 3 месяцам при расчете коэффициента утраты платежеспособности.

|  |  |
| --- | --- |
| КВ.П.(У.П.) = | 1,561 + 6/ 12\*(1,561-2,486) |
| 2 |

= 0,51

Вывод: в ближайшее время у предприятия нет реальной возможности восстановить платежеспособность, так как коэффициент восстановления платежеспособности составил на конец года 0,51, что ниже нормы (больше 1,0).

Рекомендации по результатам анализа:

1) сокращение дебиторской задолженности

2) повышение доли собственных средств в оборотных активах

3) выбор наилучшей стратегии

4) повышение эффективности маркетинга и т. д.

Список используемой литературы:

1. Ефимова О.В. Финансовый анализ. – М.: Изд-во «Бухгалтерский учет», 1998. – 320 с.
2. Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001. – 479 с.