МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

БРЯНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

Кафедра “Экономика и менеджмент”

РАСЧЕТНО-АНАЛИТИЧЕСКАЯ РАБОТА

Оценка финансового состояния и эффективности функционирования предприятия ООО “Актор”

по дисциплине “Финансы и кредит”

БРЯНСК 2005

ОГЛАВЛЕНИЕ

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ

1. ОПИСАНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

2. БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

3. АНАЛИЗ СИСТЕМЫ ФИНАНСОВЫХ КОЭФФИЦИЕНТОВ

3.1Анализ показателей ликвидности и платежеспособности

3.2 Анализ показателей финансовой устойчивости и кредитоспособности

3.3 Анализ показателей оборачиваемости и окупаемости

3.4 Оценка рентабельности

4.ГОРИЗОНТАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ФОРМЫ №1

5.ГОРИЗОНТАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ФОРМЫ №2

6.ВЕРТИКАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ФОРМЫ №1

7.ВЕРТИКАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ФОРМЫ №2

8. ТРЕНДОВЫЙ АНАЛИЗ

9. АНАЛИЗ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ И СТРУКТУРЫ БАЛАНСА

9.1 "Золотое" правило экономического роста

9.2 Гармоничная структура баланса

10. МЕТОДИКА ЛИКВИДНОСТИ БАЛАНСА И КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

10.1 Агрегатирование актива и пассива

10.2 Анализ уточняющих коэффициентов

11. АНАЛИЗ ТЕКУЩЕЙ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

12. РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА. МОДЕЛЬ ДЮПОНА

13. ОЦЕНКА ПОТЕНЦИАЛЬНОГО БАНКРОТСТВА ПРЕДРИЯТИЯ

14. РАСЧЕТ ЧИСТЫХ АКТИВОВ

15. РЕЙТИНГОВАЯ ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ

В современных условиях нормальное функционирование предприятия независимо от формы собственности требует от руководства тщательного, системно-комплексного подхода к анализу финансового состояния.

Предметом финансового анализа являются финансовые ресурсы и их потоки.

Основная цель финансового анализа – оценка финансового состояния и выявление возможностей повышения эффективности функционирования предприятия.

Основная задача – эффективное управление финансовыми ресурсами предприятия.

Информационная база – годовая бухгалтерская отчетность предприятия: баланс предприятия – форма №1, отчет о прибылях и убытках – форма №2.

Приемы и методы, используемые при проведении финансового анализа:

- формализованные и неформализованные методы;

- экономические методы;

- статистические методы;

- горизонтальный анализ;

- вертикальный анализ;

- трендовый анализ.

Составляющие финансового анализа: анализ коэффициентов финансового состояния, анализ коэффициентов финансовых результатов, общий анализ финансового состояния, анализ финансовой устойчивости, анализ ликвидности баланса.

1. ОПИСАНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ООО «Актор» было создано в 2003 году. Стратегическим видом деятельности компании является производство и перевозка труб большого диаметра с неметаллическим защитным покрытием длиной до 24 м. К настоящему времени в активе компании имеются платформы, специализированные под перевозку труб большого диаметра, и универсальные полувагоны. Сегодня «Актор» работает с такими партнерами, как ОАО «Лукойлнефтегазстрой», ОАО «Дальстрой», ОАО «Газпром», ОАО «Транснефть» и многие другие.

2. БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | Код |  |  |
|  | АКТИВ |  | 3 | |
|  | I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ |  |
| Нематериальные активы (04, 05) | | 110 | 400,0 | 405,0 |
|  | патенты, лицензии, товарные знаки, (знаки обслуживангия, иные аналогичные с перечисленными права и патенты) | 111 | 400,0 | 405,0 |
| Основные средства (01, 02, 03) | | 120 | 910,0 | 920,0 |
|  | земельные участки и обьекты природопользования | 121 | 400,0 | 405,0 |
|  | здания, машины, оборудование и другие основные средства | 122 | 510,0 | 515,0 |
| Незавершенное строительство (07, 08, 16, 61) | | 130 | 800,0 | 810,0 |
| Долгосрочные финансовые вложения (06, 82) | | 140 | 503,0 | 509,0 |
|  | инвестиции в дочерние общества | 141 | 166,0 | 168,0 |
|  | инвестиции в другие организации | 143 | 176,0 | 178,0 |
|  | прочие долгосрочные финансовые вложения | 145 | 161,0 | 163,0 |
| Прочие внеоборотные активы | | 150 | 238,0 | 241,0 |
|  | ИТОГО по разделу I | 190 | 2851,0 | 2885,0 |
|  |  |  |  |  |
|  | II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ |  |  |  |
| Запасы | | 210 | 5220,0 | 5285,0 |
|  | сырье, материалы и другие аналогичные ценности (10, 12,13,16) | 211 | 1600,0 | 1620,0 |
|  | затраты в незавершенном поизводстве (издержках обращения) (20, 21, 23, 29, 30, 36, 44) | 213 | 405,0 | 410,0 |
|  | готовая продукция и товары для перепродажи (16, 40, 41) | 214 | 415,0 | 420,0 |
|  | товары отгруженные (45) | 215 | 2000,0 | 2025,0 |
|  | расходы будущих периодов (31) | 216 | 800,0 | 810,0 |
|  | прочие запасы и затраты | 217 |  |  |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (19) | | 220 | 400,0 | 405,0 |
| Дебиторская задолженность (плат. ожид. более чем через 12 мес. ) | | 230 | 0,0 | 0,0 |
| Дебеторская задолженность (плат. ожид. в течение 12 мес. после отчетной даты) | | 240 | 2020,0 | 2045,0 |
|  | покупатели и заказчики (62, 76, 82) | 241 | 835,0 | 845,0 |
|  | векселя к получению (62) | 242 |  |  |
|  | задолженность дочерних и зависимых обществ (78) | 243 |  |  |
|  | авансы выданные (61) | 245 | 790,0 | 800,0 |
|  | прочие дебиторы | 246 | 395,0 | 400,0 |
| Краткосрочные финансовые вложения (58, 82) | | 250 | 800,0 | 810,0 |
|  | инвестиции в зависимые общества | 251 |  |  |
|  | собственные акции, выкупленные у акционеров | 252 |  |  |
|  | прочие краткосрочные финансовые вложения | 253 | 800,0 | 810,0 |
| Денежные средства | | 260 | 600,0 | 607,5 |
|  | касса (50) | 261 | 400,0 | 405,0 |
|  | расчетные счета (51) | 262 | 200,0 | 202,5 |
| Прочие оборотные активы | | 270 | 0,0 | 0,0 |
|  | ИТОГО по разделу II. | 290 | 9040,0 | 9152,5 |
| БАЛАНС (сумма строк 190, 290) | | 300 | 11891,0 | 12037,5 |
|  | ПАССИВ |  |  |  |
|  | III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ |  |  |  |
| Уставной капитал (85) | | 410 | 100,0 | 100,0 |
| Добавочный капитал (87) | | 420 | 800,0 | 810,0 |
| Резервный капитал (86) | | 430 | 168,0 | 170,0 |
|  | резервные фонды, образованные в соответствии с законодательством | 431 | 168,0 | 170,0 |
| Фонды социальной сферы (88) | | 440 | 405,0 | 410,0 |
| Целевые финансирование и поступления (96) | | 450 | 795,0 | 805,0 |
| Нераспределенная прибыль прошлых лет | | 460 |  |  |
| Нераспределенная прибыль отчетного года | | 470 |  | 172,0 |
|  | ИТОГО по разделу III | 490 | 2268,0 | 2467,8 |
|  |  |  |  |  |
|  | IV. ДОЛОСРОЧНЫЕ ПАССИВЫ |  |  |  |
| Заемные средства (92, 95) | | 510 | 1231,0 | 1246,0 |
|  | кредиты банков, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты | 511 | 976,0 | 988,0 |
|  | прочие займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты | 512 | 255,0 | 258,0 |
| Прочие долгосрочные обязательства | | 520 |  |  |
|  | ИТОГО по разделу IV | 590 | 1231,0 | 1246,0 |
|  |  |  |  |  |
|  | V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ПАССИВЫ |  |  |  |
| Займы и кредиты (90, 94) | | 610 | 5673,0 | 5557,9 |
|  | кредиты банков, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты | 611 | 3993,6 | 3857,9 |
|  | прочие займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты | 612 | 1680,0 | 1700,0 |
| Краткосрочная задолженность | | 620 | 1933,4 | 1971,7 |
|  | поставщики и подрядчики (60, 76) | 621 | 834,4 | 844,2 |
|  | векселя к уплате (60) | 622 | 0,0 | 15,0 |
|  | задолженность перед персоналом организации (70) | 624 | 123,0 | 124,5 |
|  | перед государственными внебюджетными фондами (69) | 625 | 176,0 | 178,0 |
|  | перед бюджетом (68) | 626 | 200,0 | 202,5 |
|  | авансы полученные (64) | 627 | 785,0 | 795,0 |
|  | прочие кредиторы | 628 | 35,0 | 38,5 |
| Прочие краткосрочные пассивы | | 660 | 315,0 | 346,5 |
|  | ИТОГО по разделу V | 690 | 8392,0 | 8324,6 |
|  |  |  |  |  |
| БАЛАНС (сумма строк 490, 590, 690) | | 700 | 11891,0 | 12037,5 |
|  | Форма №2 |  |  |  |
| Выручка (нетто) от реализации (за минусом НДС, акцизов) | | 010 | 18000,0 | 18225,0 |
| Себестоимость реализации товаров, продукции работ, услуг. | | 020 | 17150,0 | 17400,0 |
| Коммерческие расходы | | 030 | 410,0 | 415,0 |
| Управленческие расходы | | 040 | 290,0 | 285,0 |
| Прибыль (убыток) от реализации | | 050 | 150,0 | 125,0 |
| Проценты к получению | | 060 | 480,0 | 486,0 |
| Проценты к уплате | | 070 | 440,0 | 445,5 |
| Доходы от участия в других организациях | | 080 | 200,0 | 202,5 |
| Прочие операционные доходы | | 090 | 400,0 | 405,0 |
| Прочие операционные расходы | | 100 | 540,6 | 546,0 |
| Прибыль (убыток) от ф.-х. Деятельности | | 110 | 250,0 | 226,3 |
| Внереализационные доходы | | 120 |  |  |
| Внереализационные расходы | | 130 |  |  |
| Прибыль (убыток) отчетного периода | | 140 | 250,0 | 226,3 |
| Налог на прибыль | | 150 | 60,0 | 54,3 |
| Прибыль от обычной деятельности | | 160 | 190,0 | 172,0 |

