2. ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ЗАО «КАРДАН»

2.1 Анализ баланса ЗАО «КАРДАН»

Под финансовым состоянием понимается способность предприятия финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым и кризисным. Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе свидетельствует о его хорошем финансовом состоянии.

Актив баланса позволяет дать общую оценку имущества, находящегося в распоряжении предприятия, а также выделить в составе имущества оборотные и внеоборотные средства. Имущество - это основные фонды, оборотные средства и другие ценности, стоимость которых отражена в балансе.

По данным бухгалтерского баланса произведём оценку имущества, находящегося в расположении ЗАО «КАРДАН», дадим общую оценку финансового состояния предприятия. Для этого построим на основе данных бухгалтерского баланса сравнительный аналитический баланс. Выделим в составе имущества оборотные и внеоборотные средства.

Результаты расчетов, представленные в таблицах 1 и 2, позволяют изучить динамику изменения стоимости всего имущества и его составляющих за отчётный период (горизонтальный анализ) и дать оценку структуры имущества и её изменений (вертикальный анализ).

Таблица 1 – Характеристика активов ЗАО «КАРДАН»

по состоянию на конец отчетного периода за 3 года

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Виды имущества и обязательств | 2006 год | 2007 год | 2008 год | Удельный вес в имуществе  предприятия, % | | | Темп  прироста, % | |
| 2005 год | 2006 год | 2007 год | 2006 к 2005 | 2007 к 2006 |
| Активы предприятия | | | | | | | | |
| Нематериальные активы, тыс. руб. | 8,00 | 7,00 | 6,00 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,00 | -12,50 |
| Основные средства, тыс. руб. | 17573,00 | 15779,00 | 15090,00 | 19,20 | 14,14 | 12,14 | 1,88 | -10,21 |
| Всего внеоборотных активов, тыс. руб. | 17581,00 | 15786,00 | 15096,00 | 19,21 | 14,14 | 12,14 | 1,87 | -10,21 |
| Запасы и затраты, тыс. руб. | 47095,00 | 51984,00 | 80781,00 | 39,20 | 37,89 | 39,99 | 33,73 | 10,38 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, тыс. руб. | 2345,00 | 592,00 | 1677,00 | 5,83 | 1,89 | 0,46 | -55,20 | -74,75 |
| Краткосрочная дебиторская задолженность, тыс. руб. | 32055,00 | 32598,00 | 96899,00 | 13,21 | 25,79 | 25,08 | 170,07 | 1,69 |
| Долгосрочная дебиторская задолженность, тыс. руб. | 23723,00 | 27732,00 | 40063,00 | 16,42 | 19,09 | 21,33 | 60,79 | 16,90 |
| Денежные средства, тыс. руб. | 1064,00 | 807,00 | 3919,00 | 1,33 | 0,86 | 0,62 | -10,74 | -24,15 |
| Прочие оборотные активы, тыс. руб. | 434,00 | 487,00 | 1569,00 | 4,81 | 0,35 | 0,37 | -89,96 | 12,21 |
| Всего оборотных активов, тыс. руб. | 106716,00 | 114200,00 | 224908,00 | 80,79 | 85,86 | 87,86 | 47,02 | 7,01 |
| ИТОГО имущество, тыс. руб. | 124297,00 | 129986,00 | 240004,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 38,34 | 4,58 |

Данные таблицы показывают, что общий оборот средств, т.е. активов в период с 2006 по 2008 год постоянно увеличивался, и к концу 2008 года составил 240004 тыс. руб., что говорит о хорошем финансовом состоянии предприятия.

Анализ активов предприятия показывает, что имущество предприятия за 3 года возросло с 124297 тыс. руб. в 2006 г. до 240004 тыс. руб. в 2008 г., то есть возросло на 115707 тыс. руб., это благоприятно для предприятия, т.к. повысился его экономический потенциал.

Внеоборотные активы предприятия уменьшились на 2485 тыс. руб. за счет снижения величины основных средств, но в то же время увеличились оборотные активы на 118192 тыс. руб. по сравнению с 2006 годом, что связано с увеличением объема запасов и величины дебиторской задолженности.

Наблюдается повышение величины запасов и дебиторской задолженности, в 2008 г. они повысились на 33686 тыс. руб. и на 81184 тыс. руб. по сравнению с 2006 г., что говорит об уменьшении ликвидности активов предприятия. Увеличение величины денежных средств с 1064 тыс. руб. до 3919 тыс. руб. говорит об их неэффективном использовании.

