# АННОТАЦИЯ

Иванова И. И., Анализ финансового

состояния предприятия на примере

ЗАО «НоябрьскВторМет» .-

Челябинск: ЮУрГУ, ЭиП-256,

2009. - 42с., библиогр. список 6 наим.

Изм.

Лист

Дата

Лист

ЮУрГУ-080105.2009.028.ПЗ КР

В данной курсовой работе проведен анализ финансового состояния ЗАО «НоябрьскВторМет» на основе форм бухгалтерской отчетности №1, №2, проведен анализ состава и структуры актива и пассива баланса, произведена оценка финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности предприятия, а также оценка деловой активности и рентабельности предприятия.

## ОГЛАВЛЕНИЕ

**Изм.**

**Лист**

**№ докум.**

**Подпись**

**Дата**

**Лист**

**ЮУрГУ-**080105.2009.028.ПЗ КР

ВВЕДЕНИЕ………………………………………………………………………..4

1. СУЩНОСТЬ И СОДЕРЖАНИЕ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА СОСТОЯНИЯПРЕДПРИЯТИЯ…………………………………5
2. АНАЛИЗ СОСТАВА И СТРУКТУРЫ БАЛАНСА……………………….…7

2.1 Оценка динамики состава и структуры актива баланса………………7

2.2 Оценка динамики состава и структуры пассива баланса……………13

1. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ………..14

3.1 Абсолютные показатели финансовой устойчивости………………..…14

3.2 Относительные показатели финансовой устойчивости……...…….…..19

1. АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ………………………………………………………….…..22

4.1 Оценка ликвидности баланса………………………………........………23

4.2Оценка относительных показателей ликвидности и платежеспособности........................................................................................25

1. ОЦЕНКА ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ………………….31
2. ОЦЕНКА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ…………………………38

ЗАКЛЮЧЕНИЕ……………………………………………………………….…41

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК…………………………………………..42

ВВЕДЕНИЕ

Для обеспечения эффективной деятельности в современных условиях руководству необходимо уметь реально оценивать финансово-экономическое состояние своего предприятия, а также состояние деловой активности партнеров и конкурентов. Для этого следует:

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

ЮУрГУ-080105.2009.028.ПЗ КР

* овладеть методикой оценки финансово-экономического состояния предприятия;
* использовать формальные и неформальные методы сбора, обработки, интерпретации финансовой информации;
* привлекать специалистов-аналитиков, способных реализовать данную методику на практике.

Финансово-экономическое состояние – важнейший критерий деловой активности и надежности предприятия, определяющий его конкурентоспособность и потенциал в эффективной реализации экономических интересов всех участников хозяйственной деятельности. Оно характеризуется размещением и использованием средств (активов) и источников их формирования (собственного капитала и обязательств, т. е. пассивов).

Главная цель анализа – выявление наиболее сложных проблем управления предприятием в целом и его финансовыми ресурсами в частности.

1 СУЩНОСТЬ И СОДЕРЖАНИЕ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

ЮУрГУ-080105.2009.028.ПЗ КР

Анализ финансово-экономического состояния предприятия проводится с помощью совокупности методов и рабочих приемов (методологии), позволяющих структурировать и идентифицировать взаимосвязи между основными показателями.

Анализ абсолютных показателей – это изучение данных, представленных в бухгалтерской отчетности: определение состава имущества предприятия, структуры финансовых вложений, источников формирования собственного капитала, оценка размера заемных средств, объема выручки от продаж, размера прибыли и др.

*Горизонтальный (временной) анализ* – это сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом, что позволяет выявить тенденции изменения статей баланса или их групп и на основании этого исчислить базисные темпы роста (прироста).

*Вертикальный (структурный) анализ* проводится в целях определения структуры итоговых финансовых показателей, т. е. выявления удельного веса отдельных статей отчетности в общем, итоговом показателе (выявление влияния каждой позиции отчетности на результат в целом).

*Трендовый (динамический) анализ* основан на сравнении каждой позиции отчетности за ряд лет и определении тренда, т. е. основной тенденции динамики показателя без учета случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов. С помощью тренда проводится перспективный, прогнозный анализ.

Ведущим методом анализа финансово-экономического состояния является расчет финансовых (аналитических) коэффициентов, необходимый различным группам пользователей: акционерам, аналитикам, менеджерам, кредиторам и др. Анализ таких коэффициентов (относительных показателей) – это расчет соотношений между отдельными позициями отчета или позициями разных форм отчетности, определение их взаимосвязей.

Известны десятки относительных показателей, но для удобства пользования они объединены в несколько групп:

* ликвидности;
* платежеспособности;
* финансовой устойчивости;
* интенсивности использования ресурсов;
* деловой активности;
* характеристики структуры имущества.

Информационной базой для проведения анализа финансово-экономического состояния предприятия служит бухгалтерская отчетность.

Финансовая бухгалтерская отчетность состоит из нескольких образующих единое целое отчетных документов:

* бухгалтерского баланса, форма №1;
* отчета о прибылях и убытках, форма №2;

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

ЮУрГУ-080105.2009.028.ПЗ КР

* отчета о движении капитала, форма №3;
* отчета о движении денежных средств, форма №4;
* приложения к бухгалтерскому балансу, форма №5.

Структура анализа финансово-экономического состояния предприятия состоит из оценки пяти основных блок-параметров:

1. состава и структуры баланса;
2. финансовой устойчивости предприятия;
3. ликвидности и платежеспособности предприятия;
4. рентабельности;
5. деловой активности.

Реализация этих блоков дает наиболее точную и объективную картину текущего экономического состояния предприятия.

2 АНАЛИЗ СОСТАВА И СТРУКТУРЫ БАЛАНСА

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

ЮУрГУ-080105.2009.028.ПЗ КР

2.1 Оценка динамики состава и структуры актива баланса

Анализ финансово-экономического состояния предприятия следует начинать с общей характеристики состава и структуры актива (имущества) и пассива (обязательств) баланса. Анализ актива баланса дает возможность установить основные показатели, характеризующие производственно-хозяйственную деятельность предприятия:

1. стоимость имущества предприятия, общий итог баланса;
2. иммобилизованные активы (внеоборотные активы), итог разд. I баланса;
3. мобильные активы (стоимость оборотных средств), итог разд. II баланса.

ЗАО «НоябрьскВторМет»:

1)стоимость имущества предприятия:

на начало отчетного года – 173210 тыс. руб.

на конец отчетного года – 178523 тыс. руб.;

2)иммобилизованные активы (внеоборотные активы):

на начало отчетного года – 47747 тыс. руб.