3. АНАЛИЗ СИСТЕМЫ ФИНАНСОВЫХ КОЭФФИЦИЕНТОВ

3.1 Анализ показателей ликвидности и платежеспособности

Таблица 1

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Начало года | Конец года | Абс. откл. | Относ. Откл. | Норматив |
| К-т текущей ликвидности | 1,188472865 | 1,215536018 | 0,027063 | 2,2771368 | >2 |
| К-т срочной ликвидности | 0,449621371 | 0,459851785 | 0,01023 | 2,2753397 | 0,8-1 |
| К-т мгновенной ликвидности | 0,078880942 | 0,080681577 | 0,001801 | 2,2827242 | 0,05-0,2 |
| К-т перспективной ликвидности | 4,6490658 | 4,650080257 | 0,001014 | 0,0218207 | >1 |
| К-т текущей платежеспособности | 0,449621371 | 0,459851785 | 0,01023 | 2,2753397 | >1 |
| К-т общей платежеспособности | 2,06225813 | 2,051141802 | -0,01112 | -0,5390367 | >2 |

Как показывает анализ приведенных выше показателей, в настоящее время предприятие является неплатежеспособным, не обладает текущей ликвидностью.

Рост коэффициента абсолютной ликвидности на 2,3% показывает, что предприятие сможет погасить в ближайшее время большую часть КО.

Низкое значение коэффициента срочной ликвидности свидетельствует о том, что у предприятия нет платежных возможностей при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами.

Но значение коэффициента общей платежеспособности выше нормативного, что положительно характеризует финансовое состояние компании.

3.2 Анализ показателей финансовой устойчивости и кредитоспособности

Таблица 2

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Начало года | Конец года | Абс. откл. | Относ. Откл. | Норматив |
| К-т фин. независимости | 0,190732487 | 0,20500935 | 0,01427686 | 7,48527914 | >0,6 |
| К-т фин. Зависимости | 0,74320074 | 0,72902181 | -0,0141789 | -1,90782011 | <0,4 |
| Маневренность СК | 0,285714286 | 0,33584569 | 0,05013141 | 17,5459924 | >0,1 |
| К-т кредитоспособности | 0,256636567 | 0,28121154 | 0,02457497 | 9,57578806 | >1 |
| К-т фин. устойчивости | 1,257054674 | 1,16905746 | -0,0879972 | -7,0002694 | <1 |
| К-т мобильности ОК | 0,223451327 | 0,22343622 | -1,511E-05 | -0,00676112 | ≈0,5 |
| Доля сомнительности ДЗ | 0 | 0 | 0 |  |  |
| Структура долгов предприятия | 1,044791559 | 1,03717604 | -0,0076155 | -0,72890309 | ≈1 |

Исходя из результатов анализа показателей финансовой устойчивости данного предприятия, можно сделать вывод о некредитоспособности предприятия в настоящее время. Размер привлеченного капитала превышает размер собственного. Это указывает на финансовую нестабильность предприятия, на его зависимость от внешнего кредитования. Снижение коэффициента финансовой устойчивости на 7% показывает улучшение состояния предприятия к концу года. Предприятие имеет благоприятную структуру долгов (ДЗ≈ КЗ).

