федеральное агентство по образованию рф

гоу впо «московский государственный университет

технологий и управления»

Филиал в г. Ростове-на-Дону

Кафедра «Бухгалтерский учет и финансы»

**КУРСОВАЯ РАБОТА**

По курсу «Финансовый менеджмент»

По специальности 080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

На тему: «Оптимизация состояния запасов и затрат»

Выполнила Акименко Наталья

студентка 2 курса Николаевна

Шифр 561

Проверил, Сафронов Андрей

ст. преподаватель Евгеньевич

Ростов-на-Дону

2010

**Аннотация**

В данной курсовой работе объемом 55 страниц основного текста и 2 страниц приложений содержится таблиц.

Основными источниками информации явились нормативно-правовые документы и учебно-методическая литература по рас­сматриваемой теме ряда авторов.

Курсовая работа на тему: «Оптимизация запасов и затрат» содержит теоретическую и практическую часть.

Теоретическая часть раскрывает методические положения по оптимизации запасов и затрат.

В практической части по исходным данным выполнен финансовый анализ предприятия.

На основании выполненной работы написано заключение.

Содержание работы

Введение……………………………………………………………………............4

I Теоретическая часть………………………………………………………............6

1.Цели и задачи финансового менеджмента………………………………………6

2. Оптимизация запасов и затрат………………………………………….............10

2.1.Оптимизация оборотных средств в производственных запасах…………….10

2.2. Оптимизация оборотных средств в незавершенном производстве и расходах будущих периодов………………………………………………………………….17

II Аналитическая часть…………………………………………………………….22

2.1 Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости………………….22

2.2 Анализ основных коэффициентов…………………………………………….24

2.3 Анализ ликвидности баланса………………………………………………….29

2.4. Оценка риска финансовой деятельности (интегральная бальная оценка предприятия)………………………………………………………………………..34

2.5 Сравнительный аналитический баланс………………………………………35

3 Оптимизация денежных потоков с целью максимизации прибыли предприятия………………………………………………………………………..42

3.1 Анализ показателей по отчету о прибылях и убытках……………………..42

3.2 Источники формирования бухгалтерской прибыли (до налого-обложения)…………………………………………………………………………45

3.3 Анализ экономической эффективности……………………………………..47

Заключение…………………………………………………………………………50

Список литературы…………………………………………………………………58

Введение

Менеджмент представляет собой систему экономического управления производством, которую можно рассматривать с различных точек зрения:

* как систему экономического управления, включающую совокупность принципов, методов, форм и приемов управления;
* как аппарат управления;
* как форму предпринимательской деятельности;
* как науку об управлении.

Финансовый менеджмент, как важнейшая часть менеджмента, представляет собой форму управления процессами финансирования предпринимательской деятельности. Финансовый менеджмент – наука управления финансами предприятия, направленного на достижение стратегических и тактических целей хозяйствующего субъекта. Это управление финансами фирмы, направленное на максимизацию курса акций, чистой прибыли на акцию, уровня дивидендов, имущества акционеров, чистых активов в расчете на акцию, прибыли.

Главное в финансовом менеджменте – это постановка целей, отвечающая финансовым интересам объекта управления. Эффективность его функционирования во многом зависит от быстроты реакции на изменение условий финансового рынка, финансовой ситуации и финансового состояния объекта управления.

В настоящее время управление финансами на предприятии ведется по двум направлениям: 1) как распорядиться имеющимися финансовыми ресурсами (управление активами); 2) как привлечь необходимые финансовые ресурсы (управление пассивами).

Финансовый менеджмент позволяет ответить на вопросы: какими должны быть структура активов, соотношение товарно-материальных ценностей и денежных ресурсов, как организовать оборотные средства с целью эффективного их использования на всех стадиях кругооборота. Управление пассивами означает не только поиск источников средств, но и формирование их оптимальной структуры, обеспечивающей максимальную отдачу на каждую единицу капитала предприятия.

Искусство финансового управления заключается в сочетании действий и решений по обеспечению устойчивого текущего финансового положения предприятия, его платежеспособности и ликвидности, а также перспектив развития, подкрепленных долгосрочными источниками финансирования, формирующими структуру активов. Оперативное реагирование на изменение внешних и внутренних факторов, особенно в условиях становления рынка, - обязательное требование для эффективного финансового управления. Таким образом, финансовый менеджмент как наука представляет собой систему знаний по эффективному управлению денежными фондами и финансовыми ресурсами предприятий для достижения стратегических целей и решения тактических задач. Как система управления финансовый менеджмент организует взаимоотношения внутри предприятия и субъекта управления – финансового менеджера на основе личной заинтересованности в увеличении доходности, а также возможности карьерного роста.

Цель курсовой работы: уяснить теоретические основы дисциплины «Финансовый менеджмент», а также закрепить практические навыки в сфере организации эффективного процесса управления финансами в организации.

Задачи:

1. Оценить финансовое состояние объекта управления (предприятие) по данным бухгалтерского баланса и отчету о прибылях и убытках

2. Выявить причины структурного несоответствия по элементам активов и пассивов предприятия, спрогнозировать каким образом такое несоответствие может повлиять на конечные результаты деятельности предприятия (на состояние денежных потоков).

3. Выявить отрицательные тенденции в изменении состояния финансовых ресурсов предприятия, спрогнозировать каким образом такое несоответствие может повлиять на конечные результаты деятельности предприятия.

4. Сформулировать мероприятия, способствующие более эффективному использованию финансовых ресурсов предприятия.

I Теоретическая часть

1 Цели и задачи финансового менеджмента

Как вид деятельности финансовый менеджмент включает:

* разработку и реализацию финансовой политики фирмы с использованием различных финансовых инструментов;
* принятие решений по финансовым вопросам, их конкретизация и выработка методов реализации;
* составление и анализ финансовой отчетности фирмы;
* оценку инвестиционных проектов и формирование портфеля инвестиций, оценку затрат на капитал;
* финансовое планирование и контроль;
* организацию аппарата управления финансово-хозяйственной деятельностью фирмы.

Своевременный финансовый менеджмент включает изучение действий, связанных с приобретением, слиянием, финансированием, управлением активами. Основные функции финансового менеджмента сводятся к принятию решений в трех направлениях: инвестиции, финансовые решения и решения, связанные с управлением активами. Таким образом, в его рамках осуществляется поиск ответов на вопросы: какой должна быть структура активов, как должны соотноситься денежные ресурсы и товарно-материальные ценности и как они должны распределяться между подразделениями фирмы, а также какова должна быть дивидендная политика, как обеспечивается формирование специфических методов работы с оборотными средствами и денежными активами.

Финансовый менеджмент реализует сложную систему управления совокупной стоимостной оценкой средств, участвующих в воспроизводственных процессах, и денежным капиталом, обеспечивающим финансирование предпринимательской деятельности

В условиях рыночной экономики любой компании, любому предпринимателю необходимо правильно оценить риск и выгодность того или иного способа вложения денег и принять решение по обеспечению наиболее эффективного способа движения финансовых ресурсов между компанией и источниками её финансирования. Для организации такого управления финансовому менеджеру необходимо хорошо знать методологию и методику финансового менеджмента и на основе теории, на практике вырабатывать интуицию и чутьё рынка. Профессиональный финансист становится ключевой фигурой бизнеса.

Финансовый менеджер уделяет значительную часть своего времени проблемам управления денежными средствами и рыночными ценными бумагами. Решение связанных с этим вопросов является каждодневным, непрерывным процессом. В число факторов, оказывающих влияние на ликвидность активов компании, т.е. на её способность оплатить свои денежные обязательства, входит в том числе и управление денежными средствами и рыночными ценными бумагами. Важную роль в этом играют финансовые рынки и, в частности, денежный рынок, а также финансовые институты, обеспечивающие максимальную ликвидность для всех участников.

Целью финансового менеджмен**та** является выработка и принятие методов, средств и инструментов для достижения целей деятельности фирмы в целом и отдельных её производственно-хозяйственных звеньев. Он ориентирован на повышение доходов вкладчиков (акционеров), владельцев (собственников капитала) фирмы. Цель финансового менеджмента – нахождение оптимального соотношения между краткосрочными и долгосрочными целями развития фирмы и принимаемыми решениями в текущем и перспективном финансовом управлении.

Главное в финансовом менеджменте – это постановка целей, отвечающая финансовым интересам объекта управления. Эффективность его функционирования во многом зависит от быстроты реакции на изменение условий финансового рынка, финансовой ситуации и финансового состояния объекта управления.

Задачей финансового менеджмента является принятие решения по обеспечению наиболее эффективного движения финансовых ресурсов между фирмой и источниками её финансирования, как внешними, так и внутренними. Поэтому управление потоком финансовых ресурсов, выраженных в денежных средствах, является центральным вопросом в финансовом менеджменте.

Эффективное управление движением капитала в рамках фирмы предполагает наличие определения ключевых ориентиров её развития, что дает возможность оценить эффективность того или иного решения. К задачам финансового менеджмента непосредственно относятся следующие вопросы:

* защита интересов потребителя;
* выплата заработной платы работникам;
* обеспечение справедливых условий найма и безопасных условий труда;
* поддержка образовательных программ;
* участие в решении проблем охраны окружающей среды.

Экономические методы финансового менеджмента можно подразделить на блок по управлению внешними финансами и блок по внутрифирменному учету и финансовому контролю.

Управление внешними финансами предполагает реализацию отношений фирмы с юридически и хозяйственно самостоятельными субъектами рынка, включая заимодателей, поставщиков и покупателей, а также с акционерами, финансовыми рынками и включает в себя:

* управление оборотными активами фирмы – движением денежных средств, расчетами с клиентами, управлением материально-производственными запасами;
* привлечение краткосрочных и долгосрочных внешних источников финансирования.

Внутрифирменный финансовый учет и контроль включает**:**

* контроль за ведением производственного учета**;**
* составление сметы затрат, контроль за выплатой заработной платы и налогов;
* сбор и обработку данных бухгалтерского учета для внутреннего управления финансами и для предоставления данных внешним пользователям;
* составление и контроль за правильностью финансовой отчетности;
* анализ финансовой отчетности и использование результатов этого анализа для внутреннего и внешнего аудита;
* оценку финансового состояния фирмы на текущий период и ее использование для принятие оперативных управленческих решений и в целях планирования.

Система финансового менеджмента выгодно отличается от часто применяемой в российском предпринимательстве практики, когда решения принимаются, исходя из того, имеются на счете деньги или нет. В эффективном финансовом менеджменте главное – уметь оценить перспективные денежные потоки на основе возможностей использования средств на расчетном счете, и найти оптимальный в конкретных условиях вариант.

2 Оптимизация запасов и затрат

2.1 Оптимизация оборотных средств в производственных запасах

Производственные запасы — это комплексная группа, включающая сырье, основные материалы, покупные полуфаб­рикаты, топливо, тару, запасные части, малоценные и быстро­изнашивающиеся предметы. В связи с различным характером функционирования их в процессе производства, методы нор­мирования отдельных элементов производственных запасов неодинаковы.