на конец отчетного года – 49696 тыс. руб.;

3)мобильные активы (стоимость оборотных средств):

на начало отчетного года – 125463 тыс. руб.

на конец отчетного года – 128827 тыс. руб.;

1. Оценка динамики активов в целом.

= ,



*IA –* темп изменения прибыли,

*A1 –* активы на конец отчетного периода,

*A0 –* активы на начало отчетного периода,

*=* ,

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

ЮУрГУ-080105.2009.028.ПЗ КР



*IB –* темп изменения выручки,

*B1 –* выручка на конец отчетного периода,

*B0 –* выручка на начало отчетного периода,

*=* ,



*IB –* темп изменения прибыли,

*П1 –* прибыль на конец отчетного периода,

*П0 –* прибыль на начало отчетного периода.

*IП > IВ > IA –* «золотое правило экономики предприятия»: ”: прибыль должна возрастать более высокими темпами, чем объемы реализации и имущества предприятия. Это означает следующее: издержки производства и обращения должны снижаться, а ресурсы предприятия использоваться более эффективно. Для ЗАО «НоябрьскВторМет» в рассматриваемом отчетном периоде:

==1,03, ==1,33, ==25,45=>



выполняется «правило золотой экономики».

1. Оценка динамики активов с точки зрения его мобильной и иммобилизованной частей.

Таблица 1. Оценка динамики активов с точки зрения его мобильной и иммобилизованной частей.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | На начало отчетного периода | | На конец отчетного периода | | % изменения | Темп прироста % |
| тыс.руб | % | тыс.руб | % |
| 1.Внеоборот.  активы | 47747 | 28 | 49696 | 28 | 0 | 4 |
| 2.Оборотные активы | 125463 | 72 | 128827 | 72 | 0 | 2,7 |
| Всего | 173210 | 100 | 178523 | 100 |  | 3,3 |

На основе данных таблицы 1 видим, что рост мобильной части активов предприятия за отчетный период составил 4%, а рост оборотных активов 2,7 %. Доли мобильной и иммобилизованной частей в общей стоимости имущества не изменились. С финансовой точки зрения предпочтительным является рост оборотных активов, однако, в данном отчетном периоде небольшая разница в темпах прироста внеоборотных и оборотных активов, также значительная доля мобильной части в активах предприятия, достаточный минимум внеоборотных активов существенного влияния на предприятие не окажут.

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

ЮУрГУ-080105.2009.028.ПЗ КР

Для окончательной оценки целесообразно рассчитать показатели вооруженности труда и отдачи.

Фв= – фондовооруженность.

Со - среднегодовая стоимость фондов,

P – среднесписочная численность рабочих (будем условно считать Р=500 человек).

Фв= =97;



Фв= – фондоотдача, В – выручка,

Фв==40;



1. Изучение динамики внеоборотных активов.

Таблица 2. Изучение динамики внеоборотных активов.

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

ЮУрГУ-080105.2009.028.ПЗ КР

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Внеоборотные активы, всего (тыс.руб.)  в том числе: | На начало отчетного периода | | На конец отчетного периода | | % изменения | Темп прироста % |
| тыс.руб | % | тыс.руб | % |
| обслуживают собственный оборот предприятия (стр.110+стр.120) | 40967 | 86 | 37342 | 75 | -9 | -8,8 |
| обслуживают сторонний оборот (стр.130 + стр. 140) | 6780 | 14 | 12354 | 25 | 11 | 82 |
| Всего | 47747 |  | 49696 |  |  |  |

Данные таблицы 2 показывают, что изменения в структуре и абсолютные изменения внеоборотных активов имеют различные направления. Так, сумма внеоборотных активов, обслуживающих собственный оборот предприятия сократилась за год на 3625 тыс.руб., в то время как сумма внеоборотных активов, обслуживающих сторонний оборот возросла на 5574 тыс.руб. (82%), поэтому общая величина внеоборотных активов существенно не изменилась.

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

ЮУрГУ-080105.2009.028.ПЗ КР

1. Оценка динамики оборотных активов.

Таблица 3. Оценка динамики оборотных активов.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Оборотные активы:** | На начало отчетного периода | | На конец отчетного периода | | % изменения | Темп прироста % |
| тыс.руб | % | тыс.руб | % |
| запасы | 9676 | 7,2 | 26111 | 20,3 | 13,1 | 169,8 |
| НДС по приобретенным ценностям | 5215 | 4,1 | 8198 | 6,4 | 2,3 | 57 |
| долгосрочная дебиторская задолженность | ----- | ----- | ----- | ----- | ------ | ------ |
| краткосрочная дебиторская задолженность | 110487 | 88 | 90151 | 69,9 | -18,1 | -0,18 |
| денежные средства | 80 | 0,69 | 4365 | 3,39 | 2,7 | 53,5 |
| краткосрочные финансовые вложения | 5 | 0,01 | 2 | 0,01 | 0 | -60 |
| Всего | 125463 | 100 | 128827 | 100 |  |  |

Данные таблицы 3 показывают, что изменения в мобильной части имущества предприятия за отчетный год характеризуются существенным ростом запасов на 16435 тыс. руб., снижением дебиторской задолженности на 20336 тыс. руб., снижением краткосрочных финансовых вложений на 3 тыс. руб.

К сфере производства относятся: производственные запасы, незавершенное производство. К сфере обращения: готовая продукция, денежные средства, дебиторская задолженность, краткосрочные фин. вложения.

Производство:

1. производственные запасы: на начало периода- 9676 тыс. руб., на конец - 26111 тыс. руб. Происходит рост ПЗ.
2. незавершенное производство: нет

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

ЮУрГУ-080105.2009.028.ПЗ КР

Обращение:

1. готовая продукция: на начало – 9209 тыс. руб., на конец – 25765 тыс. руб. Рост готовой продукции.
2. денежные средства: на начало – 80 тыс. руб., на конец – 4365 тыс. руб. Рост денежных средств.
3. дебиторская задолженность: на начало – 110487 тыс. руб., на конец – 90151 тыс. руб. Спад дебиторской задолженности.
4. краткосрочные финансовые вложения: на начало – 5 тыс. руб., на конец – 2 тыс. руб. Сокращение краткосрочных финансовых вложений.

Предпочтительным является рост оборотных активов в сфере производства, где создается прибыль, по данным ЗАО «НоябрьскВторМет» видим явный рост оборотных активов в сфере производства.

Найдем коэффициент оборачиваемости на начала периода и на конец.

- коэффициент оборачиваемости,



В –выручка, – оборотные активы.



На начало периода: = = 11,6;



На конец периода: = = 15,2;



Как видно за отчетный период коэффициент оборачиваемости повысился.