Рост коэффициента автономии (финансовой независимости) на 7,5% свидетельствует об увеличении финансовой независимости компании, снижении риска финансовых затруднений в будущие периоды, повышает гарантии погашения предприятием своих обязательств.

3.3 Анализ показателей оборачиваемости и окупаемости

Таблица 3

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Начало года | Конец года | Абс. откл. | Отн. откл. | Норматив |
| Оборачиваемость средств, в оборотах | 9,02227723 | 8,801956 | -0,22032 | -2 | >4,9 |
| Оборачиваемость средств, в днях | 39,9012346 | 40,9 | 0,998765 | 2,5 | <73 |
| Оборачиваемость ПЗ, в оборотах | 3,33333333 | 3,2450331 | -0,0883 | -3 | >3 |
| Оборачиваемость ПЗ, в днях | 108 | 110,93878 | 2,938776 | 2,7 | <120 |
| Оборачиваемость КЗ, в днях | 40,0013793 | 41,388455 | 1,387076 | 3,5 | <90 |
| Продолжительность операционного периода, в днях | 147,901235 | 151,83878 | 3,937541 | 2,7 | 193 |
| Продолжительность финансового цикла | 107,899855 | 110,45032 | 2,550465 | 2,4 |  |
| Окупаемость продаж | 105,959302 | 94,736842 | -11,2225 | -11 |  |
| Окупаемость ВА | 16,5755814 | 15,184211 | -1,39137 | -8 |  |
| Окупаемость ЗК | 51,3802326 | 46,187368 | -5,19286 | -10 |  |
| Окупаемость всего капитала | 69,1337209 | 63,355263 | -5,77846 | -8 |  |
| Окупаемость СК | 13,1860465 | 12,988421 | -0,19763 | -1 |  |

Анализ вышеприведенных показателей говорит о благоприятной тенденции в оборачиваемости и окупаемости средств предприятия. Наблюдается высокая оборачиваемость средств в запасах и в расчетах, но к концу года она снизилась. Повышение длительности операционного периода и показателей оборачиваемости в днях в динамике является неблагоприятной тенденцией.

3.4 Оценка рентабельности

Таблица 4

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Пр-я рент. | | Общая рент. | | Чистая рент. | | Доходность | |
| СК | 5,511 | 6,078 | 9,978 | 10,13 | 7,5838 | 7,69917 | 803,6 | 729,4 |
| ОФ | 13,74 | 16,3 | 24,87 | 27,17 | 18,901 | 20,6522 | 15188 | 1957 |
| Всего капитала | 1,051 | 1,246 | 1,903 | 2,077 | 1,4465 | 1,5784 | 153,3 | 149,5 |
| ВА | 4,384 | 5,199 | 7,938 | 12,13 | 6,033 | 6,58579 | 639,2 | 623,9 |
| АК | 46,64 | 55,56 | 84,44 | 92,59 | 64,179 | 70,3704 | 520,9 | 484,7 |
| Инвестиций | 3,572 | 4,039 | 6,468 | 6,732 | 4,9157 | 5,11605 | 520,9 | 484,7 |
| Основной д-и | 0,718 | 0,875 | 1,301 | 1,458 | 0,9885 | 1,10787 | 104,7 | 105 |
| Продаж | 0,686 | 0,833 | 1,242 | 1,389 | 0,9438 | 1,05556 |  |  |

К концу года наблюдается снижение доходности капитала, внеоборотных активов, инвестиций и основной деятельности, следовательно, предприятие получает меньшую сумму прибыли. Вместе с этим можно сделать вывод о росте производственной, общей и чистой рентабельности. Это является позитивной тенденцией в деятельности предприятия. Рост рентабельности продаж свидетельствует об увеличении спроса на продукцию.

