Анализ финансового состояния предприятия (ФСП)

Вопросы

1) Цель, задачи и источники анализа финансового состояния предприятия
2) Методика анализа финансовой устойчивости
3) Методика анализа ликвидности
4) Методика анализа деловой активности
5) Методика анализа экономической эффективности

Финансовое состояние -это

способность предприятия финансировать свою деятельность

Финансовое состояние предприятия характеризуется

размещением и использованием:

1) Имущества предприятия	**2) Источников формирования имущества**
(активов)	**(пассивов)**

Эти сведения представлены в **балансе** предприятия.

Основная цель анализа **ФСП** –

обоснование решения по признанию структуры баланса **удовлетворительной** (неудовлетворительной), а предприятия **платежеспособным** (неплатежеспособным).

Задачами анализа ФСП являются

- 1) Определение стоимости имущества и изменений в нём;
- 2) Оценка ликвидности и финансовой устойчивости;
- 3) Оценка оборачиваемости оборотного капитала и выявление причин изменения суммы оборотного капитала за отчётный период;
- 4) Оценка платежеспособности и кредитоспособности;
- 5) Выявление возможностей экономного использования финансовых ресурсов и разработка мероприятий по укреплению финансового положения предприятия.

Для оценки финансового состояния используется система показателей, характеризующих изменения:

- структуры капитала предприятия по его размещению и источникам образования;
- эффективности и интенсивности использования капитала;
- платежеспособности и кредитоспособности;
- запаса его финансовой устойчивости.

Анализ финансового состояния предприятия основывается

на относительных показателях, так как абсолютные показатели баланса в условиях инфляции практически невозможно привести в сопоставимый вид.

Относительные показатели можно сравнить:

- с общепринятыми "нормами" для оценки степени риска и прогнозирования возможностей банкротства;

- с аналогичными данными других предприятий, что позволяет выявить сильные и слабые стороны предприятия и его возможности;

- с аналогичными данными за предшествующие годы для изучения тенденций улучшения или ухудшения финансового состояния предприятия.

Все показатели финансового состояния можно разделить на 4 группы:

1) **финансовой устойчивости**;
2)**ликвидности**
(платежеспособности);
3) **деловой активности**
(оборачиваемости);
4) **экономической эффективности**
(рентабельности).

Основными источниками информации при анализе финансового состояния служат

1) Бухгалтерский баланс, форма № 1
2) Данные аналитического бухгалтерского учета по счетам, расшифровывающим статьи баланса
3) Форма 2 "Отчет о прибылях и убытках»
4) Таблицы бизнес-плана предприятия.

Для общей оценки динамики финансового состояния предприятия

статьи годового баланса можно сформировать в отдельные группы по **признаку ликвидности** (статьи актива) и **срочности обязательств** (статьи пассива).

С этой целью необходимо осуществить ряд процедур:

1) Из общей суммы капитала (валюты баланса) исключается величина ”Расходов будущих периодов”. На эту же сумму уменьшается размер собственного капитала и запасов.
2) Размеры “запасов” уменьшаются на стоимость отгруженных товаров, а размеры дебиторской задолженности увеличиваются на ту же сумму.
3) Сумма краткосрочных обязательств (кредиторской задолженности) уменьшается на величину “Доходов будущих периодов”, “Фонда потребления” и “Резервов предстоящих расходов и платежей”. На эту же сумму увеличивается размер собственного капитала.
4) Сумма “Денежные средства” включает также краткосрочные финансовые вложения (государственные ценные бумаги и другие ликвидные активы).

Аналитическая группировка статей актива баланса

Статьи баланса	Услов. обозн.	на начало года		на конец года		Абсолютное отклонение	Темп роста %
		тыс.руб.	% к Балансу	тыс. руб.	% к балансу		
А	Б	1	2	3	4	5	6
1.Имущество предприятия	**К**	**23894**	**100**	**28146**	**100**	**+4252**	**117,8**
1.1. Основной капитал	**F**	**12930**	**54.1**	**14518**	**51,6**	**+1588**	**112,3**
1.2. Оборотный капитал	**Е**	**10964**	**45,9**	**13628**	**48,4**	**+2664**	**124,3**
1.2.1. Запасы	**Ез**	**7249**	**30,4**	**11636**	**41,3**	**+4387**	**160,5**
1.2.2. Дебиторская задолженность	**Ед**	**3612**	**15,1**	**1868**	**6,7**	**- 1744**	**51,7**
1.2.3. Денежные средства	**Д**	**103**	**0,4**	**124**	**0,4**	**+21**	**120,4**