Нормирование оборотных средств в запасах сырья, основных материалов и покупных полуфабрикатов.

Норматив оборотных средств по данной группе исчисляется на основании среднедневного их расхода (Р) и средней нормы за­паса в днях. Средняя норма оборотных средств в свою очередь определяется как средневзвешенная величина исходя из норм оборотных средств на отдельные виды или группы сырья, ос­новных материалов и покупных полуфабрикатов и их одноднев­ного расхода.

В норме оборотных средств по каждому виду или однородной группе материалов учитывается время пребывания в текущем (Т), страховом (С), транспортном (М), технологическом (А) запасах, а также время, необходимое для выгрузки, доставки, приемки и складирования материалов (Д).

Таким образом, норматив оборотных средств в запасах сырья, основных материалов и покупных полуфабрикатов (Н) опреде­ляется по формуле:

Н = Р(Т + С + М + А + Д).

Текущий запас основной вид запаса, поэтому норма оборотных средств в текущем запасе является основной опреде­ляющей величиной всей нормы запаса в днях. На размер текущего запаса влияет периодичность поставок материалов по договору с поставщиками (цикл снабжения), а также объем их потребле­ния в производстве.

При поставках материалов по согласованному графику и ежедневном их потреблении в производстве равными партиями средний интервал между поставками, т.е. цикл снабжения, рас­считывается путем деления количества дней (360) на число пла­нируемых поставок. При этом учитываются сроки совпадения поставок одного и того же вида материалов от разных постав­щиков. При местных поставках средний интервал определяется делением оптимальной с точки зрения экономической целесооб­разности партии материалов на их среднедневное потребление.

Если в договорах не указаны конкретные сроки поставок, сред­ний цикл снабжения определяется на основании фактических дан­ных о поступлении материалов в отчетном году. В этом случае средний интервал между поставками может быть определен как среднеарифметическая или средневзвешенная величина, что за­висит от отсутствия или наличия резких колебаний в сроках и объ­емах поставок.

Норма оборотных средств в текущем запасе принимается, как правило, в размере 50% среднего цикла снабжения, что обусловлено поставкой материалов несколькими поставщиками и в разные сроки.

Страховой запас — второй по величине вид запаса, опре­деляющий общую норму. Страховой, или гарантийный, запас необходим на каждом предприятии для гарантии непрерывности процесса производства в случаях нарушений условий и сроков поставок материалов поставщиками, транспортом или отгрузки некомплектных партий.

Страховой запас принимается, как правило, в размере 50% текущего запаса, но может быть и меньше этой величины в за­висимости от месторасположения поставщиков и уменьшения вероятности перебоев в поставках.

Транспортный запас создается на период разрыва между сроками грузооборота и документооборота. При поставках мате­риалов на дальние расстояния срок оплаты расчетных доку­ментов опережает срок прибытия материальных ценностей. На время нахождения материалов в пути после оплаты расчетных документов у покупателя возникает необходимость в средствах.

Например, движение груза от поставщика к покупателю занимает 15 дней. Почтовый пробег расчетных документов — 5 дней. Обработка документов у поставщика и в отделениях банка осуществляется в течение 4 дней. Срок акцепта — 3 дня. При этих условиях норма оборотных средств в транспортном запасе составит 3 дня (15 - (5 + 4 + 3)).

Когда на предприятиях материалы в пути после их оплаты составляют незначительную долю в общих поставках материа­лов, транспортный запас может быть определен упрощенно, по фактическим отчетным данным на основании формулы: Н = О : — , Д

где Н — норма оборотных средств на материалы в пути в целом по группе "Сырье, основные материалы и покупные полуфабрикаты", дн.;

О — средний остаток материалов в пути за истекший период (без уче­та стоимости грузов, задержавшихся в пути сверх установленных сро­ков, а также излишних и ненужных материалов), руб.;

Р — расход материалов за отчетный период, руб.;

Д — количество дней в отчетном периоде.

Полученный результат корректируется с учетом планируе­мых мероприятий по улучшению снабжения и расчетов.

Транспортный запас не устанавливается в тех случаях, ко­гда срок получения материалов совпадает со сроком оплаты расчетных документов или опережает его.

Технологический запас создается на период времени для подготовки материалов к производству, включая время на ана­лиз и лабораторные испытания. Учитывается технологический запас в общей норме в том случае, если он не является состав­ной частью процесса производства. Например, при подготовке к производству некоторых видов сырья и материалов необходимо время на подсушку, разогрев, размол, отстой, доведение до оп­ределенных концентраций и т.д.

Время, необходимое на выгрузку, доставку, приемку и скла­дирование материалов, принимается также в расчет нормы запаса по сырью, основным материалам и покупным полуфабрикатам. Нормы этого времени устанавливаются по каждой операции на средний размер поставки исходя из технологических расчетов или путем проведения хронометража.

Норматив в целом по сырью, основным материалам и покуп­ным полуфабрикатам, отражающий общую потребность в обо­ротных средствах по этому элементу производственных запасов, исчисляется путем суммирования норм оборотных средств в текущем, страховом, транспортном, технологическом запасах, а также на выгрузку, доставку, приемку и складирование и умно­жения полученной общей нормы на однодневный расход по ка­ждому виду или группам материалов.

Нормирование оборотных средств в запасах вспо­могательных материалов. Номенклатура вспомогательных материалов на предприятиях, как правило, велика, но не все их виды потребляются в больших количествах. В связи с этим вспомогательные материалы подразделяются на две группы. По первой из них, включающей главные виды (не менее 50% общей суммы годового расхода) вспомогательных материалов, нормы оборотных средств определяются методом прямого счета, т.е. также, как и по сырью, основным материалам и покупным по­луфабрикатам.

По второй группе, вспомогательных материалов, расходуе­мых в незначительных количествах, нормы оборотных средств рассчитываются упрощенно. Средний фактический остаток этих материалов в отчетном году за исключением ненужных, излиш­них следует разделить на однодневную сумму их расхода в ис­текшем году.

Норматив оборотных средств в целом по группе вспомога­тельных материалов определяется как произведение одноднев­ного их расхода в производстве на общую норму запаса в днях.

Нормирование оборотных средств в запасах топлива.

Норматив устанавливается аналогично нормативу по сырью, основным материалам и покупным полуфабрикатам, т.е. исходя из нормы запаса в днях и однодневного расхода как на произ­водственные, так и на непроизводственные нужды.

Норматив исчисляется по всем видам топлива (технологи­ческому, энергетическому и производственному), за исключением газа. Если предприятие переведено на газ, то создаются страховые запасы твердого или жидкого топлива»

Нормирование оборотных средств в запасах тары.

Норматив оборотных средств определяется в зависимости от источников поступления и способа использования тары. Разли­чается тара покупная и собственного производства, возвратная и невозвратная. По покупной таре, предназначенной для упа­ковки готовой продукции, норма оборотных средств устанавли­вается так же, как по сырью, основным материалам и покупным полуфабрикатам исходя из интервалов поставок. По таре собст­венного производства, стоимость которой учтена в цене готовой продукции, норма запаса определяется временем от изготовления тары до упаковки в нее продукции, предназначенной к отгрузке. По таре, поступающей с материалами и не возвращаемой по­ставщикам, норма оборотных средств зависит от времени нахо­ждения тары под этими материалами. Если эта тара подлежит дальнейшему использованию, то учитывается также время, необходимое на ремонт, сортировку и подбор партий тары.

По возвратной таре норма оборотных средств состоит из времени одного оборота тары, включающего период с момента оплаты тары с материалами до сдачи документов в банк на от­груженную обратно поставщику тару.

Норматив оборотных средств по таре в целом равен сумме произведений однодневного оборота (расхода) тары по видам на норму запаса в днях.

Нормирование оборотных средств на запасные части для ремонта. Нормирование производится в зависи­мости от групп оборудования. К первой группе относится обо­рудование, на которое разработаны типовые нормы оборотных средств по запасным частям. Ко второй — крупное, уникаль­ное, в том числе импортное, оборудование, на которое не разра­ботаны типовые нормы. К третьей — мелкой единичное обору­дование, на которое также не установлены типовые нормы.

Норматив оборотных средств по запасным частям для первой группы оборудования определяется как произведение типовых норм и количества данного оборудования с учетом коэффици­ентов понижения, которые уточняют потребность в оборотных средствах при наличии однотипного оборудования и взаимозаме­няемых деталей.

Норматив оборотных средств по запасным частям для второй группы оборудования определяется методом прямого счета по формуле:

Н = (С • Ч • М • К •Ц) / В

где Н — норматив оборотных средств на сменную деталь, руб.;

С — норма запаса сменной детали по условиям снабжения, дн.;

Ч - количество однотипных деталей в одном аппарате, механизме;

М — количество аппаратов, механизмов одного типа;

К — коэффициент понижения запаса деталей в зависимости от количе­ства машин одного типа;

Ц — цена одной детали, руб.;

В — срок службы детали, дн.

Норматив по запасным частям для ремонта третьей группы оборудования устанавливается методом укрупненного расчета исходя из соотношения средних фактических остатков запасных частей за отчетный год и среднегодовой стоимости действовав­шего оборудования и транспортных средств. Данное отношение экстраполируется на предстоящий год с учетом изменения стои­мости оборудования и транспортных средств и изменения межре­монтных периодов.

Норматив оборотных средств на запасные части в целом по предприятию равен сумме нормативов по трем группам обору­дования.

Нормирование оборотных средств в запасах ма­лоценных и быстроизнашивающихся предметов.

Эти предметы имеют ограничения по стоимости или срок службы до одного года. К малоценным и быстроизнашивающимся предметам относятся следующие виды: инструменты и приспособления об­щего назначения; хозяйственный инвентарь и производственная тара; специальная одежда и обувь; специальные инструменты и приспособления.

По каждой из этих групп расчет норматива производится по запасу на складе и в эксплуатации. По складскому запасу норма­тив определяется так же, как по сырью, основным материалам и покупным полуфабрикатам. По эксплуатационному запасу нор­матив устанавливается, как правило, в размере 50% стоимости предметов, так как остальная половина их стоимости при передаче в эксплуатацию списывается на себестоимость продукции.

При исчислении норматива по инструментам и приспособле­ниям общего назначения в эксплуатации предварительно опре­деляется запас режущего, мерительного и слесарного инструмента на рабочих местах, в инструментальных раздаточных кладовых цехов, а также в заточке и ремонтных мастерских.

Норматив оборотных средств на эксплуатационный запас хозяйственного инвентаря рассчитывается исходя из численности персонала, пользующегося этим инвентарем, и стоимости инвен­таря, необходимого для одного работника.

Норматив оборотных средств на специальную одежду и обувь в эксплуатации определяется также на основании норм обес­печенности на одного работающего по отдельным профессиям и численности соответствующих категорий работников. При этом учитывается сумма износа предметов.