4.ГОРИЗОНТАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ФОРМЫ №1

Таблица 5

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | код | действующие цены | | | | сопоставимые цены | | |
| Актив | Н. г. | К. г. | Абс. откл. | Отн. откл. | В соп.ценах. |  | Отн. откл. |
| Абс. откл. |
| ВБ | 300 | 11891 | 12037,5 | 146,5 | 1,23202 | 13317,92 | -1280,42 | -9,61426 |
| ВА | 190 | 2851 | 2885 | 34 | 1,19256 | 3193,12 | -308,12 | -9,6495 |
| ТА | 290 | 9040 | 9152 | 112 | 1,23894 | 10124,8 | -972,8 | -9,60809 |
| ПЗ | 210 | 5220 | 5285 | 65 | 1,24521 | 5846,4 | -561,4 | -9,60249 |
| ДЗ св. 12 мес. | 230 | 0 | 0 | 0 |  | 0 | 0 |  |
| ДЗ до 12 мес. | 240 | 2020 | 2045 | 25 | 1,23762 | 2262,4 | -217,4 | -9,60926 |
| КФВ | 250 | 800 | 810 | 10 | 1,25 | 896 | -86 | -9,59821 |
| ДС | 260 | 600 | 607,5 | 7,5 | 1,25 | 672 | -64,5 | -9,59821 |
| Прочие активы | 270 | 0 | 0 | 0 |  | 0 | 0 |  |
| Пассив |  |  |  |  |  |  |  |  |
| СК | 490 | 2268 | 2467,8 | 199,8 | 8,80952 | 2540,16 | -72,36 | -2,84864 |
| ДК | 590 | 1231 | 1246 | 15 | 1,21852 | 1378,72 | -132,72 | -9,62632 |
| КК | 610 | 5673 | 5557,9 | -115,1 | -2,02891 | 6353,76 | -795,86 | -12,5258 |
| КЗ | 620 | 1933,4 | 1971,7 | 38,3 | 1,98097 | 2165,408 | -193,708 | -8,94557 |
| Прочие кр. пассивы | 660 | 315 | 346,5 | 31,5 | 10 | 352,8 | -6,3 | -1,78571 |

Из данного анализа можно сделать вывод, что все активы компании к концу года увеличились на 1,2%, а в сопоставимых ценах с учетом инфляции снизились на 9,6%.

В пассиве наблюдается разная динамика, но все пассивы в конце года снизились в сопоставимых ценах.

5.ГОРИЗОНТАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ФОРМЫ №2

Таблица 6

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Код | действующие цены | | | | сопоставимые цены | | |
|  | Н.г. | К.г. | Абс. | Относ | В соп. ц. |  | Относ |
| откл. | откл. | Абс. | откл. |
|  |  | откл. |  |
| ВР | 10 | 18225 | 18000 | -225 | -1,23457 | 20412 | -2412 | -11,8166 |
| СБ | 20 | 17400 | 17150 | -250 | -1,43678 | 19488 | -2338 | -11,9971 |
| ПР | 50 | 125 | 150 | 25 | 20 | 140 | 10 | 7,14286 |
| БП | 140 | 226,3 | 250 | 23,7 | 10,4728 | 253,456 | -3,456 | -1,36355 |
| Налоги | 150 | 54,3 | 60 | 5,7 | 10,4972 | 60,816 | -0,816 | -1,34175 |
| ЧП | 160 | 172 | 190 | 18 | 10,4651 | 192,64 | -2,64 | -1,37043 |

К концу года выручка и себестоимость снизились в сопоставимых ценах на 11,9%, а балансовая, чистая прибыль и налоги – на 1,3%. Однако прибыль от реализации увеличилась в сопоставимых ценах на 7%.

6.ВЕРТИКАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ФОРМЫ №1

Таблица 7

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | код | Аб. значение | | Отн. значение, % | | Отклонение | |
| Актив | Н. г. | К. г. | Н. г. | К. г. | Абс. | Отн. |
| ВБ | 300 | 11891 | 12037,5 | 100 | 100 | 146,5 |  |
| ВА | 190 | 2851 | 2885 | 23,97612 | 23,9668 | 34 | -0,00935 |
| ТА | 290 | 9040 | 9152 | 76,02388 | 76,0291 | 112 | 0,00519 |
| ПЗ | 210 | 5220 | 5285 | 43,89875 | 43,9045 | 65 | 0,00572 |
| ДЗ св. 12 мес. | 230 | 0 | 0 |  |  | 0 | 0 |
| ДЗ до 12 мес. | 240 | 2020 | 2045 | 16,98764 | 16,9886 | 25 | 0,00094 |
| КФВ | 250 | 800 | 810 | 6,727777 | 6,72897 | 10 | 0,00119 |
| ДС | 260 | 600 | 607,5 | 5,045833 | 5,04673 | 7,5 | 0,0009 |
| Прочие активы | 270 | 0 | 0 |  |  | 0 | 0 |
| Пассив |  |  |  |  |  |  |  |
| СК | 490 | 2268 | 2467,8 | 19,07325 | 20,5009 | 199,8 | 1,42769 |
| ДК | 590 | 1231 | 1246 | 10,35237 | 10,351 | 15 | -0,00138 |
| КК | 610 | 5673 | 5557,9 | 47,70835 | 46,1715 | -115,1 | -1,5368 |
| КЗ | 620 | 1933 | 1971,7 | 16,25936 | 16,3796 | 38,3 | 0,12029 |
| Прочие краткосрочные пассивы | 660 | 315 | 346,5 | 2,649062 | 2,8785 | 31,5 | 0,22944 |