Аналитическая группировка статей пассива баланса

Статьи баланса	Усл обоз	На начало года		На конец года		Абсолют- ное откло- нение	Темрост %
		тыс. руб.	% к балансу	тыс. руб.	% к балансу		
А	Б	1	2	3	4	5	6
2. Источники имущества	**К**	**23894**	**100**	**28146**	**100**	**4252**	117,8
2.1. Собственный капитал	**Ис**	**15292**	**64,0**	**15750**	**56,0**	**458**	103,0
2.2. Заемный капитал	**Сз**	**8602**	**36,0**	**12396**	**44,0**	**3794**	144,1
2.2.1. Долгосрочные кредиты	**Сдк**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	-
2.2.2. Краткосрочные кредиты	**Скк**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	-
2.2.3. Кредиторская задолжен.	**R**	**8602**	**36,0**	**12396**	**44,0**	**3794**	144,1
в том числе: расчеты по товарным операциям	**Rp**	**6348**	**26,6**	**9870**	**35,1**	**3522**	155,5

При выполнении расчетов необходимо иметь ввиду следующее:

- показатели финансовой устойчивости и ликвидности рассчитываются на начало и конец отчетного периода;
- показатели деловой активности и эффективности рассчитываются для отчетного и предшествующего (базового) периодов;
- расчетные значения показателей по каждой группе заносятся в сводную таблицу;
- на основе представленной в табличной форме информации необходимо сделать выводы и указать причину изменения соответствующего показателя.

Вопрос 2

Методика анализа финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость предприятия зависти от:

1) Оптимальности структуры источников капитала
2) Оптимальности структуры активов предприятия

Одним из критериев оценки финансовой устойчивости предприятия является **излишек** или **недостаток** средств для формирования запасов и затрат.

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используются показатели, отражающие различную степень охвата разных видов источников.

Наличие собственных оборотных средств (Ес) равно разнице величин источников собственных средств (Ис) и величины иммобилизованных активов (F):

$$Ес = Ис - F ,$$

Общая сумма источников формирования запасов:

$$Еи = Ес + Сдк + Скк + Rр ,$$

Нормальная финансовая устойчивость имеет место при соблюдении следующего неравенства:

$$Ез \leq Еи,$$

Неустойчивое финансовое состояние, при котором нарушается платежный баланс предприятия,

имеет место если сохраняется возможность восстановления устойчивости (равновесия платежных средств и платежных обязательств) за счет привлечения временно свободных средств Е вр (резервного фонда, фондов накопления и потребления, кредитов банка на временное пополнение оборотных средств, превышения кредиторской задолженности над дебиторской и других):

$$Ез \leq Еи + Евр$$

Важнейшим показателем, характеризующим финансовую устойчивость предприятия, является **показатель удельного веса общей суммы собственного капитала в итоге всех средств, авансированных предприятию,**

то есть отношение общей суммы собственного капитала к итогу баланса. Этот относительный показатель получил название **коэффициента автономии.** Он показывает, насколько предприятие независимо от заемного капитала.

$$Кавт = \frac{Ис}{К}$$

Для коэффициента автономии желательно, чтобы его значение превышало 0,5.

Важным показателем, характеризующим финансовую устойчивость предприятия, является **коэффициент финансового риска** (плечо финансового рычага),

определяемый отношением заемного и собственного капитала

$$Кзс = \frac{Из}{Ис}$$

Коэффициент финансового риска зависит от

доли заемного капитала в общей сумме активов, доли основного капитала в имуществе предприятия, соотношения оборотного и основного капитала, доли собственного оборотного капитала в формировании текущих активов, а также от доли собственного оборотного капитала в общей сумме собственного капитала:

$$Кфр = \frac{Из}{Ис} = \frac{Из}{К} : \frac{F}{К} : \frac{E}{F} : \frac{Ес}{E} : \frac{Ис}{Ес};$$

Состояние оборотных средств в основном отражается в показателях обеспеченности оборотных средств и их составляющих собственными оборотными средствами.