В заключение анализа состава и структуры актива баланса рассмотрим изменение реальных активов предприятия, определяющих его производственный потенциал. Величина реальных активов определяется как сумма стоимостей основных средств, запасов сырья и материалов и затрат в незавершенном производстве.

Реальные активы (на начало отчетного периода)=40967+283=41250;

Реальные активы (на конец отчетного периода)=37342+126=37468.

Доля реальных активов на конец отчетного периода снижается.

2.2. Оценка динамики состава и структуры пассива

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

ЮУрГУ-080105.2009.028.ПЗ КР

Таблица 4. Структура источников средств предприятия.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Пассив | На начало отчетного периода | | На конец отчетного периода | | % изменения |
| тыс.руб | % | тыс.руб | % |
| Собственные средства | 22412 | 13 | 32110 | 18 | 5 |
| Заемные средства | 150978 | 87 | 144523 | 82 | -5 |
| Всего | 173210 | 100 | 178523 | 100 |  |

Таблица 5. Структура заемных средств предприятия

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Заемные средства | На начало отчетного периода | | На конец отчетного периода | | % изменения |
| тыс.руб | % | тыс.руб | % |
| Долгосрочные обязательства | ---- | ----- | 27800 | 19 | 19 |
| Краткосрочные обязательства | 150978 | 100 | 116723 | 81 | -19 |
| Всего | 150978 | 100 | 144523 | 100 |  |

Таблица 6. Структура краткосрочных заемных средств

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Краткосрочные заемные средства | На начало отчетного периода | | На конец отчетного периода | | % изменения |
| тыс.руб | % | тыс.руб | % |
| Займы и кредиты | 110291 | 73 | 90734 | 78 | 5 |
| Кредиторская задолженность | 40507 | 27 | 25393 | 22 | -5 |
| Всего | 150978 | 100 | 116723 | 100 |  |

Из таблиц 4, 5, 6 видно, что заемные средства занимают большую долю в структуре источников средств предприятия как на начало отчетного периода (87%), так и на конец отчетного периода (82%). Структура же самих заемных средств на начало отчетного периода составляла только краткосрочные обязательства, на конец периода в структуру заемных средств добавились долгосрочные обязательства (19%) , оставляя краткосрочным обязательствам значительную долю (81%). В структуре краткосрочных заемных средств значительную долю занимают кредиты и займы как на начало периода (73%), так и на конец отчетного периода (78%), кредиторская задолженность составляет соответственно 27% и 22% на начало и конец отчетного периода.

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

ЮУрГУ-080105.2009.028.ПЗ КР

3 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Одной из основных задач анализа финансово-экономического состояния является исследование показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия. Финансовая устойчивость предприятия определяется степенью обеспечения запасов и затрат собственными и заемными источниками их формирования, соотношением объемов собственных и заемных средств и характеризуется системой абсолютных и относительных показателей.

3.1 Абсолютные показатели финансовой устойчивости

В ходе производственной деятельности на предприятии идет постоянное формирование (пополнение) запасов товарно-материальных ценностей. Для этого используются как собственные оборотные средства, так и заемные (долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы). Анализируя соответствие или несоответствие (излишек или недостаток) средств для формирования запасов и затрат, определяют абсолютные показатели финансовой устойчивости.

Для полного отражения разных видов источников (собственных средств, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов) в формировании запасов и затрат используются следующие показатели.

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

ЮУрГУ-080105.2009.028.ПЗ КР

1. *Наличие собственных оборотных средств.*

Определяется как разница величины источников собственных средств и величины основных средств и вложений (внеоборотных активов):

Ес = Ис – F,

где Ес – наличие собственных оборотных средств;

Ис – источники собственных средств (итог разд. III «Капитал и резервы»);

F – основные средства и вложения (итог разд. I баланса «Внеоборотные активы»).

Ec1(на начало отчетного периода) = 22412-47747=-25335 тыс. руб.,

Ec2(на конец отчетного периода) = 32110-49696=-17586 тыс. руб.

1. *Наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников для формирования запасов и затрат.*

Определяется как сумма собственных оборотных средств и долгосрочных кредитов и займов:

Ет = Ес + Кт = (Ис + Кт) – F,

где Ет – наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников для формирования запасов и затрат;

Кт – долгосрочные кредиты и заемные средства (итог разд. IV баланса «Долгосрочные обязательства»).

ЕТ1 (на начало отчетного периода) = -25335+0=-25335 тыс. руб.,

ЕТ2(на конец отчетного периода) = -17586+27800=10194 тыс. руб.,

1. *Общая величина основных источников средств для формирования запасов и затрат.*

Рассчитывается как сумма собственных оборотных средств, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов:

Е = Ет + Кt = (Ис + Кт + Кt) – F,

где Е – общая величина основных источников средств для формирования запасов и затрат;

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

ЮУрГУ-080105.2009.028.ПЗ КР

Кt – краткосрочные кредиты и займы (стр. 610, 621, 627 разд. V баланса «Краткосрочные обязательства»).

Е (на начало отчетного периода) = -25335+135005=109670 тыс.руб.,

Е (на конец отчетного периода) = 10194+111212 =121406 тыс.руб.

На основе этих трех показателей, характеризующих наличие источников, которые формируют запасы и затраты для производственной деятельности, рассчитываются величины, дающие оценку размера (достаточности) источников для покрытия запасов и затрат:

1. излишек (+) или недостаток (–) собственных оборотных средств

 Ес = Ес – Z,

где Z – запасы и затраты (стр. 210 + стр. 220 разд. II баланса «Оборотные активы»);

 Ес1 (на начало отчетного периода) = -25335-14891=-40226 тыс. руб.,

 Ес2 (на конец отчетного периода) = -17586-34309=-51895 тыс. руб.,

1. излишек (+) или недостаток (–) собственных оборотных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат

 Ет = Ет – Z = (Ес + Кт) – Z;

 Ет1(на начало отчетного периода)=-25335-14891= - 40226 тыс. руб.,

 Ет2(на конец отчетного периода)=10204-34309= - 24105 тыс. руб.,

1. излишек (+) или недостаток (–) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

ЮУрГУ-080105.2009.028.ПЗ КР

 Е = Е – Z = (Ес + Кт + Кt) – Z.

Е (на начало отчетного периода) = 109670-14891=94779 тыс.руб.,

Е (на конец отчетного периода) = 121406-34309= 87097 тыс.руб

Показатели обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования ( Ес;  Ет;  Е) являются базой для классификации финансового положения предприятия по степени устойчивости.

Выделяются четыре основных типа финансовой устойчивости предприятия (табл. 1).