Норматив оборотных средств на эксплуатационный запас специальных инструментов и приспособлений, включая сменное оборудование, устанавливается прямым расчетом в зависимости от производственной потребности в них, количества действующих агрегатов, номенклатуры выпускаемой продукции, а также сроков службы и порядка использования этих инструментов.

Норматив оборотных средств на производственную тару исчисляется так же, как на специальные инструменты и приспо­собления.

Общая потребность в оборотных средствах на малоценные и быстроизнашивающиеся предметы определяется как сумма нор­мативов на эти предметы на складе и в эксплуатации.

2.2 Оптимизация оборотных средств в незавершенном производстве и расходах будущих периодов

К расходам в незавершенном производстве относятся все затраты на изготовляемую продукцию. Это стоимость сырья, основных и вспомогательных материалов, топлива, передавае­мых из склада в цех и вступивших в технологический процесс, заработная плата, электроэнергия, вода, пар и др. К незавершен­ному производству относятся также остатки отдельных продуктов в аппаратуре, не переданные в продукционные емкости, добытые и выданные на поверхность полезные ископаемые (в горнодобывающей промышленности).

Таким образом, затраты в незавершенном производстве складываются из стоимости незаконченной продукции, полуфабрикатов собственного производства, а также готовых изделий, еще не принятых отделом технического контроля.

Величина норматива оборотных средств, выделяемых для  
заделов незавершенного производств, зависит от четырех факторов: объема и состава производимой продукции, длительности производственного цикла, себестоимости продукции и характера нарастания затрат в процессе производства.

Объем производимой продукции влияет на величину незавершенного производства прямо пропорционально, т.е. чем больше производится продукции при прочих равных условиях, тем больше будет размер незавершенного производства.

Изменение состава производимой продукции может по-разному влиять на величину незавершенного производства. Так, при повышении удельного веса продукции с более коротким циклом производства объем незавершенного производства сократится, и наоборот.

Себестоимость продукции прямо влияет на размер незавершенного производства. Чем ниже затраты на производство, тем меньше объем незавершенного производства в денежном выражении. Рост себестоимости производимой продукции влечет увеличение незавершенного производства.

Длительность производственного цикла влияет на объем незавершенного производства также прямо пропорционально. Длительность производствен-ного цикла в свою очередь определяется следующими факторами:

* временем производственного процесса;
* временем воздействия на полуфабрикаты физико-химиче­ских, термических и электрохимических процессов (техно­логический запас);
* временем транспортировкой полуфабрикатов внутри цехов, а также готовой продукции на склад. (транспортный запас);
* временем накопления полуфабрикатов перед началом сле­дующей операции (оборотный запас);
* временем анализа полуфабрикатов и готовой продукции;
* временем нахождения полуфабрикатов в запасе для гаран­тии непрерывности процесса производства (страховой запас).

Максимально возможное сокращение указанных видов запасов в незавершенном производстве способствует улучшению исполь­зования оборотных средств за счет сокращения длительности производственного цикла.

При непрерывном процессе производства длительность производственного цикла исчисляется с момента запуска сырья и мате­риалов в производство до выхода готовой продукции. В целом по предприятию (цеху) определяется средняя длительность произ­водственного цикла методом средневзвешенного показателя, т.е. путем умножения длительности производственных циклов по от­дельным продуктам или большинству из них на их себестоимость.

По характеру нарастания затрат в процессе производства все затраты подразделяются на единовременные и нарастающие. К единовременным относятся такие затраты, которые произво­дятся в самом начале производственного цикла. Это сырье, ос­новные материалы, покупные полуфабрикаты. Остальные за­траты считаются нарастающими. Нарастание затрат в процессе производства может происходить равномерно и неравномерно.

При равномерном нарастании затрат средняя стоимость не­завершенного производства исчисляется как сумма всех едино­временных затрат и половины нарастающих затрат.

При равномерном и неравномерном нарастании затрат опреде­ляется коэффициент нарастания затрат. При равномерном на­растании затрат коэффициент нарастания затрат исчисляется по формуле:

К = (Фе + 0,5Фн)/ (Фе + Фн)

где К — коэффициент нарастания затрат;

Фе — единовременные затраты; Фн — нарастающие затраты.

При неравномерном нарастании затрат по дням производственного цикла коэффициент нарастания затрат определяется по формуле: К = С / П,

где С – средняя стоимость изделия в незавершенном производстве;

П – производственная себестоимость изделия.

Средняя стоимость изделия в незавершенном производстве исчисляется как средневзвешенная величина затрат, приходящихся на каждый день производственного цикла, и количества дней нахождения их в процессе производства.

При совмещении равномерных и неравномерных затрат расчет средней стоимости изделия в незавершенном производстве производится по формуле:

С = (Фе + Ф1Т1 + Ф2 Т2 + … + 0,5 ФрТ) / Т,

где Ф1, Ф2 – затраты по дням производственного цикла;

Фр – затраты, производимые равномерно в течение производственного цикла;

Т – длительность производственного цикла;

Т1, Т2 , …- время от момента разовых затрат до окончания производственного цикла.

Нормирование оборотных средств в незавершенном производстве производится по формуле: Н = (В / Д ) ∙ Т ∙ К,

где Н – норматив оборотных средств в незавершенном производстве;

В – объем производимой продукции по смете затрат в IV квартале предстоящего года, руб.;

Д – количество дней в периоде;

Т – длительность производственного цикла;

К – коэффициент нарастания затрат.

Произведение средней длительности производственного цикла (Т) и коэффициента нарастания затрат (К) образует норму оборотных средств в незавершенном производстве в днях. Следовательно, норматив оборотных средств в незавершенном производстве составит результат произведения нормы оборотных средств и суммы однодневного выпуска продукции.

Если норма оборотных средств в незавершенном производстве неприменима, то норма оборотных средств определяется на основе анализа оборачиваемости оборотных средств в незавершенном производстве в истекшем году. Для этого средний фактический остаток средств в незавершенном производстве за вычетом затрат по приостановленным и аннулированным заказам следует разделить на среднедневной выпуск продукции по заводской себестоимости в том же году. Найденная таким образом норма оборотных средств в днях, умноженная на сумму однодневного выпуска изделий по плану IV квартала предстоящего года, определяет величину норматива на незавершенное производство.

Нормирование оборотных средств в расходах будущих периодов. К расходам будущих периодов относятся затраты по освоению новых видов продукции, по совершенствованию технологии производства, на горноподготовительные и другие работы. К этим расходам относят и такие нетипичные статьи затрат, как подписку на периодические издания, арендную плату, вносимые авансом налоги и сборы и др.

Норматив оборотных средств в расходах будущих периодов (Н) определяется по формуле: Н = П + Р – С,

где П – переходящая сумма расходов будущих периодов на начало предстоящего года;

Р - расходы будущих периодов в предстоящем году, предусмотренные соответствующими сметами;

С - расходы будущих периодов, подлежащие списанию на себестоимость продукции в предстоящем году в соответствии со сметой производства. Если в процессе подготовки, освоения и изготовления новых видов продукции предприятие пользуется целевым банковским кредитом, то при расчете норматива оборотных средств в расходах будущих периодов суммы банковских кредитов исключаются.

**II Аналитическая часть**

**2.1 Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости**

В общем виде платежеспособность любого предприятия является внешним проявлением его финансовой устойчивости.

Таблица 1.1 Платежеспособность предприятия

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | \* показатель | Нормативное соотношение | Фактическое соотношение | \*\* показатель | Процент непокрытия |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
|  |  |  |  |  |  |
| Платежеспособность на начало периода | 711.0 | >= | <= | 16413.0 | 4.30 |
|  |  |  |  |  |  |
| Платежеспособность на конец периода | 509.0 | >= | <= | 23025.0 | 2.2 |

Платежеспособным считается предприятие, если соблюдается нормативное неравенство.

Таблица 1.2 Показатели финансовой устойчивости, тыс.руб

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | на начало периода | на конец периода | абсолютное изменение | относительное изменение (%) |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Капитал и резервы | 1226.0 | 2476.0 | 1250.0 | 102.0 |
| Внеоборотные активы | 234.0 | 297.0 | 63.0 | 26.9 |
| Долгосрочные кредиты и займы | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Наличие собственных оборотных средств | 992.0 | 2179.0 | 1187.0 | 119.6 |
| Краткосрочные кредиты и займы | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Общая величина основных источников формирования запасов и затрат | 992.0 | 2179.0 | 1187.0 | 119.6 |
| Запасы | 116694.0 | 24689.0 | 7995.0 | 47.9 |
| Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств | -15702.0 | -22510.0 | 6808.0 | 43.4 |
| Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов и затрат | -15702.0 | -22510.0 | 6808.0 | 43.4 |

На основе расчета показателей наличия источников средств для формирования запасов и затрат можно определить, в какой финансовой ситуации находится анализируемое предприятие. Исходя из показателей, рассчитанных и отраженных в таблице 1.2, следуют следующие основные выводы.

Показатель наличия собственных оборотных средств на начало периода характеризуется величиной положительной - 992.0 тыс.руб. На конец периода данный показатель был положительным - 2179.0 тыс.руб. Изменение за анализируемый период составило - 1187.0 тыс.руб. Таким образом, на начало периода на предприятии было достаточно собственных оборотных средств, на конец периода - достаточно. При этом в течение анализируемого периода данный показатель увеличился на 119.6 % и соответственно увеличилась обеспеченность предприятия собственными оборотными средствами.

Показатель общей величины основных источников формирования запасов и затрат на начало периода характеризуется величиной положительной - 992.0 тыс.руб. На конец периода данный показатель был положительным - 2179.0 тыс.руб. Изменение за анализируемый период составило 1187.0 тыс.руб. Таким образом, на начало периода на предприятии было достаточно основных источников формирования запасов и затрат, на конец периода - достаточно. При этом в течение анализируемого периода данный показатель увеличился на 119.6 % и соответственно увеличилась обеспеченность предприятия основными источниками формирования запасов и затрат.

Показатель Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств на начало периода характеризуется величиной отрицательной - (-15702.0) тыс.руб. На конец периода данный показатель был отрицательным - (-22510.0) тыс.руб. Изменение за анализируемый период составило 6808.0 тыс.руб. Таким образом, на начало периода на предприятии отмечался недостаток собственных оборотных средств, на конец периода - недостаток. При этом в течение анализируемого периода данный показатель увеличился на 43.4 %.

Показатель Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов и затрат на начало периода характеризуется величиной отрицательной - (-15702.0) тыс.руб. На конец периода данный показатель был отрицательным - (-22500.0) тыс.руб. Изменение за анализируемый период составило 6808.0 тыс.руб. Таким образом, на начало периода на предприятии отмечался недостаток общей величины основных источников формирования запасов и затрат, на конец периода - недостаток. При этом в течение анализируемого периода данный показатель увеличился на 43.4 %.