В финансовом анализе наиболее часто используется коэффициент обеспеченности текущих активов собственными оборотными средствами, показывающего какая часть оборотных средств предприятия была сформирована за счет собственного капитала. Нормативным считается значение показателя не ниже 0,1.

$$Кота = \frac{Ес}{Е}$$

Обеспеченность материальных запасов собственными оборотными средствами - это частное от деления собственных оборотных средств на величину материальных запасов,

то есть показатель того, в какой мере материальные запасы покрыты собственными источниками и не нуждаются в привлечении заемных. Считается, что его нормативное значение должно быть не менее 0,5.

$$Комз = \frac{Ес}{Ез}$$

Следующим показателем, характеризующим состояние оборотных средств, является показатель маневренности собственного капитала:

$$Кмск = \frac{Ес}{Ис}$$

Коэффициент маневренности показывает, какая часть собственного капитала предприятия находится в мобильной форме, позволяющей относительно свободно маневрировать этими средствами. Снижение этого коэффициента отрицательно характеризует финансовое состояние.

Анализируя состояние оборотных средств важно иметь представление о составе оборотных средств предприятия.

Для этого определяется показатель маневренности функционального капитала (собственных оборотных средств):

$$Кмфк = \frac{Д}{Ес}$$

Показатель характеризует ту часть собственных оборотных средств, которая имеет абсолютную ликвидность.

Следующая группа показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия, включает показатели определяющие состояние основных средств.

Индекс постоянного актива характеризует долю основных средств в источниках собственных средств:

$$Iпа = \frac{F}{Ис}$$

Важным показателем финансовой устойчивости является коэффициент реальной стоимости имущества,

который показывает долю основных и материальных оборотных средств в имуществе предприятия.

$$Крси = \frac{F + Из}{К}$$

По существу этот коэффициент определяет уровень производственного потенциала предприятия, обеспеченность производственного процесса средствами производства. Нормальным считается ограничение, когда реальная стоимость имущества составляет более 0,5 от общей стоимости активов.

финансовую устойчивость, является коэффициент соотношения текущих активов и недвижимости.

$$Кстан = \frac{E}{F}$$

Оптимальная и критическая величина соотношения текущих активов и недвижимости обусловлена отраслевыми особенностями предприятия. Признакам минимальной финансовой стабильности является выполнение условия: Кстан > Кзс, то есть когда обязательства гарантированно покрываются текущими активами.

Показатели финансовой устойчивости

Показатели	значение показателя		Рекомендуемое значение
	на начало года	на конец года	
Характеризующие соотношение собственных и заемных средств			
Коэффициент автономии	0,64	0,60	0,5
Коэффициент заемных средств	0,56	0,79	
Характеризующие состояние оборотных средств			
Коэффициент обеспеченности текущих активов собствен. оборот. средствами	0,22	0,16	0,1
Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами	0,33	0,18	0,5
К маневренности собственного капитала	0,15	0,13	
К маневренности функционального капитала	0,04	0,058	
Характеризующие состояние основных средств			
Индекс постоянного актива	0,85	0,92	
Коэффициент реальной стоимости имущества	0,84	0,93	0,5
Коэффициент соотношения текущих активов и недвижимости	0,85	0,94	

При анализе хозяйственной деятельности предприятия необходимо определить запас его финансовой устойчивости.

- С этой целью предварительно все затраты предприятия следует разделить на две группы в зависимости от объема производства и реализации продукции: переменные и постоянные затраты.
- **Переменные затраты** увеличиваются и уменьшаются пропорционально объему производства продукции. Это расходы на сырье, материалы, заработную плату работников, топливо и т.д..
- **Постоянные затраты** не зависят от объема производства и реализации продукции. К ним относятся амортизация основных средств и нематериальных активов, суммы выплаченных процентов за кредит банка, арендная плата, расходы на управление и организацию производства и др.. Постоянные затраты вместе с прибылью составляют маржинальный доход предприятия.

Деление затрат на постоянные и переменные, а также использование показателя маржинального дохода позволяет рассчитать порог рентабельности,

то есть сумму выручки, которая необходима для того, чтобы покрыть все постоянные расходы предприятия. Прибыли при этом не будет, но не будет и убытка. Рентабельность при такой выручке равна нулю. Определяется порог рентабельности как отношение суммы постоянных затрат в составе себестоимости реализованной продукции к доле маржинального дохода в выручке.