В Активе баланса большую долю занимают производственные запасы (43,8%), а меньшую – денежные средства (5%), в Пассиве большую долю занимают краткосрочные кредиты (47,7%), меньшую – долгосрочные кредиты (10%).

7.ВЕРТИКАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ФОРМЫ №2

Таблица 8

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | код | Абс. значение | | Отн.значение, % | | Отклонение | |
|  | Н. г. | К.г. | Н.г. | К.г. | Абс. | Отн. |
| ВР | 10 | 18225 | 18000 | 100 | 100 | -225 |  |
| СБ | 20 | 17400 | 17150 | 95,47325 | 95,28 | -250 | -0,19547 |
| ПР | 50 | 125 | 150 | 0,685871 | 0,833 | 25 | 0,14746 |
| БП | 140 | 226,3 | 250 | 1,241701 | 1,389 | 23,7 | 0,14719 |
| Налоги | 150 | 54,3 | 60 | 0,297942 | 0,333 | 5,7 | 0,03539 |
| ЧП | 160 | 172 | 190 | 0,943759 | 1,056 | 18 | 0,1118 |

В форме №2 большую долю относительно выручки занимает себестоимость (95%), а меньшую – налоги (0,3%).

8. ТРЕНДОВЫЙ АНАЛИЗ

Таблица 9

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | н.г. | с.г. | к.г. |
| ВР | 18225 | 8930 | 18000 |
| ВБ | 11891 | 6470 | 12037,5 |
| СК | 2268 | 1285 | 2467,8 |
| ПК | 9623 | 5185 | 9570,6 |
| БП | 226,3 | 110 | 250 |
| СБ | 17400 | 8370 | 17150 |

Таблица 10

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | н.г. | с.г. | абс. отк. | отн. отк. | к.г. | абс. отк. | отн. отк. |
| Капиталоотдача | 1,533 | 1,38 | -0,152 | -9,947 | 1,4953 | -0,037 | -2,4366 |
| Кредитоспособность | 0,236 | 0,248 | 0,0121 | 5,153 | 0,2579 | 0,022 | 9,40527 |
| Общ. рентабельность осн. д-и | 0,013 | 0,013 | 0,0001 | 1,049 | 0,0146 | 0,002 | 12,0832 |



Рис. 1. Трендовый анализ

По сравнению с началом года показатель капиталоотдачи снизился в середине года на 9,9%, в конце – на 2,4%, а показатель кредитоспособности, наоборот, увеличился в середине года на 5%, в конце – на 9%. Общая рентабельность основной деятельности в середине года почти не изменилась, а в конце года повысилась на 12%. Положительная тенденция в динамике двух последних показателей теоретически позволяет спрогнозировать их рост и в дальнейшем. Однако темпы инфляции и нестабильное финансовое положение предприятия ставит вопрос о том, насколько ощутимым будет этот прирост для предприятия на практике.

9. АНАЛИЗ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ И СТРУКТУРЫ БАЛАНСА

9.1 "Золотое" правило экономического роста

Для анализа деловой активности используем «золотое правило экономического роста»:

Тбп>Твр>Твб>100%.

В нашем случае:

Таблица 11

|  |  |
| --- | --- |
|  | Темпы прироста, % |
| БП | 110,47 |
| ВР | 98,7 |
| ВБ | 101,2 |

Как видим, «золотое правило» не соблюдается:

Твр<Тбп<Твб и Твр<100%

9.2 Гармоничная структура баланса

Баланс предприятия можно считать гармоничным, если соблюдается неравенство ВА/СК<ТА/КО, то есть положительной тенденцией в балансе является возрастание величины ТА по мере убывания ВА.

В нашем случае:

Таблица 12

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | Начало года | Конец года |
| ВА | 2851 | 2885 |
| СК | 2268 | 2467,8 |
| ТА | 9040 | 9152,5 |
| КО | 7606,4 | 7529,6 |
| ВА/СК | 1,25 | 1,16 |
| ТА/КО | 1,18 | 1,21 |

На начало года неравенство не соблюдается (0,25>1,16), а на конец – соблюдается (1,18<1,21). К тому же величина ВА растет к концу года. Все это позволяет сделать вывод о негармоничной структуре данного баланса.