Таким образом, относительно финансовой устойчивости рассматриваемого предприятия можно сделать вывод о том, что оно на начало анализируемого периода - находилось в кризисном финансовом состоянии, на конец периода - находилось в кризисном финансовом состоянии.

**2.2 Анализ основных коэффициентов**

В целях финансового анализа на основе показателей бухгалтерского баланса рассчитывают различные коэффициенты, способствующие объективной оценке предприятия.

Таблица 1.3 Значения коэффициентов, рассчитанных по финансовым показателям

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Коэффициенты | Нормальное ограниче-ние | на начало периода | на конец периода | абсолютное изменение |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Коэффициент автономии | >= 0,5 | 0.07 | 0.1 | 0.03 |
| Коэффициент соотношения заемных и собственных средств | <= 1 | 13.4 | 9.3 | -4.1 |
| Коэффициент обеспеченности собственными средствами | >= 0,1 | 0.07 | 0.1 | 0.03 |
| Коэффициент маневренности | >= 0,5 | 0.8 | 0.9 | 0.1 |
| Коэффициент финансирования | >= 1,0 | 13.4 | 9.3 | -4.1 |
| Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования | >=0,6-0,8 | 0.8 | 0.9 | 0.1 |
| Коэффициент обеспеченности материальных запасов | >=1,0 | 0.87 | 0.9 | 0.1 |
| Коэффициент покрытия инвестиций (коэффициент финансовой устойчивости) | 0,75-0,9 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |

Далее перейдем к анализу данных таблицы 1.3. Коэффициент автономии отражает долю собственных средств предприятия в общем объеме его ресурсов, а также степень его независимости от заемных источников финансирования. При этом, чем выше данный коэффициент, тем более автономно предприятие в финансовом аспекте. Таким образом, данный коэффициент отражает долю собственного капитала предприятия в общем объеме пассивов. При значении коэффициента автономии выше нормативного (0,5) предприятие может пользоваться заемными средствами, так как все его обязательства могут быть покрыты за счет собственных средств.

Коэффициент автономии на начало анализируемого периода (0.07) был ниже нормативного значения (0,5), что свидетельствует об ограниченной финансовой независимости предприятия, на конец анализируемого периода данный коэффициент (0.1) был ниже нормативного значения (0,5), что свидетельствует об ограниченной финансовой независимости предприятия. Изменение коэффициента автономии (0.03) является величиной положительной, что свидетельствует о его позитивной динамике в течение анализируемого периода.

В анализируемое предприятие кредиторы не будут заинтересованы вкладывать средства, так как оно не в состоянии будет погасить свои долги за счет собственных средств.

Далее рассмотрим коэффициент соотношения заемных и собственных средств, который служит для определения того, насколько деятельность предприятия зависит от заемных средств. При этом, чем ниже данный коэффициент, тем в большей степени предприятие осуществляет свою деятельность за счет собственных средств.

Kоэффициент соотношения заемных и собственных средств на начало анализируемого периода (13.4) был выше нормативного значения (1,0), что свидетельствует о ненормативном соотношении заемных и собственных средств, на конец анализируемого периода данный коэффициент (2.3) был выше нормативного значения (1,0), что свидетельствует о ненормативном соотношении заемных и собственных средств. Изменение коэффициента соотношения (-4.1) является величиной отрицательной, что свидетельствует о его положительной динамике в течение анализируемого периода.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами указывает на достаточность собственных оборотных средств, влияющих на финансовую устойчивость. При этом, чем выше данный коэффициент, тем более обеспечено предприятие собственными оборотными средствами.

Kоэффициент обеспеченности собственными средствами на начало анализируемого периода (0.07) был ниже нормативного значения (0,1), что свидетельствует о недостаточной обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами, на конец анализируемого периода данный коэффициент (0.1) был равен нормативному значению (0,1), что свидетельствует о нормальной обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами. Изменение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (0.03) является величиной положительной, что свидетельствует о его позитивной динамике в течение анализируемого периода.

Коэффициент маневренности показывает, какой удельный вес составляют наиболее мобильные активы в составе собственных средств. При этом, чем выше данный показатель, тем большей маневренностью в плане использования средств обладает предприятие.

Kоэффициент маневренности на начало анализируемого периода (0.8) был выше нормативного значения (0,5), что свидетельствует о финансовой мобильности предприятия, на конец анализируемого периода данный коэффициент (0.9) был выже нормативного значения (0,5), что свидетельствует об ограниченной финансовой мобильности предприятия. Изменение коэффициента маневренности (0.8) является величиной положительной, что свидетельствует о его позитивной динамике в течение анализируемого периода.

Коэффициент финансирования показывает, насколько деятельность предприятия осуществляется за счет его собственных средств. При этом, чем выше данный показатель, тем в большей степени используются собственные средства.

Kоэффициент финансирования на начало анализируемого периода (13.4) был выше нормативного значения (1,0), что свидетельствует о недостаточности собственных средств предприятия, на конец анализируемого периода данный коэффициент (9.3) был выше нормативного значения (1,0), что свидетельствует о достаточности собственных средств предприятия. Изменение коэффициента финансирования (-4.1) является величиной положительной, что свидетельствует о его позитивной динамике в течение анализируемого периода.

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования показывает какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных источников. Данный показатель характеризует наличие у предприятия собственных оборотных средств, необходимых для его финансовой устойчивости, и является одним из основных коэффициентов, применяемых при оценке несостоятельности предприятия.

Kоэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования был равен (0.8), т.е. равен нормативному значению (0,6), что свидетельствует о независимости предприятия от заемных источников при формировании собственных оборотных активов, на конец анализируемого периода данный коэффициент (0.9) был выше нормативного значения (0.6), что свидетельствует о независимости предприятия от заемных источников при формировании собственных оборотных активов. Изменение коэффициента обеспеченности собственными источниками финансирования (0.1) является величиной положительной, что свидетельствует о его позитивной динамике в течение анализируемого периода.

Коэффициент обеспеченности материальных запасов показывает в какой степени материальные запасы обеспечиваются собственными источниками, а предприятие не испытывает потребности в привлечении заемных средств для этих целей.

Kоэффициент обеспеченности материальных запасов был равен (0.8), т.е. ниже нормативного значения (1.0), что свидетельствует о зависимости предприятия от заемных источников при формировании материальных запасов, на конец анализируемого периода данный коэффициент (0.9) был ниже нормативного значения (1.0), что свидетельствует о серьезной зависимости предприятия от заемных источников при формировании материальных запасов. Изменение коэффициента обеспеченности материальных запасов (0.1) является величиной положительной, что свидетельствует о его позитивной динамике в течение анализируемого периода.

Коэффициент покрытия инвестиций показывает долю собственного капитала и долгосрочных обязательств предприятия в общей сумме его активов. В связи с отсутствием в ООО «Мисс» долгосрочных обязательств этот показатель в таблице отсутствует.

**2.3 Анализ ликвидности баланса**

Задача анализа ликвидности баланса в процессе рассмотрения финансового состояния предприятия возникает в связи с необходимостью оценивать кредитоспособность предприятия или его возможности своевременно и в полном объеме рассчитываться по всем собственным обязательствам. Поэтому ликвидность определяют как способность предприятия оплатить свои краткосрочные обязательства, реализуя свои текущие активы.

Таблица 1.4 Оценка ликвидности баланса

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Норматив | на начало периода | на конец периода | абсолютное изменение |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|  |  |  |  |  |
| Наиболее ликвидные активы (А1) |  | 543.0 | 311.0 | -232.0 |
| Быстрореализуемые активы (А2) |  | 168.0 | 198.0 | 30.0 |
| Медленно реализуемые активы (А3) |  | 16694.0 | 24695.0 | 8001.0 |
| Труднореализуемые активы (А4) |  | 234.0 | 297.0 | 63.0 |
|  |  |  |  |  |
| Наиболее срочные обязательства (П1) |  | 16413.0 | 23025.0 | 6612.0 |
| Краткосрочные пассивы (П2) |  | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Долгосрочные пассивы (П3) |  | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Постоянные пассивы (П4) |  | 1226.0 | 2476.0 | 1250.0 |
|  |  |  |  |  |
| Платежный излишек (+) или недостаток (-) |  |  |  |  |
| - по наиболее ликвидным активам (А1-П1) | >= 0 | -15870.0 | -22714.0 | 6844.0 |
| - по быстро реализуемым активам (А2-П2) | >= 0 | 168.0 | 198.0 | 30.0 |
| - по медленно реализуемым активам (А3-П3) | >= 0 | 16694.0 | 24695.0 | 8001.0 |
| - по трудно реализуемым активам (А4-П4) | <= 0 | -992.0 | -2179 | 1187.0 |
|  |  |  |  |  |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | >=0,2 | 0.03 | 0.01 | -0.02 |
| Коэффициент покрытия или текущей ликвидности | 1,0-2,0 | 1.06 | 1.09 | 1.03 |
| Коэффициент быстрой ликвидности или коэффициент критической оценки | 0,7-1,5 | 0.04 | 0.02 | -0.02 |
| Общий показатель ликвидности баланса | >=1 | 0.3 | 0.34 | -0.04 |

К наиболее ликвидным активам предприятия относятся денежные средства и краткосрочные финансовые вложения. На начало анализируемого периода ликвидные активы составляли величину (543.0 тыс.руб.), на конец периода - (311.0 тыс.руб.), изменение - (-232.0 тыс.руб.).

К быстро реализуемым активам предприятия относятся дебиторская задолженность и прочие оборотные активы. На начало анализируемого периода быстро реализуемые активы составляли величину (168.0 тыс.руб.), на конец периода - (198.0 тыс.руб.), изменение - (30.0 тыс.руб.).

К медленно реализуемым активам предприятия относятся запасы без расходов будущих периодов и долгосрочные финансовые вложения. На начало анализируемого периода медленно реализуемые активы составляли величину (16694.0 тыс.руб.), на конец периода - (24695.0 тыс.руб.), изменение - (8001.0 тыс.руб.).

К трудно реализуемым активам предприятия относятся внеоборотные активы за исключением долгосрочных финансовых вложений. На начало анализируемого периода трудно реализуемые активы составляли величину (234.0 тыс.руб.), на конец периода - (297.0 тыс.руб.), изменение - (63.0 тыс.руб.).

К наиболее срочным обязательствам предприятия относится кредиторская задолженность. На начало анализируемого периода наиболее срочные обязательства составляли величину (16413.0 тыс.руб.), на конец периода - (23025.0 тыс.руб.), изменение - (6612.0 тыс.руб.).

К краткосрочным пассивам предприятия относятся краткосрочные кредиты и займы и прочие краткосрочные пассивы. На начало анализируемого периода краткосрочные пассивы составляли величину (0.0 тыс.руб.), на конец периода - (0.0 тыс.руб.), изменение - (0.0 тыс.руб.).