$$\Delta R = \frac{H}{dм},$$

Если известен порог рентабельности, то запас финансовой устойчивости определяется из соотношения:

$$ЗФУ = В - \Delta R, \text{ руб.};$$

или

$$ЗФУ = \frac{В - \Delta R}{В} * 100, \%.$$

Расчет запаса финансовой устойчивости

Показатели	Базовый год	Отчетн. год
Выручка от реализации продукции без НДС акцизов и др., тыс.руб.	61815	76770
Прибыль, тыс.руб.	350	3800
Полная себестоимость реализованной продукции, тыс.руб.	59495	73090
Сумма переменных затрат, тыс.руб.	8821	60007
Сумма постоянных затрат, тыс.руб.	10644	13083
Сумма маржинального дохода, тыс.руб.	12994	16883
Доля маржинального дохода в выручке, %	21	22
Порог рентабельности, тыс.руб.	50686	59468
Запас финансовой устойчивости:	11129	17302
тыс.руб.	17,9	23,0
%		

Запас финансовой устойчивости зависит от изменения выручки и безубыточного объема продаж.

Выручка в свою очередь зависит от объема реализации, структуры продукции и среднереализационных цен. Безубыточный объем продаж изменяется в зависимости от суммы постоянных затрат, структуры продаж, отпускных цен и удельных переменных издержек.

Запас финансовой устойчивости можно представить следующим образом:

$$ЗФУ = 1 - \frac{Н}{\Sigma [Di (pi - vi) / pi]} : \Sigma(Gобщ. * di * pi)$$

где: Н - сумма постоянных затрат;

Di - доля i-го вида продукции в сумме выручки;

pi - цена единицы продукции;

vi - удельные переменные издержки

Gi - общий объем реализованной продукции в натуральном выражении;

di - удельный вес i-го вида продукции в общем объеме продаж.

3 вопрос

Методика анализа ликвидности (платежеспособности)

Платежеспособность – это

возможность своевременно погашать свои платёжные обязательства наличными денежными средствами

Ликвидность баланса – это

возможность предприятия обратить активы в наличность и погасить свои платёжные обязательства

Показатели ликвидности

позволяют определить способность предприятия оплатить свои краткосрочные обязательства, реализуя свои текущие активы.

АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ БАЛАНСА

заключается в сравнении средств **по активу**, сгруппированных по степени убывающей ликвидности,

с краткосрочными обязательствами **по пассиву**, которые группируются по степени срочности их погашения.

Группировка активов по степени ликвидности

Первая группа (А1) – абсолютно ликвидные активы	Денежные средства
	Краткосрочные финансовые вложения
Вторая группа (А2) – быстро реализуемые активы	Товары отгруженные
	Дебиторская задолженность ≤ 12 мес.
	НДС по приобретённым ценностям
Третья группа (А3) – медленно реализуемые активы	Сырьё и материалы
	Незавершённое производство
	Готовая продукция
Четвёртая группа (А4) – трудно реализуемые активы	Внеоборотные активы
	Дебиторская задолженность ≥ 12 мес.
	Расходы будущих периодов

Группировка пассивов по степени срочности погашения

Первая группа (П1) – наиболее срочные обязательства (в течение месяца)	Кредиторская задолженность
	Кредиты банка (овердрафт)
Вторая группа (П2) – среднесрочные обязательства (в течение года)	Краткосрочные кредиты банка
	Краткосрочные займы
Третья группа (П3) – долгосрочные обязательства (более года)	Долгосрочные кредиты банка
	Долгосрочные займы
Четвёртая группа (П4) – постоянные пассивы	Собственный капитал

Баланс считается ликвидным, если

$$А_1 \geq П_1$$

$$А_2 \geq П_2$$

$$А_3 \geq П_3$$

$$А_4 \leq П_4$$

Изучение соотношений этих групп активов и пассивов за несколько периодов позволяет установить тенденции изменения в структуре баланса и его ликвидности.

В практике проведения финансового анализа используются следующие относительные показатели:

1) **Коэффициент абсолютной ликвидности -** характеризует платежеспособность предприятия на дату составления баланса

Коэффициент абсолютной ликвидности определяется как отношение денежных средств (включая краткосрочные финансовые вложения) к краткосрочным обязательствам:

$$К_{ал} = \frac{Д}{Скк + R}$$

Значение этого коэффициента не должно опускаться ниже 0,1.

2) Коэффициент критической ликвидности

характеризует ожидаемую платежеспособность предприятия на период, равный средней продолжительности одного оборота дебиторской задолженности

определяется отношением суммы денежных средств и дебиторской задолженности к текущим обязательствам

$$Ккл = \frac{Д + Ед}{Скк + R}$$

Значение этого показателя рекомендуется **не ниже 0,7 – 1.**

3) Коэффициент текущей ликвидности

характеризует платежеспособность предприятия на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств.