Изучим динамику изменения капитала по расчетным данным, представленным в таблице 2.

Таблица 2 – Характеристика пассивов ЗАО «КАРДАН»

по состоянию на конец отчетного периода за 3 года

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Виды имущества и обязательств | 2006 год | 2007 год | 2008 год | Удельный вес в имуществе  предприятия, % | | | Темп  прироста, % | |
| 2006 | 2007 | 2008 | 2006 к 2005 | 2007 к 2006 |
| Пассивы предприятия | | | | | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| Капитал и резервы, тыс. руб. | 62389,00 | 72147,00 | 76315,00 | 50,19 | 55,50 | 31,79 | 10,62 | 15,64 |
| Долгосрочные обязательства, тыс. руб. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | - | - |
| Краткосрочные займы и кредиты, тыс. руб. | 8950,00 | 9000,00 | 73751,00 | 7,79 | 7,20 | 6,92 | 27,86 | 0,56 |
| Кредиторская задолженность, тыс. руб. | 52958,  00 | 45244,00 | 85774,00 | 27,74 | 42,61 | 34,81 | 112,51 | -14,57 |

Продолжение таблицы 2

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Резервы предстоящих расходов, тыс. руб. | 0,00 | 3595,00 | 4164,00 | 1,69 | 0,00 | 2,77 | -100,00 | - |
| Всего краткосрочных обязательств, тыс. руб. | 61908,00 | 57839,00 | 163689,00 | 37,22 | 49,81 | 44,50 | 85,14 | -6,57 |
| ИТОГО капитал, тыс. руб. | 124297,00 | 129986,00 | 240004,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 38,34 | 4,58 |

Анализируя баланс, видим, что высокий удельный вес величины собственного оборотного капитала в стоимости имущества. Его доля в структуре баланса составляет 55,50 % на конец 2007 г., но на конец 2008 г. она значительно ниже, и составляет 31,79 %, а в 2006 г. - 50,19 %. Это говорит о нехватке собственных оборотных средств на данный момент.

Краткосрочные обязательства выросли на 101781 тыс. руб., и на конец 2008 года составляют 163689 тыс. руб. Их рост увеличился за счет краткосрочных кредитов и займов. Кредиторская задолженность в 2008 году по сравнению с 2007 годом увеличилась на 40530 тыс. руб. и на конец 2008 года составила 85774 тыс. руб.

2.2 Анализ формирования прибыли

Отчет о прибылях и убытках показывает формирование результатов работы предприятия за определенный период. Отчет может иметь масштаб разбиения по месяцам, кварталам. За счет этого документ является удобным для анализа в рамках управленческого учета и дальнейшего принятия управленческих решений на базе этого анализа.

Чистая (нераспределенная) прибыль является одним из важнейших экономических показателей, характеризующих конечные результаты деятельности предприятия. Она представляет собой разность между суммой балансовой прибыли и суммой внесенных в бюджет налогов из прибыли, экономических санкций, отчислений в благотворительные фонды и других расходов предприятия, покрываемых за счет прибыли.

Сведем все данные, необходимые для анализа формирования прибыли в таблицу 3.

Таблица 3 – Анализ формирования прибыли, тыс. руб.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | 2006 год | 2007 год | 2008 год | ∆ 2006-2005 гг. | ∆ 2007-2006 гг. |
| Выручка от реализации продукции | 613709,00 | 597037,00 | 605383,00 | 22975,00 | -16672,00 |
| Себестоимость реализации товаров | 599567,00 | 578058,00 | 591627,00 | 14783,00 | -21509,00 |
| Валовая прибыль | 14142,00 | 18979,00 | 13756,00 | 8192,00 | 4837,00 |
| Прибыль от реализации | 14142,00 | 18979,00 | 13756,00 | 8192,00 | 4837,00 |
| Проценты к уплате | 1435,00 | 1411,00 | 4955,00 | 421,00 | -24,00 |
| Прочие операционные доходы | 3407,00 | 1388,00 | 4032,00 | 2907,00 | -2019,00 |
| Прочие операционные расходы | 4846,00 | 4696,00 | 4493,00 | 3903,00 | -150,00 |
| Прибыль до налогообложения | 11268,00 | 14260,00 | 8340,00 | 8815,00 | 2992,00 |
| Налог на прибыль | 3291,00 | 4413,00 | 2981,00 | 2584,00 | 1211,00 |
| Чистая прибыль отчетного периода | 7977,00 | 9758,00 | 4168,00 | 6231,00 | 1781,00 |
| Постоянные налоговые обязательства | 587,00 | 991,00 | 979,00 | 465,00 | 404,00 |