10. МЕТОДИКА ЛИКВИДНОСТИ БАЛАНСА И КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

10.1 Агрегатирование актива и пассива

Для определения ликвидности баланса используется методика агрегатирования, включающая в себя вычисление и сравнительную оценку следующих составляющих:

А4=ВА-ДФВ П4=СК-уб.

А3=ДФВ+ПЗ+ДЗсв.1года П3=ДК

А2=ДЗдо1года П2=КК

А1=ДС П1=КЗ

Абсолютно ликвидным балансом считается:

### 

### А1П1

А2П2

А3П3

А4<П4

В нашем случае:

Таблица 13

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Начало года |  | Конец года | Начало года |  | Конец года |
| 2851 | А4 | 2885 | 2268 | П4 | 2467,8 |
| 5723 | А3 | 5794 | 1231 | П3 | 1246 |
| 2020 | А2 | 2045 | 5673 | П2 | 5557,9 |
| 600 | А1 | 607,5 | 1933,4 | П1 | 1971,7 |

2851>2268 2885>2467,8

5723>1231 5794>1246

2020<5673 2045<5557,9

600<1933,4 607,5<1971,7

Рассматриваемый баланс не ликвиден.

10.2 Анализ уточняющих коэффициентов

Таблица 14

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Коэффициент | Значение | | Норматив |
|  | Начало года | Конец года |  |
| К-т перспективной ликвидности | 4,649 | 4,65 | >1 |
| К-т платежеспособности | 0,45 | 0,46 | >0 |
| К-т текущей ликвидности | 1,19 | 1,22 | >1 |
| Уточненный показатель текущ. ликв. | 0,6 | 0,66 | >0,9 |

Исходя из анализа приведенных выше коэффициентов, можно сделать вывод, что предприятие является неплатежеспособным, оно не сможет погасить свои обязательства в кратчайшие сроки. Однако коэффициент перспективной ликвидности говорит о том, что предприятие будет ликвидным через год.

11. АНАЛИЗ ТЕКУЩЕЙ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

Таблица 15

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | Начало года | Конец года |
| 1.СК | 2268 | 2467,8 |
| 2.ВА | 2851 | 2885 |
| 3.ДК | 1231 | 1246 |
| 4.СОС | 648 | 828,8 |
| 5.ПЗ | 5220 | 5285 |
| 6.KK | 5673 | 5557,9 |
| 7. ИФЗ | 6321 | 6386,7 |
| 8. Излишек или недостаток СОС для финансирования запасов | -4572 | -4456,2 |
| 9. Излишек или недостаток ИФЗ для финансирования запасов | 1101 | 1101,7 |
| 10. Тип ТФУ | II тип | |

Так как ИФЗ>ПЗ>СОС, то у предприятия нормальная финансовая устойчивость.

12. РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА. МОДЕЛЬ ДЮПОНА

Для оценки рентабельности воспользуемся моделью Дюпона:

### 

### ЧП/СК=ЧП/ВР\*ВР/ВБ\*ВБ/СК

В нашем случае:

Таблица 16

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | н.г. | к.г. | Аб. отк. | Отн. отк. |
| Чистая рентабельность СК, ЧП/СК | 7,58 | 7,69 | 0,11 | 1,451187 |
| Чистая рентабельность продаж, ЧП/ВР | 0,94 | 1,05 | 0,11 | 11,70213 |
| Капиталоотдача, ВР/ВБ | 153,3 | 149,5 | -3,8 | -2,4788 |
| Структура капитала, ВБ/СК | 5,24 | 4,88 | -0,36 | -6,87023 |

За отчетный год чистая рентабельность собственного капитала возросла почти на 1,5% за счет роста выручки от реализации, и, следовательно, чистой рентабельности продаж на 11,7%. Капиталоотдача за рассматриваемый год снизилась на 2,47%.

13. ОЦЕНКА ПОТЕНЦИАЛЬНОГО БАНКРОТСТВА ПРЕДРИЯТИЯ

Для определения потенциального банкротства рассчитывается 2 показателя:

* Коэффициент покрытия Кпокр=ТА/КО, норматив: К>2
* Обеспеченность СОС Ксос=СОС/ТА; норматив К>=0,1

Имеем:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | н.г. | к.г. |
| К-т покрытия | 1,19 | 1,22 |
| Обеспеченность СОС | 0,07 | 0,09 |

Т. к. не один из коэффициентов не попадает в установленный норматив, можно сделать вывод о неплатежеспособности предприятия, структура баланса неудовлетворительная. В этом случае рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности

Кв.пл.=(Кпокр.н.г.+6/12\*(Кпокр.к.г.-Кпокр.н.г.))/2; норматив К>1.