Коэффициент текущей ликвидности определяется отношением текущих активов к срочным обязательствам:

$$Ктл = \frac{Д + Ед + Ез}{Скк + R}$$

Значение показателя должно быть **не ниже 2.**

Пример: Показатели ликвидности

Показатель	Значение показателя		Нормативное
	на начало года	на конец года	Значение
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,011	0,01	≥ 0,1
Коэффициент критической ликвидности	0,43	0,16	≥ 0,7 – 1
Коэффициент текущей ликвидности	1,27	1.1	≥ 2

Если коэффициент текущей ликвидности имеет значение меньше 2,

то необходимо определить возможности предприятия восстановить свою платежеспособность

Для этого определяется коэффициент восстановления платежеспособности по формуле:

$$Квп = \frac{Ктл\ кг + У / Т\ (Ктл\ кг - Ктл\ нг)}{2},$$

Где:

- Ктл нг и Ктл кг - значения коэффициента текущей ликвидности на начало и конец года соответственно;
- У = 6 - период восстановления платежеспособности в месяцах;
- Т = 12 - продолжительность отчетного периода, месяцев.

Если коэффициент текущей ликвидности имеет значение больше 2,

- то определяется коэффициент возможной потери предприятием его платежеспособности по той же формуле с заменой периода восстановления на период утраты платежеспособности, т.е. У = 3.

Если коэффициент текущей ликвидности имеет значение больше 1,

то предприятие может восстановить или сохранить свою платежеспособность.

Пример:

$$К_{вп} = \frac{1,1 + 6 / 12 (1,1 - 1,27)}{2} = 0,5$$

По результатам выполненных расчетов формально предприятие является банкротом.

Вопрос 4

Методика анализа деловой активности

Деловая активность – это

комплексная характеристика предпринимательской деятельности и эффективности использования ресурсов

Уровни деловой активности

отражают фазы жизненного цикла предприятия:

Зарождение

Развитие

Подъём

Спад

Кризис

Депрессия

Оценка деловой активности

Количественные критерии		
Абсолютные показатели	Относительные показатели	
Соотношение темпов роста чистой прибыли, выручки, средней величины активов	*Показатели оборачивае-мости*	*Показатели рентабельности активов и капитала*

При изучении динамики абсолютных показателей

оценивается соответствие

«золотому правилу экономики организации»

$Тр_{чп} > Тр_{в} > Тр_{а} > 100\%$, где

$Тр_{чп}$ - *темп роста чистой прибыли*

$Тр_{в}$ - *темп роста выручки от продаж*

$Тр_{а}$ – *темп роста средней величины активов*

$Тр_{чп} > Тр_{в}$

Выполнение этого соотношения означает повышение рентабельности

$Р = ЧП / В * 100\%$

$Тр_в > Тр_а$

Выполнение этого соотношения означает ускорение оборачиваемости активов

$$Оа = В/А*100\%$$

Тр*чп* > Тр*а*

Выполнение этого соотношения означает повышение чистой рентабельности активов

ЧРа = ЧП/А*100

Относительные показатели деловой активности

характеризуют уровень эффективности использования ресурсов предприятия, которые оцениваются с помощью показателей

оборачиваемости отдельных видов имущества и его общей величины и

рентабельности средств предприятия и их источников

Оборачиваемость средств

оценивается следующими показателями:

1) СКОРОСТЬ ОБОРОТА – это количество оборотов, которое совершают за анализируемый период капитал предприятия и его составляющие.

2) ПЕРИОД ОБОРОТА – это средний срок, за который совершается один оборот средств.

Чем ***быстрее оборачиваются*** средства, тем ***больше продукции*** производит и продаёт предприятие ***при той же сумме вложений***.

Показатели оборачиваемости показывают

сколько раз в год “оборачиваются” те или иные активы предприятия.

Обратная величина, помноженная на 360 дней, указывает на продолжительность одного оборота этих активов.