1. *Абсолютная устойчивость* показывает, что запасы и затраты полностью покрываются собственными оборотными средствами. Предприятие практически не зависит от кредитов. Такая ситуация относится к крайнему типу финансовой устойчивости и на практике встречается довольно редко. Однако ее нельзя рассматривать как идеальную, так как предприятие не использует внешние источники финансирования в своей хозяйственной деятельности.
2. *Нормальная устойчивость* – предприятие оптимально использует собственные и кредитные ресурсы. Текущие активы превышают кредиторскую задолженность.
3. *Неустойчивое финансовое состояние* характеризуется нарушением платежеспособности: предприятие вынуждено привлекать дополнительные источники покрытия запасов и затрат, наблюдается снижение доходности производства. Тем не менее, еще имеются возможности для улучшения ситуации.
4. *Кризисное финансовое состояние* – это грань банкротства: наличие просроченных кредиторской и дебиторской задолженностей и неспособность погасить их в срок. В рыночной экономике при неоднократном повторении такого положения предприятию грозит объявление банкротства.

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

ЮУрГУ-080105.2009.028.ПЗ КР

Таблица 7. Типы финансовой устойчивости предприятия.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Тип финансовой устойчивости** | **Определяющие условия** | **Используемые источники покрытия затрат** | **Краткая характеристика** |
| 1. Абсолютная финансовая устойчивость | Ес  0  Ет  0  Е  0 | Собственные оборотные средства | Высокая платежеспособность; предприятие не зависит от кредиторов |
| 2. Нормальная финансовая устойчивость | Ес < 0  Ет  0  Е  0 | Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты | Нормальная платежеспособность; эффективное использование заемных средств; высокая доходность производственной деятельности |
| 3. Неустойчивое финансовое состояние | Ес < 0  Ет < 0  Е  0 | Собственные оборотные средства плюс долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы | Нарушение платежеспособности; необходимость привлечения дополнительных источников; возможность улучшения ситуации |
| 4. Кризисное финансовое состояние | Ес < 0  Ет < 0  Е < 0 | То же | Неплатежеспособность предприятия; грань банкротства |

У рассматриваемого предприятия на начало и конец отчетного периодов неустойчивое финансовое состояние, т.к.  Ес < 0,  Ет < 0,  Е  0

* 1. Относительные показатели финансовой устойчивости

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

ЮУрГУ-080105.2009.028.ПЗ КР

Одна из основных характеристик финансово-экономического состояния предприятия – степень зависимости от кредиторов и инвесторов. Владельцы предприятия заинтересованы в минимизации собственного капитала и в максимизации заемного капитала в финансовой структуре организации. Заемщики оценивают устойчивость предприятия по уровню собственного капитала и вероятности банкротства.

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется состоянием собственных и заемных средств и анализируется с помощью системы финансовых коэффициентов. Информационной базой для расчета таких коэффициентов являются абсолютные показатели актива и пассива бухгалтерского баланса.

Анализ проводится посредством расчета и сравнения полученных значений коэффициентов с установленными базисными величинами, а также изучения динамики их изменений за определенный период.

Базисными величинами могут быть:

* значения показателей за прошлый период;
* среднеотраслевые значения показателей;
* значения показателей конкурентов;
* теоретически обоснованные или установленные с помощью экспертного опроса оптимальные или критические значения относительных показателей.

В активе основных относительных показателей для оценки финансовой устойчивости могут быть использованы коэффициенты, приведенные в табл. 2. Для более полной характеристики целесообразно также определить износ или реальную стоимость имущества предприятия.

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

ЮУрГУ-080105.2009.028.ПЗ КР

Таблица 8. Финансовые коэффициенты, применяемые для оценки финансовой устойчивости предприятия.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Коэффициент** | **Что показывает** | **Как рассчитывается** | **Комментарий** |
| 1. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств Кз/с | Сколько заемных средств привлекло предприятие на 1 руб. вложенных в активы собственных средств | Кт + Кt  Кз/с = –  Ис  отношение всех обязательств к собственным средствам | Кз/с < 0,7.  Превышение указанной границы означает зависимость предприятия от внешних источников средств, потерю финансовой устойчивости (автономности) |
| 2. Коэффициент соотношения долгосрочных и краткосрочных обязательств Кд/к | Сколько долгосрочных обязательств приходится на 1 руб. краткосрочных | Кт  Кд/к  = –  Кt  отношение долгосрочных обязательств к краткосрочным | Чем выше показатель, тем меньше текущих финансовых затруднений |
| 3. Коэффициент маневренности Км | Способность предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства за счет собственных источников | Ес (Ис – F)  Км = = –  Ис Ис  отношение собственных оборотных средств к общей величине собственных средств (собственного капитала) предприятия | Км = 0,2 … 0,5.  Чем ближе значение показателя к верхней границе, тем больше возможность финансового маневра у предприятия |
| 4. Коэффициент обеспеченности собственными средствами Ко | Наличие у предприятия собственных оборотных средств, необходимых для его финансовой устойчивости.  Критерий для определения неплатежеспособности (банкротства) предприятия | Ес  Ко = –  Ra  отношение собственных оборотных средств к общей величине оборотных средств предприятия | Ко  0,1.  Чем выше показатель (0,5), тем лучше финансовое состояние предприятия, тем больше у него возможностей проведения независимой финансовой политики |
| Обозначения:  F – основные средства и вложения;  Ra – общая величина оборотных средств предприятия;  Ис – общая величина собственных средств предприятия;  Ес – величина собственных оборотных средств предприятия;  Кт – долгосрочные кредиты и займы;  Кt – краткосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность | | | |

1.Кз/с1(на начало отчетного периода)==6,02;



Кз/с1(на начало отчетного периода)==4,33.



Превышение указанной границы означает зависимость предприятия от внешних источников средств, потерю финансовой устойчивости (автономности).

2. Кд/к1(на начало отчетного периода)==0;

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

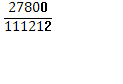
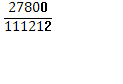
Дата

Лист

ЮУрГУ-080105.2009.028.ПЗ КР



Кд/к2(на конец отчетного периода)==0,25;



Низкие показатели Кд/к  являются знаком того, что у предприятия могут возникнуть финансовые затруднения.

3. Км1=-1,13; Км2=-0,55, показатели Км предприятия находятся далеко за пределами допустимых значений, это означает, что у предприятия низкая способность поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства за счет собственных источников.

4. К01=-0,13; К02=-0,20, означает, что у предприятия неустойчивое финансовое положение, малое количество возможностей проведения независимой финансовой политики.

1. АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

В условиях массовой неплатежеспособности и применения ко многим предприятиям процедур банкротства (признания несостоятельности) объективная и точная оценка финансово-экономического состояния приобретает первостепенное значение. Главным критерием такой оценки являются показатели платежеспособности и степень ликвидности предприятия.

Платежеспособность предприятия определяется его возможностью и способностью своевременно и полностью выполнять платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций денежного характера. Платежеспособность влияет на формы и условия коммерческих сделок, в том числе на возможность получения кредита.

Ликвидность предприятия определяется наличием у него ликвидных средств, к которым относятся наличные деньги, денежные средства на счетах в банках и легкореализуемые элементы оборотных ресурсов. Ликвидность отражает способность предприятия в любой момент совершать необходимые расходы.

Для оценки платежеспособности и ликвидности могут быть использованы следующие приемы:

* структурный анализ изменений активных и пассивных платежей баланса, т. е. анализ ликвидности баланса;
* расчет финансовых коэффициентов ликвидности.
  1. Оценка ликвидности баланса

Главная задача оценки ликвидности баланса – определить величину покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму (ликвидность) соответствует сроку погашения обязательств (срочности возврата).

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

ЮУрГУ-080105.2009.028.ПЗ КР

Для проведения анализа данные актива и пассива баланса группируются по следующим признакам:

* по степени убывания ликвидности (актив);
* по степени срочности оплаты (погашения) (пассив).

Активы в зависимости от скорости превращения в денежные средства (ликвидности) разделяют на следующие группы:

А1 – наиболее ликвидные активы. К ним относятся денежные средства предприятий и краткосрочные финансовые вложения (стр. 260 + стр. 250);

А2 – быстрореализуемые активы. Дебиторская задолженность и прочие активы (стр. 240 + стр. 270);

А3 – медленнореализуемые активы. К ним относятся статьи из разд. II баланса «Оборотные активы» (стр. 210 + стр. 220 – стр. 216) и статья «Долгосрочные финансовые вложения» из разд. I баланса «Внеоборотные активы» (стр. 140);

А4 – труднореализуемые активы. Это статьи разд. I баланса «Внеоборотные активы» (стр. 110 + стр. 120 – стр. 140).

Группировка пассивов происходит по степени срочности их возврата:

П1 – наиболее краткосрочные обязательства. К ним относятся статьи «Кредиторская задолженность» и «Прочие краткосрочные пассивы» (стр. 620 + стр. 660);

П2 – краткосрочные пассивы. Разд. V баланса «Краткосрочные обязательства» (стр. 610 + стр. 630 + стр. 640 + стр. 650 + стр. 660);

П3 – долгосрочные пассивы. Долгосрочные кредиты и заемные средства (стр. 510 + стр. 520);

П4 – постоянные пассивы. Статьи разд. III баланса «Капитал и резервы»

(стр. 490 – стр. 216).

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

ЮУрГУ-080105.2009.028.ПЗ КР

При определении ликвидности баланса группы актива и пассива сопоставляются между собой.

Условия абсолютной ликвидности баланса:

А1  П1;

А2  П2;

А3  П3;

А4  П4.

Необходимым условием абсолютной ликвидности баланса является выполнение первых трех неравенств. Четвертое неравенство носит так называемый балансирующий характер: его выполнение свидетельствует о наличии у предприятия собственных оборотных средств (Ес = Ис – F). Если любое из неравенств имеет знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, то ликвидность баланса отличается от абсолютной.

Теоретически недостаток средств по одной группе активов компенсируется избытком по другой, но на практике менее ликвидные средства не могут заменить более ликвидные.

Сопоставление А1 – П1 и А2 – П2 позволяет выявить текущую ликвидность предприятия, что свидетельствует о платежеспособности (неплатежеспособности) в ближайшее время. Сравнение А3 – П3 отражает перспективную ликвидность. На ее основе прогнозируется долгосрочная ориентировочная платежеспособность.

Таблица 9. Разбиение баланса по группам.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | На начало отчетного периода, тыс. руб | На конец отчетного периода, тыс. руб |
| А1 | 85 | 4367 |
| А2 | 110487 | 90151 |
| А3 | 14707 | 34089 |
| А4 | 40949 | 37342 |
| П1 | 40507 | 25989 |
| П2 | 110291 | 92624 |
| П3 | ------ | 27800 |
| П4 | 22228 | 31890 |

На данном предприятии ни на начало отчетного периода, ни на конец периода не соблюдаются условия абсолютной ликвидности баланса, также не соблюдается условие срочной (критической) ликвидности ((А1+А2)≥(П1+П2)), что свидетельствует о неплатежеспособности в ближайшее время. Выполняется лишь условие долгосрочной ликвидности баланса (А3≥П3) и на начало периода, и на конец отчетного периода.

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

ЮУрГУ-080105.2009.028.ПЗ КР

* 1. Оценка относительных показателей ликвидности

и платежеспособности

Для качественной оценки платежеспособности и ликвидности предприятия кроме анализа ликвидности баланса необходим расчет коэффициентов ликвидности (табл. 10).

Цель расчета – оценить соотношение имеющихся активов, как предназначенных для непосредственной реализации, так и задействованных в технологическом процессе, с целью их последующей реализации и возмещения вложенных средств и существующих обязательств, которые должны быть погашены предприятием в предстоящем периоде.

Данные показатели представляют интерес не только для руководителей предприятия, но и для внешних субъектов анализа; коэффициент абсолютной ликвидности представляет интерес для поставщиков сырья и материалов, коэффициент быстрой ликвидности – для банков, коэффициент текущей ликвидности – для инвесторов.

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

ЮУрГУ-080105.2009.028.ПЗ КР

Если коэффициент текущей ликвидности ниже нормативного, а доля собственного оборотного капитала в формировании оборотных активов меньше норматива, но наметилась тенденция роста этих показателей, то определяется коэффициент восстановления платежеспособности (Кв.п) за период, равный шести месяцам:

Кт.л1 + 6/Т(Кт.л1 – Кт.л0)

Кв.п = ,

Кт.л.норм

где Кт.л1 и Кт.л0 – соответственно фактическое значение коэффициента ликвидности в конце и начале отчетного периода;

Кт.л.норм – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности;

6 – период восстановления (прогнозирования) платежеспособности, мес.;

Т – отчетный период, мес.

Если Кв.п > 1, то у предприятия есть реальная возможность восстановить свою платежеспособность, и наоборот, если Кв.п < 1 – у предприятия нет реальной возможности восстановить свою платежеспособность в ближайшее время.