К долгосрочным пассивам предприятия относятся долгосрочные кредиты и займы. На начало анализируемого периода долгосрочные пассивы составляли величину (0.0 тыс.руб.), на конец периода - (0.0 тыс.руб.), изменение - (0.0 тыс.руб.).

К постоянным пассивам предприятия относятся расчеты по дивидендам, доходы будущих периодов, фонды потребления, резервы предстоящих расходов и платежей за минусом расходов будущих периодов. На начало анализируемого периода постоянные пассивы составляли величину (1226.0 тыс.руб.), на конец периода - (2476.0 тыс.руб.), изменение - (1250.0 тыс.руб.).

Платежный избыток или недостаток по наиболее ликвидным активам показывает краткосрочную ликвидность или краткосрочную платежеспособность предприятия. При этом, чем выше данный показатель, тем в большей степени предприятие платежеспособно в краткосрочном аспекте. В рассматриваемом варианте платежный избыток или недостаток по наиболее ликвидным активам на начало анализируемого периода (-15870.0) был ниже нормативного значения (0,0), что свидетельствует о недостаточной краткосрочной ликвидности, на конец анализируемого периода данный показатель (-22714.0) был ниже нормативного значения (0,0), что свидетельствует о недостаточной краткосрочной ликвидности. Изменение показателя платежный излишек или недостаток по наиболее ликвидным активам (6844.0) является величиной положительной, что свидетельствует о его позитивной динамике в течение анализируемого периода.

Платежный избыток или недостаток по быстро реализуемым активам показывает текущую ликвидность или текущую платежеспособность предприятия. При этом, чем выше данный показатель, тем в большей степени предприятие платежеспособно в текущем аспекте. В рассматриваемом варианте платежный избыток или недостаток по быстро реализуемым активам на начало анализируемого периода (168.0) был выше нормативного значения (0,0), что свидетельствует о нормальной текущей ликвидности, на конец анализируемого периода данный показатель (198.0) был выше нормативного значения (0,0), что свидетельствует о нормальной текущей ликвидности. Изменение показателя платежный избыток или недостаток по быстро реализуемым активам (30.0) является величиной положительной, что свидетельствует о его негативной динамике в течение анализируемого периода.

Платежный излишек или недостаток по медленно реализуемым активам показывает перспективную ликвидность или прогноз платежеспособности предприятия. При этом, чем выше данный показатель, тем в большей степени предприятие платежеспособно в долгосрочном аспекте. В рассматриваемом варианте платежный излишек или недостаток по медленно реализуемым активам на начало анализируемого периода (16694.0) был выше нормативного значения (0,0), что свидетельствует о нормальной перспективной ликвидности, на конец анализируемого периода данный показатель (24695.0) был выше нормативного значения (0,0), что свидетельствует о достаточной перспективной ликвидности. Изменение показателя платежный избыток или недостаток по медленно реализуемым активам (8001.0) является величиной положительной, что свидетельствует о его позитивной динамике в течение анализируемого периода.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть кредиторской задолженности может быть погашена в ближайшее, к моменту составления баланса, время. При этом, чем выше данный показатель, тем больше текущей задолженности предприятия может быть погашена в течение короткого периода времени.

Kоэффициент абсолютной ликвидности на начало анализируемого периода (0.03) был ниже нормативного значения (0,2), что свидетельствует о недостаточной способности предприятия погашать текущую задолженность, на конец анализируемого периода данный показатель (0.01) был ниже нормативного значения (0,2), что свидетельствует о недостаточной способности предприятия погашать текущую задолженность. Изменение коэффициента абсолютной ликвидности (-0.02) является величиной отрицательной, что свидетельствует о его негативной динамике в течение анализируемого периода.

Коэффициент покрытия или текущей ликвидности показывает, в какой степени текущие активы покрывают краткосрочные обязательства. При этом, чем выше данный показатель, тем в большей степени текущие активы покрывают краткосрочные обязательства.

Kоэффициент покрытия или текущей ликвидности на начало анализируемого периода (1.06) был выше нормативного значения (1,0), что свидетельствует о платежеспособности предприятия, на конец анализируемого периода данный показатель (1.09) был равен нормативному значению (1,0-2,0), что свидетельствует о нормальной способности предприятия погашать краткосрочные обязательства. Изменение коэффициента покрытия или текущей ликвидности (1.03) является величиной положительной, что свидетельствует о его позитивной динамике в течение анализируемого периода.

Коэффициент быстрой ликвидности (коэффициент критической оценки) показывает, в какой степени ликвидные средства предприятия покрывают его краткосрочную задолженность. Данный показатель определяет, какая доля кредиторской задолженности может быть погашена за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам.

Kоэффициент быстрой ликвидности на начало рассматриваемого периода (0.04) был равен нормативному значению (0,7-1,5), что свидетельствует о недостаточности ликвидных активов предприятия для покрытия его кредиторской задолженности, на конец анализируемого периода данный показатель (0.02) был ниже нормативного значения (0,7-1,5), что свидетельствует о недостаточности ликвидных активов предприятия для покрытия его кредиторской задолженности. Изменение коэффициента быстрой ликвидности (-0.102) является величиной отрицательной, что свидетельствует о его негативной динамике в течение анализируемого периода.

Для комплексной оценки ликвидности баланса предприятия используют общий показатель ликвидности баланса, который показывает отношение суммы всех ликвидных средств предприятия к сумме всех платежных обязательств (краткосрочных, среднесрочных, долгосрочных) при условии, что различные группы ликвидных средств и платежных обязательств входят в указанные суммы с определенными весовыми коэффициентами, учитывающими их значимость с точки зрения сроков поступления средств и погашения обязательств.

Oбщий показатель ликвидности баланса на начало рассматриваемого периода (0.3) был ниже нормативного значения (1,0), что свидетельствует о неликвидности баланса анализируемого предприятия, на конец анализируемого периода данный показатель (0.34) был ниже нормативного значения (1,0), что свидетельствует о неликвидности баланса анализируемого предприятия. Изменение общего показателя ликвидности баланса (0.04) является величиной положительной, что свидетельствует о его негативной динамике в течение анализируемого периода.

Проанализировав ликвидность рассматриваемого предприятия можно сделать следующие основные выводы. На момент составления баланса предприятие нельзя признать ликвидным, так как два из соотношений групп активов и пассивов не отвечают условиям абсолютной ликвидности баланса (наиболее ликвидные активы меньше наиболее срочных обязательств) (медленно реализуемые активы больше долгосрочных пассивов).

**2.4 Оценка риска финансовой деятельности (интегральная бальная оценка предприятия)**

Исходя из действия различных финансовых процессов, большого числа финансовых показателей, их отличия в уровнях критических оценок, фактические значения расчетных финансовых коэффициентов, обуславливающие сложности при оценке общей финансовой устойчивости предприятия, многие отечественные и зарубежные аналитики предлагают осуществлять интегральную бальную оценку финансовой устойчивости предприятия. Сущность подобной методики заключается в классификации предприятий по уровню риска, т.е. любое предприятие может быть отнесено к определенному классу в зависимости от расчетного количества баллов, получаемых на основе фактических значений показателей финансовой устойчивости.

Таблица 1.5 Интегральная бальная оценка предприятия

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | На начало периода |  | На конец периода |  |
|  | фактическое значение | количество баллов | фактическое значение | количество баллов |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|  |  |  |  |  |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0.03 | 0.0 | 0.01 | 0.0 |
| Коэффициент критической оценки | 0.04 | 0.0 | 0.02 | 0.0 |
| Коэффициент текущей ликвидности | 1.06 | 1.5 | 1.09 | 1.5 |
| Коэффициент автономии | 0.07 | 0.0 | 0.1 | 0.0 |
| Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования | 0.8 | 1.5 | 0.9 | 1.5 |
| Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов | 0.8 | 0.0 | 0.9 | 0.0 |
| Итого |  | 3.0 |  | 3.0 |

В нашем анализе на основе интегральной оценки рассматриваемое предприятие можно отнести к 5 классу по критерию финансовой устойчивости. Предприятия данного класса характеризуются тем, что это предприятие очень высокого риска или практически неплатежеспособное предприятие.

**2.5 Сравнительный аналитический баланс**

На основе сравнительного аналитического баланса можно оценить финансовое состояние предприятия.

Таблица 1.6 Сравнительный аналитический баланс

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели баланса | Код стр. | Абсолютные величины |  | Удельные веса |  | Изменения |  |  |  |
|  |  | на начало периода | на конец периода | на начало периода | на конец периода | в абсолютных величинах | в удельных весах | в % к велич. на начало периода | в % к изменению итога баланса |
| 1.0 | 2.0 | 3.0 | 4.0 | 5.0 | 6.0 | 7.0 | 8.0 | 9.0 | 10.0 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Актив |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| I. Внеоборотные активы |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Нематериальные активы | 110.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Основные средства | 120.0 | 234.0 | 297.0 | 1.3 | 1.2 | 63 | -0.1 | 26.9 | 0.8 |
| Незавершенное строительство | 130.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 140.0 | 158.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Отложенные налоговые активы | 145.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Прочие внеоборотные активы | 150.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| ИТОГО по разделу I. | 190.0 | 234.0 | 297.0 | 1.3 | 1.2 | 63.0 | 0.1 | 26.9 | 0.8 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| II. Оборотные активы |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Запасы | 210.0 | 16694.0 | 24695.0 | 94.6 | 96.8 | 8001.0 | 2.2 | 47.9 | 1.8 |
| в том числе: |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| сырье, материалы и другие аналогичные ценности | 211.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| готовая продукция и товары для перепродажи | 214.0 | 16694.0 | 24689.0 | 94.6 | 96.8 | 7995.0 | 2.2 | 47.9 | 1.8 |
| товары отгруженные | 215.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| расходы будущих периодов | 216.0 | 0.0 | 6.0 | 0.0 | 0.0 | 6.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 220.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) | 230.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) | 240.0 | 168.0 | 196.0 | 1.0 | 0.8 | 28.0 | -0.2 | 16.7 | 0.356 |
| в том числе: |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| покупатели и заказчики | 241.0 | 90.0 | 98.0 | 1.0 | 0.8 | 8.0 | -0.2 | 8.9 | 0.102 |
| Денежные средства | 260.0 | 543.0 | 311.0 | 3.1 | 1.2 | -232.0 | -1.9 | -42.7 | -2.95 |
| ИТОГО по разделу II. | 290.0 | 17405.0 | 25204.0 | 98.7 | 98.8 | 7799.0 | 0.1 | 44.8 | 99.1 |
| Баланс | 300.0 | 17639.0 | 25501.0 | 100.0 | 100.0 | 7862.0 | 0.0 | 44.6 | 100.0 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| ПАССИВ |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Уставный капитал | 410.0 | 10.0 | 10.0 | 0.1 | 0.1 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Добавочный капитал | 420.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Резервный капитал | 430.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 470.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Нераспределенная прибыль (убыток) отчетного года | 471.0 | 1216.0 | 2466.0 | 6.8 | 9.7 | 1250.0 | 2.9 | 101.9 | 15.9 |
| ИТОГО по разделу III. | 490.0 | 1226.0 | 2476.0 | 6.9 | 9.8 | 1250.0 | 2.9 | 101.9 | 15.9 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Займы и кредиты | 510.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Отложенные налоговые обязательства | 515.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Доходы будущих периодов | 525.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| ИТОГО по разделу IV. | 590.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Займы и кредиты | 610.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Кредиторская задолженность | 620.0 | 16413.0 | 23025.0 | 93.1 | 90.2 | 6612.0 | -2.9 | 40.3 | 84.1 |
| в том числе: |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| поставщики и подрядчики | 621.0 | 16350.0 | 11515.0 | 92.7 | 45.1 | -4835.0 | -47.6 | -29.6 | -61.5 |
| задолженность перед персоналом организации | 622.0 | 24.0 | 31.0 | 0.1 | 0.1 | 7.0 | 0.0 | 29.2 | 0.1 |
| задолженность перед государственными внебюджетными фондами | 623.0 | 1.0 | 1.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| задолженность по налогам и сборам | 624.0 | 37.0 | 238.0 | 0.3 | 0.9 | 201.0 | 0.6 | 5432.0 | 2.5 |
| прочие кредиторы | 625.0 | 1.0 | 11240.0 | 0.0 | 47.1 | 11239.0 | 44.1 | 0.0 | 0.0 |
| Доходы будущих периодов | 640.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Резервы предстоящих расходов | 650.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| ИТОГО по разделу V. | 690.0 | 16413.0 | 23025.0 | 93.1 | 90.2 | 6612.0 | -2.9 | 40.3 | 84.1 |
| Баланс | 700.0 | 17639.0 | 25501.0 | 100.0 | 100.0 | 7862.0 | 0.0 | 44.6 | 100.0 |