В нашем случае К=0,6

Коэффициент не попадает в установленный норматив, следовательно, предприятие не сможет восстановить платежеспособность в течение полугода.

14. РАСЧЕТ ЧИСТЫХ АКТИВОВ

Таблица 17

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | код | н.г. | к.г. |
|  |  |  |  |
| Актив |  |  |  |
| Нематериальные активы | 110 | 400 | 405 |
| ОС | 120 | 910 | 920 |
| Незавершенное строительство | 130 | 800 | 810 |
| ДВФ | 140 | 503 | 509 |
| Прочие ВА | 150 | 238 | 241 |
| Запасы | 210 | 5220 | 5285 |
| НДС | 220 | 400 | 405 |
| ДЗ св.1 года | 230 | 0 | 0 |
| ДЗ до 1 года | 240 | 2020 | 2045 |
| КФВ | 250 | 800 | 810 |
| ДС | 260 | 600 | 607,5 |
| Итого Активы |  | 11891 | 12037,5 |
|  |  |  |  |
| Пассив |  |  |  |
| ДК | 590 | 1231 | 1246 |
| КК | 610 | 5673 | 5557,9 |
| КЗ | 620 | 1933,4 | 1971,7 |
| Прочие кр. Пассивы | 660 | 315 | 346,5 |
| Итого Пассивы |  | 9152,4 | 9122,1 |
| Стоимость ЧА |  | 2738,6 | 2915,4 |

Стоимость чистых активов составляет 2738,6 тыс. руб. на начало года и 2915,4 тыс. руб. на конец года. Это больше размера уставного капитала предприятия (100 тыс. руб) и равно сумме уставного капитала, требуемой законодательством (100 тыс. руб.).

15. РЕЙТИНГОВАЯ ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

Для оценки финансового положения предприятия воспользуемся методикой Сбербанка РФ по определению кредитоспособности клиента.

Рассчитаем показатель S:

S=К1\*0,01+К2\*0,05+К3\*0,42+К4\*0,21+К5\*0,21

При расчете коэффициент умножается также на номер категории.

В нашем случае:

Таблица 18

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели |  |  |  |  |  |
|  | н.г. | к.г. | 1 категория | 2 категория | 3 категория |
| К-т абсолтной ликвидности, К1 | 0,078 | 0,08 | >0,2 | 0,15..0,2 | <0,15 |
| К-т срочной ликвидности, К2 | 0,45 | 0,46 | >0,8 | 0,5…0,8 | <0,5 |
| К-т покрытия, К3 | 1,19 | 1,22 | >2 | 1…2 | <1 |
| К-т кредитоспособности, К4 | 0,26 | 0,28 | >1 | 1...0,7 | <0,7 |
| общая рентабельность продаж, К5 | 0,7 | 0,8 | >0,15 | 0,15..0 | <0 |
|  |  |  |  |  |  |
| Определение кредитоспособности, S | 2,16 | 2,16 |  |  |  |

Таблица 19

|  |  |
| --- | --- |
| S | Оценка кредитоспособности и требования к обеспечению |
| 1-1,05 | Кредитование клиента не вызывает сомнения, требовать обеспечения не обязательно |
| 1,05-2,42 | Кредитование требует взвешенного подхода, необходимо требовать обеспечения |
| >2,42 | Кредитование связано с риском. В случае выдачи кредита необходимо требовать обеспечение в наиболее ликвидной форме |
|

# В нашем случае кредитование требует взвешенного подхода. Необходимо требовать обеспечения. Обеспечение может быть в форме банковской гарантии, поручительства, задатка.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

ООО «Актор» находится в кризисном состоянии, это происходит из-за неоптимальной структуры активов и пассивов предприятия, кредитоспособность низкая, существует зависимость компании от заемного капитала, у предприятия низкая деловая активность. К концу года наблюдается снижение доходности капитала, внеоборотных активов, инвестиций и основной деятельности, следовательно, предприятие получает меньшую сумму прибыли. Но растет производственная, общая и чистой рентабельность. Рост рентабельности продаж свидетельствует об увеличении спроса на продукцию. Предприятие не сможет восстановить платежеспособность в течение полугода. Все это говорит о том, что во избежание ухудшения финансовой ситуации предприятие должно принять срочные меры по оздоровлению финансовой деятельности, изменению финансовой стратегии.