К числу анализируемых показателей относятся следующие:

Коэффициент оборачиваемости активов (капиталоотдача):

$$Коб.ак. = \frac{\text{чистый объем реализации}}{\text{среднегодовая стоимость активов}}$$

Пример:

$$Коб.ак. = \frac{76770}{(23894+28146)/2} = 2,95$$

Вывод: на 1 рубль стоимости всех активов получено 2,95 рубля дохода

Продолжительность одного оборота в днях рассчитывается следующим образом:

$$Т\ об. = \frac{360}{Коб.ак.} = \frac{360}{2,95} = 122 \text{ дня}$$

Вывод: полный цикл производства и обращения совершается за 122 дня

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала:

$$\text{Коб.ск.} = \frac{\text{чистый объем реализации}}{\text{среднегодовая стоимость собственного капитала}}$$

Пример:

$$\text{Коб.ск.} = \frac{76770}{(15292+15750)/2} = 4{,}95$$

Вывод: уровень продаж почти в 5 раз превысил вложенный капитал, что влечёт за собой увеличение кредитных ресурсов.

Продолжительность одного оборота в днях рассчитывается следующим образом:

$$Т\ об. = \frac{360}{Коб.\ ск.} = \frac{360}{4,95} = 72\ дня$$

Вывод: полный цикл обращения собственного капитала совершается за 72 дня

Аналогично определяются коэффициенты оборачиваемости и продолжительность одного оборота

основных фондов (фондоотдача),
оборотных средств,
запасов,
дебиторской задолженности.

Коэффициент оборачиваемости основных фондов:

$$\text{Коб.ОФ} = \frac{\text{чистый объем реализации}}{\text{среднегодовая стоимость основных средств}}$$

Пример:

$$\text{Коб.оф.} = \frac{76770}{(1454+1588)/2} = 5{,}72$$

Вывод: на каждый рубль стоимости основных фондов получено 5,72 руб. дохода.

Чем выше коэффициент, тем ниже издержки отчётного периода. Низкий коэффициент свидетельствует о недостаточном объёме реализации.

Продолжительность одного оборота в днях рассчитывается следующим образом:

$$Т\ об. = \frac{360}{Коб.оф.} = \frac{360}{5{,}72} = 63\ дня$$

Вывод: Период оборачиваемости чуть более 2 месяцев (63 дня).

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств:

$$\text{Коб.ОФ} = \frac{\text{чистый объем реализации}}{\text{среднегодовая стоимость оборотных средств}}$$

Пример:

$$\text{Коб.ос.} = \frac{76770}{(1254+1322)/2} = 6{,}25$$

Вывод: на каждый рубль стоимости оборотных средств получено 6,25 руб. дохода.

Чем выше коэффициент, тем более устойчивее финансовое состояние предприятия. Низкий коэффициент свидетельствует о неликвидной структуре оборотных средств.

Продолжительность одного оборота в днях рассчитывается следующим образом:

$$Т\ об. = \frac{360}{Коб.ос.} = \frac{360}{6,25} = 58 \text{ дней}$$

Вывод: Скорость реализации оборотных средств около 2 месяцев (58 дней), то есть предприятие имеет запас оборотных средств на месяц вперёд.

Коэффициент оборачиваемости запасов:

$$\text{Коб.З} = \frac{\text{чистый объем реализации}}{\text{среднегодовая стоимость запасов}}$$

Пример:

$$\text{Коб.З.} = \frac{76770}{(7249+13250)/2} = 7{,}49$$

Вывод: на каждый рубль стоимости запасов получено 7, 49 руб. дохода.

Чем выше коэффициент, тем более устойчивее финансовое состояние предприятия. Низкий коэффициент свидетельствует о неликвидной структуре оборотных средств.

Продолжительность одного оборота в днях рассчитывается следующим образом:

$$Т\ об. = \frac{360}{Коб.з.} = \frac{360}{7,49} = 48 \text{ дней}$$

Вывод: Скорость реализации запасов около 1,5 месяцев (48 дней), то есть предприятие запаслось материалами на 1,5 месяца вперёд.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности:

$$\text{Коб.З} = \frac{\text{чистый объем реализации}}{\text{среднегодовая стоимость Дт задолженности}}$$

Пример:

$$\text{Коб.ДЗ.} = \frac{76770}{(3612+1868)/2} = 28{,}02$$

Вывод: на каждый рубль дебиторской задолженности получено 28, 02 руб. дохода.

Продолжительность одного оборота в днях рассчитывается следующим образом:

$$Т\ об. = \frac{360}{Коб.\ Дз.} = \frac{360}{28{,}02} = 13 \text{ дней}$$

Вывод: Скорость реализации дебиторской задолженности 13 дней, то есть предприятие в среднем получает дебиторскую задолженность за 13 дней.