В сравнительном аналитическом балансе (табл.1.6) можно выделить:

- показатели структуры баланса (столбец 8);

- параметры динамики баланса (столбец 9);

- показатели структурной динамики баланса (столбец 10).

На основе сравнительного аналитического баланса можно определить следующие важные критерии финансового состояния предприятия.

Во-первых, общая стоимость имущества предприятия, которая равняется валюте баланса на начало и конец анализируемого периода. На начало отчетного периода данный показатель составлял 17639.0 тыс.руб., на конец периода - 25501.0 тыс.руб., изменение - 7862.0 тыс.руб. или (-44.6) % к их величине на начало периода.

Во-вторых, стоимость иммобилизованного имущества предприятия, равная итогу раздела - Внеоборотные активы. На начало отчетного периода данный показатель составлял 234.0 тыс.руб., на конец периода - 297.0 тыс.руб., изменение - 63.0 тыс.руб. или 26.9 % к их величине на начало периода.

В-третьих, стоимость мобильных (оборотных) активов. На начало отчетного периода данный показатель составлял 17405.0 тыс.руб., на конец периода - 25204.0 тыс.руб., изменение - 7799.0 тыс.руб. или (44.8) % к их величине на начало периода.

В-четвертых, стоимость материально-производственных запасов. На начало отчетного периода данный показатель составлял 16694.0 тыс.руб., на конец периода - 24695.0 тыс.руб., изменение - 8001.0 тыс.руб. или (47.9) % к их величине на начало периода.

В-пятых, объем собственного капитала предприятия (раздел III баланса). На начало отчетного периода данный показатель составлял 1226.0 тыс.руб., на конец периода - 2476.0 тыс.руб., изменение - 1250.0 тыс.руб. или 101.9 % к их величине на начало периода.

В-шестых, величина заемных средств, равная сумме итогов разделов IV и V баланса. На начало отчетного периода данный показатель составлял 16413.0 тыс.руб., на конец периода -23025.0 тыс.руб., изменение - 6612.0 тыс.руб. или (-40.3) % к их величине на начало периода.

Основными признаками нормального баланса являются:

1) валюта баланса в конце анализируемого периода увеличилась по сравнению с началом;

2) темпы прироста оборотных активов выше, чем темпы прироста внеоборотных активов;

3) собственный капитал предприятия больше, чем 50%, а темпы его роста выше, чем темпы роста заемного капитала;

4) темпы прироста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковы.

Относительно анализируемого предприятия можно отметить следующее:

1) валюта баланса увеличилась в течение анализируемого периода на -7862.0 тыс.руб. (44.6 %), что является позитивным обстоятельством;

2) темпы прироста оборотных активов ниже, чем темпы прироста внеоборотных активов - -47.9 % против 101.9 %, что является негативным обстоятельством;

3) удельный вес собственного капитала предприятия на конец анализируемого периода составлял величину менее 50% (6.9 %), что является отрицательным обстоятельством. При этом темпы роста собственного капитала превышали темпы роста заемного капитала (101.9 % - 40.3 %), что можно признать положительным обстоятельством.

4) темпы увеличения дебиторской задолженности (16.7) ниже темпов роста кредиторской задолженности (40.5), что является негативным обстоятельством.

На начало отчетного периода активы составляли 17639.0 тыс.руб., на конец периода - 25501.0 тыс.руб., изменение - (7862.0) тыс.руб. или (44.6) % к их величине на начало периода.

Внеоборотные активы составляли 234.0 тыс.руб. на начало периода и 297.0 тыс.руб. - на конец, изменение - 63.0 тыс.руб. или 26.9%. В составе активов 1.3% приходилось на внеоборотные активы на начало анализируемого периода и 1.2% - на его конец, изменение удельного веса – (-0.1)%.

Оборотные активы составляли 17405.0 тыс.руб. на начало периода и 25204.0 тыс.руб. - на конец, изменение - 7799.0 тыс.руб. или 44.8 %. На оборотные активы приходилось 98.7% всех активов на начало анализируемого периода и 98.8 - на его конец, изменение удельного веса - (0.1)%.

Раздел Капитал и резервы составлял 1226.0 тыс.руб. на начало периода и 2476.0 тыс.руб. - на конец, изменение - 1250.0 тыс.руб. или 101.9%. В составе пассивов 6.9% приходилось на капитал и резервы на начало анализируемого периода и 9.8% - на его конец, изменение удельного веса – 2.9%.

Долгосрочные пассивы отсутствовали.

Краткосрочные пассивы составляли 16413.0 тыс.руб. на начало периода и 23025.0 тыс.руб. - на конец, изменение – 6612.0 тыс.руб. или 2.9%. На краткосрочные пассивы приходилось 93.1% всех активов на начало анализируемого периода и 90.2% - на его конец, изменение удельного веса - (-2.9%.

На начало отчетного периода пассивы составляли 17639.0 тыс.руб., на конец периода - 25501.0 тыс.руб., изменение – 7862.0 тыс.руб. или 44.6 % к их величине на начало периода.

**3 Оптимизация денежных потоков с целью максимизации прибыли предприятия**

**3.1 Анализ показателей по отчету о прибылях и убытках**

Анализ каждого элемента прибыли имеет важное значение для руководства предприятия, его учредителей, кредиторов и т.д. Для руководителей подобный анализ позволяет определить перспективы развития предприятия, так как прибыль является одним из источников финансирования капитальных вложений и пополнения оборотных средств. Для учредителей прибыль выступает источником получения дохода на вложенный ими в конкретное предприятие капитал. Кредиторы получают возможность оценить перспективу погашения предоставленного предприятию кредитов или займов, в том числе и процентов по ним.

Анализ финансовых результатов деятельности предприятия состоит из следующих этапов:

1) изучение изменений каждого показателя за отчетный период по сравнению с базисным (горизонтальный анализ);

2) структурный анализ соответствующих статей (в процентах);

3) изучение динамики изменения показателей за ряд периодов (год, квартал) - трендовый анализ;

4) исследование влияния отдельных факторов на прибыль (факторный анализ).

Расчет аналитических показателей по Отчету о прибылях и убытках представлен в таблице 2.1.

Таблица 2.1 Анализ прибыли предприятия по отчету о прибылях и убытках

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателей | За предыдущий год, тыс.руб. | За отчетный год, тыс.руб. | Отклонения (+ или -), тыс.руб. | Удельный вес за прошедший год, % | Удельный вес за отчетный год, % | Отклонения (+ или -), % |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 1. Доходы и расходы по обычным видам деятельности |  |  |  |  |  |  |
| Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) | 76536.0 | 84069.0 | 7533.0 | 100.0 | 100.0 | 0.0 |
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ и услуг | 49021.0 | 80448.0 | 31427.0 | 64.0 | 95.7 | 31.7 |
| Валовая прибыль | 27515.0 | 3621.0 | -23894.0 | 36.0 | 4.3 | -31.7 |
| Коммерческие расходы | 28441.0 | 3980.0 | -24461.0 | 37.2 | 4.7 | -32.5 |
| Управленческие расходы | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Прибыль (убыток) от продаж | -926.0 | -359.0 | -567.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
|  |  |  |  |  |  |  |
| 2. Прочие доходы и расходы |  |  |  |  |  |  |
| Проценты к получению | 19.0 | 63.0 | 44.0 | 0.02 | 0.11 | 0.09 |
| Проценты к уплате | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Доходы от участия в других организациях | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Прочие доходы | 1311.0 | 2198.0 | 887.0 | 1.7 | 2.6 | 0.9 |
| Прочие расходы | 594.0 | 508.0 | 214.0 | 0.4 | 0.6 | 0.2 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 110.0 | 1394.0 | 1284.0 | 0.1 | 1.6 | 1.5 |
| Текущий налог на прибыль | 11.0 | 30.0 | 19.0 | 0.01 | 0.03 | 0.02 |
| Отложенные налоговые обязательства | -42.0 | -114.0 | -72.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Чистая прибыль (убыток) отчетного периода | 57.0 | 1250.0 | 1193.0 | 0.07 | 1.49 | 1.42 |

На основе данных, отраженных в табл.2.1 можно сделать следующие основные выводы.

Наибольший рост приходился на показатель себестоимость проданных товаров, продукции, работ и услуг – 31427.0 тыс.руб. Далее следовали: выручка(нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) - 7533.0 тыс.руб.;.; прибыль (убыток) до налогообложения - 1284.0 тыс.руб.; чистая прибыль - 1193.0 тыс.руб.; прочие доходы - 887.0 тыс.руб.

Наибольшее уменьшение отмечалось такого показателя как прибыль от продажи - (-567.0) тыс.руб. Далее следовали: чистая коммерческие расходы - - (-24461.0) тыс.руб.; валовая прибыль - (-23894.0) тыс.руб.

Наибольший удельный вес за предыдущий год отмечался у такого показателя как выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) - 100.0%. Далее следовали: себестоимость проданных товаров, продукции, работ и услуг – 64.0%; валовая прибыль – 36.0%; коммерческие расходы - 37.2 и др.