В случае если фактический уровень Кт.л равен или выше нормативного значения на конец периода, но наметилась тенденция его снижения, рассчитывают коэффициент утраты платежеспособности (Ку.п) за период, равный трем месяцам:

Кт.л1 + 3/Т(Кт.л1 – Кт.л0)

Ку.п = .

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

ЮУрГУ-080105.2009.028.ПЗ КР

Кт.л.норм

Если Ку.п > 1, то предприятие имеет реальную возможность сохранить свою платежеспособность в течение трех месяцев, и наоборот.

Рассматривая показатели ликвидности, следует иметь в виду, что их величина является довольно условной, так как ликвидность активов и срочность обязательств по бухгалтерскому балансу можно определить весьма приблизительно. Так, ликвидность запасов зависит от их качества (оборачиваемости, доли дефицитных, залежалых материалов и готовой продукции). Ликвидность дебиторской задолженности также зависит от скорости ее оборачиваемости, доли просроченных платежей и нереальных для взыскания. Поэтому радикальное повышение точности оценки ликвидности достигается в ходе внутреннего анализа на основе данных аналитического бухгалтерского учета.

Об ухудшении активов свидетельствуют такие признаки, как увеличение доли неликвидных запасов, просроченной дебиторской задолженности, просроченных векселей и т. д.

Таблица 10. Финансовые коэффициенты, применяемые для оценки ликвидности предприятия

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Коэффициент** | **Что показывает** | **Как рассчитывается** | **Комментарий** | |
| 1. Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) Кт.л  Изм.  Лист  № докум.  Подпись  Дата  Лист  ЮУрГУ-080105.2009.028.ПЗ КР | Достаточность оборотных средств предприятия, которые могут быть использованы им для погашения своих краткосрочных обязательств. Характеризует запас прочности, возникающей вследствие превышения ликвидного имущества над имеющимися обязательствами | Ra  Кт.л= –  Кt  отношение текущих активов (оборотных средств) к текущим пассивам (краткосрочным обязательствам) | 2,0≤ Кт.л ≤2,5 –  нижняя граница указывает на то, что оборотных средств должно быть достаточно, чтобы покрыть свои краткосрочные обязательства. Превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами более чем в два раза считается нежелательным, поскольку это свидетельствует о нерациональном вложении своих средств и неэффективном их использовании | |
| 2. Коэффициент критической (срочной) ликвидности Кк.л | Прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами | Д + ra  Ккл= –  Kt  отношение денежных средств и краткосрочных финансовых вложений плюс суммы мобильных средств в расчетах с дебиторами к текущим пассивам | | 0,5≤Ккл≤1,0  Низкое значение указывает на необходимость постоянной работы с дебиторами, чтобы обеспечить возможность обращения наиболее ликвидной части оборотных средств в денежную форму для расчетов |
| 3. Коэффициент абсолютной ликвидности Ка.л  Изм.  Лист  № докум.  Подпись  Дата  Лист  ЮУрГУ-080105.2009.028.ПЗ КР | Какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время. Характеризует платежеспособность предприятия на дату составления баланса | Д  Кал=  Kt  отношение денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к текущим пассивам | | 0,2≤Кал≤0,5.  Низкое значение указывает на снижение платежеспособности предприятия |
| Обозначения:  Д – денежные средства и краткосрочные вложения;  ra – дебиторская задолженность со сроком погашения менее 12 месяцев | | | | |

Ктл1(на начало отчетного периода)==0,83;



Ктл2(на конец отчетного периода)==1,08;



Ккл1(на начало отчетного периода)==0,73;



Ккл2(на конец отчетного периода)==0,79;



Кал1(на начало отчетного периода)==0,0005;

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

ЮУрГУ-080105.2009.028.ПЗ КР



Ккл2(на конец отчетного периода)==0,04;



Из всех найденных коэффициентов видим, что только коэффициент критической (срочной) ликвидности Кк.л попадает в нужные пределы, низкое значение коэффициента абсолютной ликвидности Ка.л указывает на снижение платежеспособности предприятия.

Если коэффициент текущей ликвидности ниже нормативного, то определяется коэффициент восстановления платежеспособности (Кв.п) за период, равный шести месяцам:

Кт.л1 + 6/Т(Кт.л1 – Кт.л0)

Кв.п = ,

Кт.л.норм

где Кт.л1 и Кт.л0 – соответственно фактическое значение коэффициента ликвидности в конце и начале отчетного периода;

Кт.л.норм – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности;

6 – период восстановления (прогнозирования) платежеспособности, мес.;

Т – отчетный период, мес.

Если Кв.п > 1, то у предприятия есть реальная возможность восстановить свою платежеспособность, и наоборот, если Кв.п < 1 – у предприятия нет реальной возможности восстановить свою платежеспособность в ближайшее время.

Кв.п==0,60 => предприятие не сможет восстановить свою платежеспособность в ближайшее время.

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

ЮУрГУ-080105.2009.028.ПЗ КР



1. ОЦЕНКА ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Деловую активность предприятия можно представить как систему качественных и количественных критериев.

Качественные критерии – это широта рынков сбыта (внутренних и внешних), репутация предприятия, конкурентоспособность, наличие стабильных поставщиков и потребителей и т. п. Такие неформализованные критерии необходимо сопоставлять с критериями других предприятий, аналогичных по сфере приложения капитала.

Количественные критерии деловой активности определяются абсолютными и относительными показателями. Среди абсолютных показателей следует выделить объем реализации произведенной продукции (работ, услуг), прибыль, величину авансированного капитала (активы предприятия).

Относительные показатели деловой активности характеризуют уровень эффективности использования ресурсов (материальных, трудовых и финансовых). Используемая система показателей деловой активности (табл. 4) базируется на данных бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятий. Это обстоятельство позволяет по данным расчета показателей контролировать изменения в финансовом состоянии предприятия.

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

ЮУрГУ-080105.2009.028.ПЗ КР

Для расчета применяются абсолютные итоговые данные за отчетный период по выручке, прибыли и т. п. Но показатели баланса исчислены на начало и конец периода, т. е. имеют одномоментный характер. Это вносит некоторую неясность в интерпретацию данных расчета. Поэтому при расчете коэффициентов применяются показатели, рассчитанные к усредненным значениям статей баланса. Можно также использовать данные баланса на конец года.