№ п/п	Пример: Наименование показателей	Код строки	Базовый год	Отчетный год	Темп роста
1.	Выручка от реализации без НДС	10	61815	76770	124
2.	Себестоимость реализации	20	59133	72655	123
3.	Коммерческие расходы	30	214	290	136
4.	Управленческие расходы	40	118	145	123
5.	**Прибыль (убыток) от реализации**	50	**2350**	**3800**	**162**
6.	Проценты к получению	60			
7.	Проценты к уплате	70			
8.	Доходы от участия в других организ.	80			
9.	Прочие операционные доходы	90	28	19	68
10.	Прочие оперционные расходы	100	8	15	188
11.	**Прибыль (убыток) финансово-хозяйственной деятельности**	110	**2370**	**3806**	**160**
12.	Внереализационные доходы	120	8	16	200
13.	Внереализационные расходы	130	252	320	127
14.	**Прибыль (убыток) отчетного года**	140	2126	3402	157
15.	Налог на прибыль	150	577	888	154
16.	**Прибыль (убыток) от обычной дея-тельности**	160	**1549**	**2514**	**162**

Сводная таблица показателей оборачиваемости активов

Показатели	Базов. год	Отчетн. год	Отклонение
Оборачиваемость, раз:			
активов (капиталоотдача)	2,89	2,95	+ 0,06
собственного капитала	4,35	4,98	+ 0,63
средств производства	2,95	2,94	- 0,01
Основных фондов (фондоотдача)	5,23	5,72	+ 0,49
Оборотных средств то же в днях	6,72 54	6,25 58	- 0,47 + 4
запасов то же в днях	8,95 40	7,49 44	- 1,46 + 4
дебиторской задолженности то же в днях	18,3 20	28,0 13	+ 9,7 - 7

При отклонении длительности оборота отчетного года от базового определяется

экономия (результат со знаком минус) или **недостаток** (результат со знаком плюс) оборотных средств по формуле:

$$\text{Привлеченные средства в оборот} = \frac{\text{Выручка}}{360} * (\text{Тоб.отч.г.} - \text{Тоб.баз.г.})$$

На анализируемом предприятии длительность одного оборота текущих активов и запасов увеличилась на 4 дня.

Для поддержания нормальной производственной деятельности предприятие вынуждено привлекать дополнительные средства в сумме 853 тыс. руб.:

$$\text{Привлеченные средства в оборот} = \frac{76770}{360} * 4 = 853 \text{ тыс.руб.}$$

Согласно данным таблицы дебиторская задолженность в отчетном году значительно уменьшилась.

Длительность одного оборота сократилась на 7 дней (с 20 до 13). Изменение покупательной способности денег за период погашения дебиторской задолженности можно определить по формуле:

$$Кппс = \frac{1}{(1 + И / 30)^{\square}}$$

Где:

Кппс - коэффициент падения покупательной способности денег;

И - величина прироста инфляции за месяц;

□ - количество дней в периоде.

Среднемесячная величина инфляции в отчетном году составила 2 %.

В этом случае для периода 20 дней:

$$Кппс = \frac{1}{(1 + 0{,}02 / 30)^{20}} = 0{,}987$$

С образованием дебиторской задолженности осуществляется только в среднем 40 % реализации продукции.

В этом случае:

Кппс = 0,6 + 0,4 * 0,987 = 0,9948

Для периода 13 дней:

$$Кппс = 0,6 + 0,4 * \frac{1}{(1 + 0,02 / 30)^{13}} = 0,9964$$

Таким образом, сокращение длительности дебиторской задолженности на 7 дней позволяет получить в отчетном году экономию в сумме 122,8 тыс.руб. {(0,9964 - 0,9948) * 76770 }.

Вопрос 5

Методика анализа экономической эффективности

Экономическая эффективность работы предприятия определяется прибылью, которую оно получает.

Показатели рентабельности отражают, насколько эффективно предприятие использует свои средства в целях получения прибыли. Показатели рентабельности можно разделить на две группы: рентабельности капитала и рентабельности продаж.