Наибольший удельный вес за отчетный год отмечался у такого показателя как выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) - 100.0%. Далее следовали: себестоимость проданных товаров, продукции, работ и услуг – 95.2%; валовая прибыль - 4.3%; коммерческие расходы – 4.3% и др.

В наибольшей степени в течение анализируемого периода увеличился удельный вес такого показателя как себестоимость проданных товаров, продукции, работ и услуг – 31.7%. Далее следовали: чистая прибыль - 1.42%; прочие доходы - 0.9%.

В наибольшей степени в течение анализируемого периода уменьшился удельный вес такого показателя как коммерческие расходы - (-32.5)%. Далее следовали: валовая прибыль - (-31.7%).

Относительно прибыли рассматриваемого предприятия можно сделать следующие основные выводы.

Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) увеличилась на 7533.0 тыс.руб. - на 9.8 % (c 76536.0 до 84069.0 тыс.руб.). Себестоимость проданной продукции возросла на 31427.0 тыс.руб.или на 64.1 %.

Валовая прибыль сократилась на 23894.0 тыс.руб. - на 86.8% (c 27515.0 до 3621.0 тыс.руб.).

Прибыль (убыток) до налогообложения увеличилась на 1284.0 тыс.руб. - на 1167.3% (c 110.0 до 1394.0 тыс.руб.).

Чистая прибыль (убыток) отчетного периода увеличилась на -1193.0 тыс.руб. - на -2093.0% (c 57.0 до 1250.0 тыс.руб.).

**3.2 Источники формирования бухгалтерской прибыли (до налогообложения)**

Для более фундаментального анализа прибыли необходимо рассмотреть источники формирования бухгалтерской прибыли (до налогообложения). Анализ бухгалтерской прибыли состоит в исследовании ее динамики и структуры - всего и по отдельным ее структурным составляющим. Для этого составляется таблица 2.2.

Таблица 2.2 Анализ бухгалтерской прибыли предприятия

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателей | Сумма в базовый год, тыс.руб. | В % к итогу в базовом году | Сумма в отчетный год, тыс.руб. | В % к итогу в отчетном году | Отклонение отчетно-го периода от базисно-го, тыс.руб. | Откло-нение в % к итогу |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Валовая прибыль | 27515.0 | 25013.6 | 3621.0 | 259.76 | -23894.0 | 86.84 |
| Коммерческие расходы | 28441.0 | 25855.4 | 3980.0 | 285.5 | -24461.0 | 86.71 |
| Управленческие расходы | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Прибыль (убыток) от продаж | -926.0 | 0.0 | -359.0 | 0.0 | -567.0 | 61.23 |
| Прочие доходы | 1330 | 1191.8 | 2261 | 157.68 | 931.0 | 70.0 |
| Прочие расходы | 294 | 267.27 | 508 | 36.44 | 214.0 | 72.80 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 110 | 100.0 | 1394 | 100.0 | 1284 | 1167.3 |

На основе данных, отраженных в табл.2.2 можно сделать следующие основные выводы.

Наибольший рост в отчетном году в абсолютном выражении приходился на показатель прибыль (убыток) до налогообложения - 1284.0 тыс.руб. Далее следовали: прочие доходы – 931.0 тыс.руб.; прочие расходы – 214.0 тыс.руб.

Наибольший рост в отчетном году в % к базовому приходился на показатель прибыль (убыток) до налогообложения – 1167.3 %;валовая прибыль – 86.84 %; коммерческие расходы – 86.71 %; прочие расходы – 72.80 %. Далее следовали: прочие доходы – 70.0%.

Наибольший удельный вес в структуре бухгалтерской прибыли в отчетном году приходился на такой вид расходов как коммерческие расходы – 3980.0 тыс.руб. (285.5 %). Далее следовали: валовая прибыль – 3621.0 тыс.руб (259.76%); прочие доходы – 2261.0 тыс.руб. (157.68 %); прочие расходы - 508.0 тыс.руб. (36.44 %).

**3.3 Анализ экономической эффективности**

Следующим этапом нашего исследования будет анализ экономической эффективности деятельности предприятия, которая выражается показателями рентабельности (доходности). На практике различают показатели экономической и финансовой рентабельности. Экономическая рентабельность - показатель, определяемый на основе прогнозной, т.е. потенциальной прибыли, отражаемой в бизнес-планах. В свою очередь, финансовая рентабельность рассчитывается на базе фактической прибыли, которая отражается в бухгалтерской отчетности предприятия. Расчет основных показателей рентабельности представлен в табл.2.3.

Таблица 2.3 Расчет показателей рентабельности

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатели | Базисный год | Отчетный год | Изменения (+ или -) |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1.1 | Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) | 76536.0 | 84069.0 | 7533.0 |
| 1.2 | Полная себестоимость реализованной продукции | 49021.0 | 80448.0 | 31427.0 |
| 1.3 | Прибыль от реализации (от продаж) | 27515.0 | 3621.0 | -23894.0 |
| 1.4 | Бухгалтерская прибыль (прибыль до налогообложения) | 110.0 | 1394.0 | 1284.0 |
| 1.5 | Чистая прибыль | 57.0 | 1250.0 | 1193.0 |
| 1.6 | Средняя стоимость основных средств | - | 265.5 | - |
| 1.7 | Средняя стоимость внеоборотных активов | - | 265.5 | - |
| 1.8 | Средняя стоимость материально-производственных запасов | - | 20694.5 | - |
| 1.9 | Средняя стоимость оборотных активов | - | 21304.5 | - |
| 1.10 | Средняя стоимость активов | - | 21570.0 | - |
| 1.11 | Средняя стоимость собственного капитала | - | 1851.0 | - |
| 1.12 | Средняя стоимость инвестиций | - | - | - |
| 2 | Расчет показателей рентабельности, % |  |  |  |
| 2.1 | Рентабельность реализованной продукции | 56.13 | 4.5 | -51.63 |
| 2.2 | Рентабельность производства | 75.21 | 571.51 | 496.30 |
| 2.3 | Рентабельность активов | 0.26 | 5.80 | 5.54 |
| 2.4 | Рентабельность внеоборотных активов | 41.43 | 525.05 | 483.62 |
| 2.5 | Рентабельность оборотных активов | 0.52 | 6.54 | 6.02 |
| 2.6 | Рентабельность собственного капитала | 3.08 | 67.53 | 64.45 |
| 2.7 | Рентабельность инвестиций | - | - | - |
| 2.8 | Рентабельность продаж | 0.14 | 1.66 | 1.52 |

На основе данных, отраженных в табл.2.3 можно сделать следующие основные выводы.

Наибольшая рентабельность на начало анализируемого года отмечалась по такому показателю как рентабельность производства – 571.51%; рентабельность оборотных активов – 525.05%; рентабельность собственного капитала – 67.53%.

Наибольшая рентабельность в течение анализируемого года отмечалась по такому показателю как рентабельность производства – 496 .%; рентабельность внеоборотных активов -483.62%; рентабельность собственного капитала – 64.45%.

Больше всего в течение анализируемого года снизилась рентабельность по такому показателю как рентабельность проданной продукции - (-51.63%)

В случае недостатка информации (имеется бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках за один год) можно оценить рентабельность на начало и конец анализируемого периода. При составлении и анализе предыдущей таблицы использовались средние величины.

При анализе рентабельности важным аспектом является оценка влияния на нее таких факторов как цены прoдукции и ее себестоимости. Чтобы провести подобный анализ, необходимо составить следующую аналитическую таблицу.

Таблица 2.4 Факторный анализ рентабельности

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатели | Базисный год | Отчетный год | Изменения (+ или -) |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1 | Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) | 76536.0 | 84069.0 | 7533.0 |
| 2 | Полная себестоимость реализованной продукции | 49021.0 | 80448.0 | 31427.0 |
| 3 | Прибыль от реализации (от продаж) | 27515.0 | 3621.0 | -23894.0 |
| 4 | Рентабельность реализованной продукции | 56.13 | 4.5 | -51.63 |

На основе данных табл.2.4 можно осуществить расчет влияния изменения цены и себестоимости продукции, используя метод цепных подстановок.

За счет изменения выручки от реализации рентабельность продаж изменилась на 57.95%. За счет изменения себестоимости реализованной продукции в базовом и отчетном периодах рентабельность продаж изменилась на -6.32 %. Совокупное влияние двух факторов равно (-51.63) %.

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

На основе анализа документов Бухгалтерский баланс ООО "Мис" на 31 декабря 2009 г. (тыс.руб.) и Отчет о прибылях и убытках (тыс.руб.) можно сделать следующие основные выводы.

По анализируемому предприятию нормативное неравенство платежеспособности на начало периода не соблюдалось (711.0 < 16413.0), на конец периода - не соблюдалось (509.0 < 23025.0). Следовательно, его следует считать неплатежеспособным на начало периода, и неплатежеспособным на конец периода.

Показатель наличия собственных оборотных средств на начало периода характеризуется величиной положительной - 992.0 тыс.руб. На конец периода данный показатель был положительным - 2179.0 тыс.руб. Изменение за анализируемый период составило - 1187.0 тыс.руб. Таким образом, на начало периода на предприятии было достаточно собственных оборотных средств, на конец периода - достаточно. При этом в течение анализируемого периода данный показатель увеличился на 119.6 % и соответственно увеличилась обеспеченность предприятия собственными оборотными средствами.

Коэффициент автономии на начало анализируемого периода (0.07) был ниже нормативного значения (0,5), что свидетельствует об ограниченной финансовой независимости предприятия, на конец анализируемого периода данный коэффициент (0.1) был ниже нормативного значения (0,5), что свидетельствует об ограниченной финансовой независимости предприятия. Изменение коэффициента автономии (0.03) является величиной положительной, что свидетельствует о его позитивной динамике в течение анализируемого периода.

В анализируемое предприятие кредиторы не будут заинтересованы вкладывать средства, так как оно не в состоянии будет погасить свои долги за счет собственных средств.

Kоэффициент соотношения заемных и собственных средств на начало анализируемого периода (13.4) был выше нормативного значения (1,0), что свидетельствует о ненормативном соотношении заемных и собственных средств, на конец анализируемого периода данный коэффициент (2.3) был выше нормативного значения (1,0), что свидетельствует о ненормативном соотношении заемных и собственных средств. Изменение коэффициента соотношения (-4.1) является величиной отрицательной, что свидетельствует о его положительной динамике в течение анализируемого периода.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами указывает на достаточность собственных оборотных средств, влияющих на финансовую устойчивость. При этом, чем выше данный коэффициент, тем более обеспечено предприятие собственными оборотными средствами.

Kоэффициент обеспеченности собственными средствами на начало анализируемого периода (0.07) был ниже нормативного значения (0,1), что свидетельствует о недостаточной обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами, на конец анализируемого периода данный коэффициент (0.1) был равен нормативному значению (0,1), что свидетельствует о нормальной обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами. Изменение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (0.03) является величиной положительной, что свидетельствует о его позитивной динамике в течение анализируемого периода.