Таблица 11. Система показателей деловой активности предприятия.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Показатель** | **Формула расчета** | **Комментарий** |
| Выручка от реализации V | – | – |
| Чистая прибыль Pr | Прибыль отчетного года минус налог на прибыль (ф. №2, 140–150) | Чистая прибыль – это прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия после расчетов с бюджетом по налогу на прибыль |
| Производительность труда Пт | V  Пт =  Чр | Рост показателя свидетельствует о повышении эффективности использования трудовых ресурсов. Численность работников – ф.№5, разд. 8  (стр. 850) |
| Фондоотдача производственных фондов Ф | V  Ф =  Fср | Отражает эффективность использования основных средств и прочих внеоборотных активов. Показывает, сколько на 1 руб. стоимости внеоборотных активов реализовано продукции |
| Коэффициент общей оборачиваемости капитала Ок | V  Ок =  Вср | Показывает скорость оборота всех средств предприятия |
| Коэффициент оборачиваемости оборотных средств Ооб | V  Ооб =  Rаср | Отражает скорость оборота материальных и денежных ресурсов предприятия за анализируемый период, или сколько рублей оборота (выручки) приходится на каждый рубль данного вида активов |
| Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств Ом.ср | V  Ом ср =  Zср | Скорость оборота запасов и затрат, т. е. число оборотов за отчетный период, за который материальные оборотные средства превращаются в денежную форму |
| Средний срок оборота материальных оборотных средств См.ср | 365  См.ср =  Ом.ср | Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период |
| Средний срок оборота дебиторской задолженности Сд/з  Изм.  Лист  № докум.  Подпись  Дата  Лист  ЮУрГУ-080105.2009.028.ПЗ КР | 365  Сд/з =  Од/з | Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях. Снижение показателя – благоприятная тенденция |
| Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности Од/з | V  Од/з =  rаср | Показывает число оборотов за период коммерческого кредита, предоставленного предприятием. При ускорении оборачиваемости происходит снижение значения показателя, что свидетельствует об улучшении расчетов с дебиторами |
| Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности Ок/з | V  Ок/з =  r**р**ср | Показывает скорость оборота задолженности предприятия, ускорение неблагоприятно сказывается на ликвидности предприятия;  если Ок/з < Од/з,  возможен остаток денежных средств у предприятия |
| Продолжительность оборота кредиторской задолженности Ск/з | 365  Ск/з =  Ок/з | Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность. Замедление оборачиваемости, т. е. увеличение периода, характеризуется как благоприятная тенденция |
| Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск | V  Оск =  Исср | Отражает активность собственных средств или активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Рост в динамике означает повышение эффективности используемого собственного капитала |
| Продолжительность операционного цикла Цо | Цо = Сд/з + См.ср | Характеризует общее время, в течение которого финансовые ресурсы находятся в материальных средствах и дебиторской задолженности. Необходимо стремиться к снижению значения данного показателя |
| Продолжительность финансового цикла Цф | Цф = Цо – Ск/з | Время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Цель управления оборотными средствами – сокращение финансового цикла, т. е. сокращение операционного цикла и замедление срока оборота кредиторской задолженности до приемлемого уровня |
| Коэффициент устойчивости экономического роста Кур  Изм.  Лист  № докум.  Подпись  Дата  Лист  ЮУрГУ-080105.2009.028.ПЗ КР | Ро – Д Кур = \*100% =  Исср  Рр  = \* 100%  Исср | Характеризует устойчивость и перспективу экономического развития предприятия. Определяет возможности предприятия по расширению основной деятельности за счет реинвестирования собственных средств. Показывает, какими темпами в среднем увеличивается экономический потенциал предприятия |
| Обозначения:  Чр – среднесписочная численность работников;  Fср – средняя за период стоимость внеоборотных активов;  Вср – средний за период итог баланса;  Rаср – средняя за период величина оборотных активов;  Zср – средняя за период величина запасов и затрат;  rаср – средняя за период дебиторская задолженность;  rрср – средняя за период кредиторская задолженность;  Исср – средняя за период величина собственного капитала и резервов;  Д – дивиденды, выплачиваемые акционерам;  Рр – прибыль, направленная на развитие производства (реинвестированная прибыль) | | |

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

ЮУрГУ-080105.2009.028.ПЗ КР

Таблица 12. Система показателей деловой активности предприятия на начало и конец отчетного периода.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **Формула расчета** | **На начало отчетного периода** | **На конец отчетного периода** |
| Выручка от реализации V | – | 1464741 | 1958783 |
| Чистая прибыль Pr | Прибыль отчетного года минус налог на прибыль (ф. №2, 140–150) | 381 | 9697 |
| Производительность труда Пт | V  Пт =  Чр | 2929,5 | 3917,5 |
| Фондоотдача производственных фондов Ф | V  Ф =  Fср | 30,7 | 39,4 |
| Коэффициент общей оборачиваемости капитала Ок | V  Ок =  Вср | 8,5 | 10,9 |
| Коэффициент оборачиваемости оборотных средств Ооб | V  Ооб =  Rаср | 11,6 | 15,2 |
| Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств Ом.ср | V  Ом ср =  Zср | 98,4 | 57,1 |
| Средний срок оборота материальных оборотных средств См.ср | 365  См.ср =  Ом.ср | 3,7 | 6,4 |
| Средний срок оборота дебиторской задолженности Сд/з | 365  Сд/з =  Од/з | 27,6 | 16,8 |
| Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности Од/з  Изм.  Лист  № докум.  Подпись  Дата  Лист  ЮУрГУ-080105.2009.028.ПЗ КР | V  Од/з =  rаср | 13,3 | 21,7 |
| Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности Ок/з | V  Ок/з =  r**р**ср | 36,2 | 75,4 |
| Продолжительность оборота кредиторской задолженности Ск/з | 365  Ск/з =  Ок/з | 10,1 | 4,8 |
| Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск | V  Оск =  Исср | 65,4 | 61 |
| Продолжительность операционного цикла Цо | Цо = Сд/з + См.ср | 31,3 | 23,2 |
| Продолжительность финансового цикла Цф | Цф = Цо – Ск/з | 21,2 | 18,4 |
| Коэффициент устойчивости экономического роста Кур | Ро – Д Кур = \*100% =  Исср  Рр  = \* 100%  Исср | 1,7 | 30 |
| Обозначения:  Чр – среднесписочная численность работников;  Fср – средняя за период стоимость внеоборотных активов;  Вср – средний за период итог баланса;  Rаср – средняя за период величина оборотных активов;  Zср – средняя за период величина запасов и затрат;  rаср – средняя за период дебиторская задолженность;  rрср – средняя за период кредиторская задолженность;  Исср – средняя за период величина собственного капитала и резервов;  Д – дивиденды, выплачиваемые акционерам;  Рр – прибыль, направленная на развитие производства (реинвестированная прибыль) | | | |

1. ОЦЕНКА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Рентабельность – один из основных качественных показателей эффективности производства на предприятии, характеризующий уровень отдачи затрат и степень использования средств в процессе производства и реализации продукции (работ, услуг). Если деловая активность предприятия в финансовой сфере проявляется прежде всего, в скорости оборота ресурсов, то рентабельность предприятия показывает степень прибыльности его деятельности.