Две группы коэффициентов рентабельности

1) Коэффициенты рентабельности капитала	2) Коэффициенты рентабельности деятельности
показывают насколько эффективно предприятие использует свои средства в целях получения прибыли	позволяют оценить прибыльность всех направлений деятельности предприятия

Коэффициенты (*К*) рентабельности капитала -

К **рентабельности всех активов =**	**Балансовая прибыль** **----------** **Среднегодовая стоимость всех активов**

Коэффициент рентабельности всех активов -

- Показывает: сколько денежных единиц привлечено предприятием для получения рубля прибыли независимо от источника привлечения средств

K рва =3402/(28146+23894)/2=0,131

На каждый вложенный рубль всех активов получено 13 копеек прибыли

Коэффициенты (*К*) рентабельности капитала

К **рентабельности собственного капитала =**	**Балансовая прибыль** **----------** **Среднегодовая стоимость собственного капитала**

Коэффициент рентабельности собственного капитала -

- Определяет эффективность использования средств собственников, вложенных в предприятие
- ***К* рск=3402/(15292+15750)/2=0,219**

На каждый вложенный рубль средств собственников получено 22 копейки прибыли

Коэффициенты (*К*) рентабельности капитала

К **рентабельности оборотного капитала =**	**Балансовая прибыль** / **Среднегодовая стоимость оборотного капитала**

Коэффициент рентабельности оборотного капитала -

- Определяет эффективность использования оборотных средств предприятия
- ***К* рок=3402/((10964+13628)/2)=0,277**

На каждый рубль оборотного капитала получено 28 копеек прибыли

Коэффициенты (*К*) рентабельности капитала

К **рентабельности перманентного капитала =**	**Балансовая прибыль**
(перманентный капитал = собственный капитал +	**средняя величина перманентного капитала**
+ долгосрочные обязательства)	

Коэффициент рентабельности перманентного капитала -

Показывает какова прибыльность использования всего капитала предприятия, находящегося в его долгосрочном использовании

$K_{рпк}$=3402/

/((15292+0+15750+0)/2))=0,219

На каждый рубль перманентного капитала получено 22 копейки прибыли

Коэффициенты (*К*) рентабельности капитала

К **рентабельности инвестиционного капитала =**	**Балансовая прибыль** **----------** **Краткосрочные займы и кредиты +** **Долгосрочные обязательства**

Коэффициент рентабельности инвестиционного капитала -

- Показывает какова прибыльность инвестиций

$К_{рик}$=3402/

/((15000+292+15000+750)))=0,219

На каждый рубль инвестиционного капитала получено 22 копейки прибыли

Коэффициенты (*К*) рентабельности деятельности

К **рентабельности всех операций =**	**Чистая прибыль** **----------** **Чистая выручка + Доходы от прочей реализации +** **+ Внереализационные доходы**

Коэффициент рентабельности всех операций -

- Показывает «давление налогового пресса» на доходы предприятия от всех направлений деятельности и уровень чистой прибыли в доходах

Крво=2166/(76770+19+16)=0,028

На каждый рубль всех доходов получено 3 копейки чистой прибыли

Коэффициенты (*К*) рентабельности деятельности

К **рентабельности производства =**	**Чистая прибыль** **----------** **Издержки**

Коэффициент рентабельности производства -

- Показывает уровень чистой прибыли в расходах

- **Крп=2166/(72655+290+145+15+320+348)=0,029**

На каждый рубль всех расходов получено 3 копейки чистой прибыли

Коэффициенты (*К*) рентабельности деятельности

К **рентабельности основной деятельности =**	**Чистая прибыль** **----------** **Чистая выручка от реализации**

Коэффициент рентабельности основной деятельности -

- Показывает уровень чистой прибыли в каждом рубле чистой выручки

- **Крод=2166/76770=0,028**

На каждый рубль чистой выручки получено 3 копейки чистой прибыли

Коэффициенты (*К*) рентабельности деятельности

К рентабельности прочих операций =	**Чистая прибыль от прочей реализации и внер. оп.** **----------** **Доходы от прочей реализации и внереализац. оп.**

Коэффициент рентабельности прочих операций -

- Показывает уровень чистой прибыли от прочей реализации и внереализационных операций в каждом рубле доходов от прочей реализации и внереализационных операций

- **Крпо=((19+16)-(15+320))/(19+16)=-8,571**

На каждый рубль доходов от прочей реализации и внереализационных операций получено 8,57 рубля убытка

Коэффициенты (*К*) рентабельности деятельности

К **рентабельности чистого дохода =**	**Чистая прибыль + сумма амортизации** **---------- Чистая выручка**

Коэффициент рентабельности чистого дохода -

- Показывает уровень чистой прибыли и амортизации в каждом рубле чистой выручке

- **Крчд =(2111+2166)/76770=0,056**

На каждый рубль чистой выручки получено 6 копеек чистой прибыли