Коэффициент маневренности показывает, какой удельный вес составляют наиболее мобильные активы в составе собственных средств. При этом, чем выше данный показатель, тем большей маневренностью в плане использования средств обладает предприятие.

Kоэффициент маневренности на начало анализируемого периода (0.8) был выше нормативного значения (0,5), что свидетельствует о финансовой мобильности предприятия, на конец анализируемого периода данный коэффициент (0.9) был выже нормативного значения (0,5), что свидетельствует об ограниченной финансовой мобильности предприятия. Изменение коэффициента маневренности (0.8) является величиной положительной, что свидетельствует о его позитивной динамике в течение анализируемого периода.

Коэффициент финансирования показывает, насколько деятельность предприятия осуществляется за счет его собственных средств. При этом, чем выше данный показатель, тем в большей степени используются собственные средства.

Kоэффициент финансирования на начало анализируемого периода (13.4) был выше нормативного значения (1,0), что свидетельствует о недостаточности собственных средств предприятия, на конец анализируемого периода данный коэффициент (9.3) был выше нормативного значения (1,0), что свидетельствует о достаточности собственных средств предприятия. Изменение коэффициента финансирования (-4.1) является величиной положительной, что свидетельствует о его позитивной динамике в течение анализируемого периода.

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования показывает какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных источников. Данный показатель характеризует наличие у предприятия собственных оборотных средств, необходимых для его финансовой устойчивости, и является одним из основных коэффициентов, применяемых при оценке несостоятельности предприятия.

Kоэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования был равен (0.8), т.е. равен нормативному значению (0,6), что свидетельствует о независимости предприятия от заемных источников при формировании собственных оборотных активов, на конец анализируемого периода данный коэффициент (0.9) был выше нормативного значения (0.6), что свидетельствует о независимости предприятия от заемных источников при формировании собственных оборотных активов. Изменение коэффициента обеспеченности собственными источниками финансирования (0.1) является величиной положительной, что свидетельствует о его позитивной динамике в течение анализируемого периода.

Коэффициент обеспеченности материальных запасов показывает в какой степени материальные запасы обеспечиваются собственными источниками, а предприятие не испытывает потребности в привлечении заемных средств для этих целей.

Kоэффициент обеспеченности материальных запасов был равен (0.8), т.е. ниже нормативного значения (1.0), что свидетельствует о зависимости предприятия от заемных источников при формировании материальных запасов, на конец анализируемого периода данный коэффициент (0.9) был ниже нормативного значения (1.0), что свидетельствует о серьезной зависимости предприятия от заемных источников при формировании материальных запасов. Изменение коэффициента обеспеченности материальных запасов (0.1) является величиной положительной, что свидетельствует о его позитивной динамике в течение анализируемого периода.

Kоэффициент абсолютной ликвидности на начало анализируемого периода (0.03) был ниже нормативного значения (0,2), что свидетельствует о недостаточной способности предприятия погашать текущую задолженность, на конец анализируемого периода данный показатель (0.01) был ниже нормативного значения (0,2), что свидетельствует о недостаточной способности предприятия погашать текущую задолженность. Изменение коэффициента абсолютной ликвидности (-0.02) является величиной отрицательной, что свидетельствует о его негативной динамике в течение анализируемого периода.

Kоэффициент покрытия или текущей ликвидности на начало анализируемого периода (1.06) был выше нормативного значения (1,0), что свидетельствует о платежеспособности предприятия, на конец анализируемого периода данный показатель (1.09) был равен нормативному значению (1,0-2,0), что свидетельствует о нормальной способности предприятия погашать краткосрочные обязательства. Изменение коэффициента покрытия или текущей ликвидности (1.03) является величиной положительной, что свидетельствует о его позитивной динамике в течение анализируемого периода.

Kоэффициент быстрой ликвидности на начало рассматриваемого периода (0.04) был равен нормативному значению (0,7-1,5), что свидетельствует о недостаточности ликвидных активов предприятия для покрытия его кредиторской задолженности, на конец анализируемого периода данный показатель (0.02) был ниже нормативного значения (0,7-1,5), что свидетельствует о недостаточности ликвидных активов предприятия для покрытия его кредиторской задолженности. Изменение коэффициента быстрой ликвидности (-0.102) является величиной отрицательной, что свидетельствует о его негативной динамике в течение анализируемого периода.

Oбщий показатель ликвидности баланса на начало рассматриваемого периода (0.3) был ниже нормативного значения (1,0), что свидетельствует о неликвидности баланса анализируемого предприятия, на конец анализируемого периода данный показатель (0.34) был ниже нормативного значения (1,0), что свидетельствует о неликвидности баланса анализируемого предприятия. Изменение общего показателя ликвидности баланса (0.04) является величиной положительной, что свидетельствует о его негативной динамике в течение анализируемого периода.

Проанализировав ликвидность рассматриваемого предприятия можно сделать следующие основные выводы. На момент составления баланса предприятие нельзя признать ликвидным, так как два из соотношений групп активов и пассивов не отвечают условиям абсолютной ликвидности баланса (наиболее ликвидные активы меньше наиболее срочных обязательств) (медленно реализуемые активы больше долгосрочных пассивов).

На момент составления баланса предприятие нельзя признать ликвидным, так как два из соотношений групп активов и пассивов не отвечают условиям абсолютной ликвидности баланса (наиболее ликвидные активы меньше наиболее срочных обязательств) (медленно реализуемые активы меньше долгосрочных пассивов).

В нашем анализе на основе интегральной оценки рассматриваемое предприятие можно отнести к 5 классу по критерию финансовой устойчивости. Предприятия данного класса характеризуются тем, что это предприятие очень высокого риска или практически неплатежеспособное предприятие.

На основе сравнительного аналитического баланса можно определить следующие важные критерии финансового состояния предприятия.

Во-первых, общая стоимость имущества предприятия, которая равняется валюте баланса на начало и конец анализируемого периода. На начало отчетного периода данный показатель составлял 17639.0 тыс.руб., на конец периода - 25501.0 тыс.руб., изменение - 7862.0 тыс.руб. или (-44.6) % к их величине на начало периода.

Во-вторых, стоимость иммобилизованного имущества предприятия, равная итогу раздела - Внеоборотные активы. На начало отчетного периода данный показатель составлял 234.0 тыс.руб., на конец периода - 297.0 тыс.руб., изменение - 63.0 тыс.руб. или 26.9 % к их величине на начало периода.

В-третьих, стоимость мобильных (оборотных) активов. На начало отчетного периода данный показатель составлял 17405.0 тыс.руб., на конец периода - 25204.0 тыс.руб., изменение - 7799.0 тыс.руб. или (44.8) % к их величине на начало периода.

В-четвертых, стоимость материально-производственных запасов. На начало отчетного периода данный показатель составлял 16694.0 тыс.руб., на конец периода - 24695.0 тыс.руб., изменение - 8001.0 тыс.руб. или (47.9) % к их величине на начало периода.

В-пятых, объем собственного капитала предприятия (раздел III баланса). На начало отчетного периода данный показатель составлял 1226.0 тыс.руб., на конец периода - 2476.0 тыс.руб., изменение - 1250.0 тыс.руб. или 101.9 % к их величине на начало периода.

В-шестых, величина заемных средств, равная сумме итогов разделов IV и V баланса. На начало отчетного периода данный показатель составлял 16413.0 тыс.руб., на конец периода -23025.0 тыс.руб., изменение - 6612.0 тыс.руб. или (-40.3) % к их величине на начало периода.

Относительно анализируемого предприятия можно отметить следующее:

1) валюта баланса увеличилась в течение анализируемого периода на -7862.0 тыс.руб. (44.6 %), что является позитивным обстоятельством;

2) темпы прироста оборотных активов ниже, чем темпы прироста внеоборотных активов - -47.9 % против 101.9 %, что является негативным обстоятельством;

3) удельный вес собственного капитала предприятия на конец анализируемого периода составлял величину менее 50% (6.9 %), что является отрицательным обстоятельством. При этом темпы роста собственного капитала превышали темпы роста заемного капитала (101.9 % - 40.3 %), что можно признать положительным обстоятельством.

4) темпы увеличения дебиторской задолженности (16.7) ниже темпов роста кредиторской задолженности (40.5), что является негативным обстоятельством.

Относительно прибыли рассматриваемого предприятия можно сделать следующие основные выводы.

Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) увеличилась на 7533.0 тыс.руб. - на 9.8 % (c 76536.0 до 84069.0 тыс.руб.). Себестоимость проданной продукции возросла на 31427.0 тыс.руб.или на 64.1 %.

Валовая прибыль сократилась на 23894.0 тыс.руб. - на 86.8% (c 27515.0 до 3621.0 тыс.руб.).

Прибыль (убыток) до налогообложения увеличилась на 1284.0 тыс.руб. - на 1167.3% (c 110.0 до 1394.0 тыс.руб.).

Чистая прибыль (убыток) отчетного периода увеличилась на -1193.0 тыс.руб. - на -2093.0% (c 57.0 до 1250.0 тыс.руб.).

Наибольший удельный вес в структуре бухгалтерской прибыли в отчетном году приходился на такой вид расходов как коммерческие расходы – 3980.0 тыс.руб. (285.5 %). Далее следовали: валовая прибыль – 3621.0 тыс.руб (259.76%); прочие доходы – 2261.0 тыс.руб. (157.68 %); прочие расходы - 508.0 тыс.руб. (36.44 %).

Наибольшая рентабельность на начало анализируемого года отмечалась по такому показателю как рентабельность производства – 571.51%; рентабельность оборотных активов – 525.05%; рентабельность собственного капитала – 67.53%.

Наибольшая рентабельность в течение анализируемого года отмечалась по такому показателю как рентабельность производства – 496 .%; рентабельность внеоборотных активов -483.62%; рентабельность собственного капитала – 64.45%.

Больше всего в течение анализируемого года снизилась рентабельность по такому показателю как рентабельность проданной продукции - (-51.63%)

За счет изменения выручки от реализации рентабельность продаж изменилась на 23.02%.

За счет изменения выручки от реализации рентабельность продаж изменилась на 57.95%. За счет изменения себестоимости реализованной продукции в базовом и отчетном периодах рентабельность продаж изменилась на -6.32 %. Совокупное влияние двух факторов равно (-51.63) %.

**Список литературы**

1.Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. Москва. «Финансы и

статистика», 2001.

1. Ковалева А.М. Финансы. Москва, «Финансы и статистика», 1998.
2. Самсонова Н.Ф. Финансовый менеджмент. Москва, «Финансы», 2000
3. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент. Теория и практика. Москва,

издательство «Перспектива», 2003.

1. Уткин Э.А. Финансовый менеджмент. Москва, «Зерцало»,1998.
2. Шохин Е.И. Финансовый менеджмент. Учебное пособие. ИД. ФБК – ПРЕСС, 2003