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

ЮУрГУ-080105.2009.028.ПЗ КР

Являясь показателем эффективности, рентабельность определяется соотношением результата и затрат. В качестве результата в данном случае используется тот или иной показатель прибыли. А затраты могут быть представлены себестоимостью, стоимостью имущества или отдельных его видов, размером авансируемого капитала. Поэтому основные показатели рентабельности можно объединить в следующие группы:

1. показатели доходности продукции. Рассчитываются на основе выручки от реализации продукции (работ, услуг) и затрат на производство (рентабельность продаж, рентабельность основной деятельности);
2. показатели доходности имущества предприятия. Формируются на основе расчета уровня рентабельности, в зависимости от изменения размера имущества (рентабельность всего капитала, рентабельность основных средств и прочих внеоборотных активов);
3. показатели доходности используемого капитала. Рассчитываются на базе инвестируемого капитала (рентабельность собственного капитала, рентабельность перманентного капитала).

В табл. 5 показан расчет основных показателей, характеризующих рентабельность предприятия.

При формулировании конечных выводов при анализе финансово-экономического состояния предприятия необходимо учитывать следующие особенности показателей рентабельности.

Таблица 13. Расчет показателей рентабельности предприятия

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Показатель** | **Формула**  **для расчета** | **Комментарий** |
| Рентабельность продаж Rп | Рр  Rп =  V | Показывает доходность реализации, т. е. на сколько рублей нужно реализовать продукции, чтобы получить 1 руб. прибыли. Напрямую связан с динамикой цены реализации продукции, уровнем затрат на производство |
| Рентабельность реализованной продукции Rр  Изм.  Лист  № докум.  Подпись  Дата  Лист  ЮУрГУ-080105.2009.028.ПЗ КР | Рр  Rр =  З | Показывает прибыль от понесенных затрат на производство продукции. Дополняет показатель рентабельности продаж (Rп). Динамика коэффициента может свидетельствовать о необходимости пересмотра цен или усиления контроля за себестоимостью реализованной продукции |
| Рентабельность всего капитала предприятия Rк | Рч  Rк =  Вср | Определяет эффективность всего имущества предприятия. При сравнении рентабельности капитала с рентабельностью продукции и величиной ставки по банковскому кредиту можно сделать вывод либо о неоправданном завышении кредитной ставки, либо о неудовлетворительном использовании капитала предприятия |
| Рентабельность производственных фондов Rпф | Рч  Rпф =  Fо + Fоб | Показывает величину чистой прибыли, приходящейся на единицу стоимости производственных фондов |
| Рентабельность собственного капитала Rск | Рч  Rск =  Исср | Отражает эффективность использования средств, принадлежащих собственникам предприятия. Основной критерий при оценке уровня котировки акций на бирже. |
| Обозначения:  Рр – прибыль от реализации продукции (работ, услуг) (ф. № 2, стр. 050);  З – себестоимость реализации продукции (работ, услуг) (ф. № 2, стр. 020);  Рч – чистая прибыль, после уплаты налога на прибыль (ф. № 2, стр. 160 = стр. 140– стр. 150);  Fо – средняя за период стоимость основных производственных фондов;  Fоб – средние остатки за период оборотных средств предприятия | | |

Таблица 14. Система показателей рентабельности предприятия на начало и конец отчетного периода.

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

ЮУрГУ-080105.2009.028.ПЗ КР

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **Формула расчета** | **На начало отчетного периода** | **На конец отчетного периода** |
| Рентабельность продаж Rп , % | Рр  Rп =  V | 1,6 | 2,6 |
| Рентабельность реализованной продукции Rр , % | Рр  Rр =  З | 1,7 | 2,7 |
| Рентабельность всего капитала предприятия Rк , % | Рч  Rк =  Вср | 0,2 | 5,4 |
| Рентабельность производственных фондов Rпф , % | Рч  Rпф =  Fо + Fоб | 0,2 | 5,8 |
| Рентабельность собственного капитала Rск , % | Рч  Rск =  Исср | 1,7 | 30 |
| Обозначения:  Рр – прибыль от реализации продукции (работ, услуг) (ф. № 2, стр. 050);  З – себестоимость реализации продукции (работ, услуг) (ф. № 2, стр. 020);  Рч – чистая прибыль, после уплаты налога на прибыль (ф. № 2, стр. 160 = стр. 140– стр. 150);  Fо – средняя за период стоимость основных производственных фондов;  Fоб – средние остатки за период оборотных средств предприятия | | | |

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

ЮУрГУ-080105.2009.028.ПЗ КР

Анализ финансово-экономического состояния ЗАО «НоябрьскВторМет» показал, что на данный момент у предприятия неустойчивое финансовое положение, абсолютно все финансовые коэффициенты, применяемые для оценки финансовой устойчивости предприятия выше или ниже допустимых норм. Практически аналогичная ситуация с ликвидностью и платежеспособностью предприятия, и в ближайшее время, судя по данным анализа, восстановление платежеспособности не предвидится.

Но есть и положительное в прошедшем периоде работы предприятия, удалось повысить прибыль (на 9316 тыс. руб.), что в свою очередь способствовало росту многих показателей деловой активности и рентабельности предприятия .

Главная проблема предприятия в том, что в структуре пассива значительную долю занимают заемные средства предприятия, а, как известно, именно от обеспеченности предприятия собственными средствами зависит его финансовая устойчивость. Поэтому главная задача сейчас – снижение плеча финансового рычага.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Баканов М. И., Шеремет А. Д. Теория анализа хозяйственной деятельности: Учебник. – М.: Финансы и статистика, 2000.
2. Быкадоров В. Л., Алексеев П. Д. Финансово-экономическое состояние предприятия: Практическое пособие – М.: Издательство «ПРИОР», 2002.
3. Ковалев В. В. Финансовый анализ: Управление капиталом, выбор инвестиций, анализ отчетности. – М.: Финансы и статистика, 2000.
4. Маркарьян Э. А., Герасименко Г. П. Финансовый анализ. – М.: Издательство «ПРИОР», 1997.
5. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: ИНФРА-М, 2002.
6. Шеремет А. Д., Сайфуллин Р. С. Методика финансового анализа. – М.: ИНФРА-М, 1996.

Изм.

Лист

№ докум.

Подпись

Дата

Лист

ЮУрГУ-080105.2009.028.ПЗ КР