Анализируя отчет о прибылях и убытках, видим, что в промежутке с 2006 по 2007 год выручка снижается, а с 2007 по 2008 год наблюдается повышение выручки на 8346 тыс. руб. Изменение выручки влечет за собой изменение валовой прибыли, т.к. она является разностью между выручкой и себестоимостью. В период с 2006 по 2007 год наблюдается снижение себестоимости реализованной продукции на 21509 тыс. руб., а в период с 2007 по 2008 год – повышение на 13569 тыс. руб. Валовая прибыль сначала имеет тенденцию к повышению, но к концу 2008 года происходит снижение на 5223 тыс. руб. Прибыль до налогообложения увеличилась в 2007 году на 2992 тыс. руб., и снизилась в 2008 году на 5920 тыс. руб. Чистая прибыль в 2007 году по сравнению с 2006 годом увеличилась на 1781 тыс. руб. а в 2008 году она заметно снизилась на 5590 тыс. руб., что свидетельствует об неэффективности работы предприятия.

2.3 Анализ основных финансовых показателей

Финансовое положение предприятия находится в непосредственной зависимости от того, насколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в реальные деньги. Поэтому одним из важнейших факторов улучшения финансового состояния предприятия выступает ускорение оборачиваемости оборотных средств.

В связи с этим первостепенное значение имеет анализ эффективности использования оборотных средств и степени их ликвидности, который проводится на основе данных бухгалтерской отчётности: формы №1 «Баланс» и формы № 2 «Отчёт о прибылях и убытках» представленных в приложениях.

Оборотный капитал - мобильные активы предприятия в виде денежных средств или обращённые в них в течение одного года, либо одного производственного цикла. Для оценки эффективности использования оборотных средств применяется ряд показателей:

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств (Коб) характеризует число оборотов совершённых оборотными средствами за отчётный период и рассчитывается по формуле:

Коб = Qр / Qср , (1)

где Qр – объём реализованной продукции за вычетом НДС и акцизов, тыс. руб.;

Qср  – средняя стоимость оборотных средств за год, тыс. руб.

Коэффициент закрепления оборотных средств (Кзакр)характеризует уровень оборотных средств на l рубль реализованной продукции и рассчитывается по следующей формуле:

Кзакр = Qср / Qр , (2)

Продолжительность одного оборота средств (Доб)показывает время, в течение которого оборотные средства проходят все стадии одного кругооборота (возвращаются в денежную форму), она рассчитывается по формуле:

Поб = Qср ∙ Д / Qр , (3)

где Д – число дней в отчётном периоде (за год – 360, за квартал – 90).

Ускорение оборачиваемости оборотных средствпозволяет предприятиям высвободить их часть из оборота, либо, сохранив тот же объём оборотных средств, увеличить объём производства.

Рассчитаем коэффициенты оборачиваемости и закрепления оборотных средств, а также продолжительность одного оборота средств по вышеприведенным формулам и занесем расчетные данные в таблицу 4.

Таблица 4 – Анализ оборотных средств ЗАО «КАРДАН»

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2005 год | 2006 год | 2007 год | ∆ 2006-2005 гг. | ∆ 2007-2006 гг. |
| Коэффициент оборачиваемости | 6,59 | 5,56 | 10,46 | -1,03 | 4,9 |
| Коэффициент закрепления | 0,15 | 0,18 | 0,10 | 0,03 | -0,08 |
| Продолжительность 1 оборота | 54,63 | 64,79 | 34,43 | 10,16 | -30,36 |

На основании произведенных расчетов можно сделать вывод о том, что к концу 2007 года коэффициент оборачиваемости вырос в 1,59 раза, что говорит об эффективном использовании оборотных средств. Показатель продолжительности одного оборота средств уменьшился с 54,63 дней в 2005 году до 34,43 дней в 2007 году, это свидетельствует о том, что оборотные средства, пройдя все стадии кругооборота, быстрее возвращаются в денежную форму, что еще раз подтверждает эффективность их использования.

Задача анализа ликвидности баланса возникает в связи с необходимостью давать оценку кредитоспособности организации, т. е. его способности своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. От ликвидности баланса следует отличать ликвидность активов, которая определяется как величина, обратная времени, необходимому для превращения их в денежные средства. Чем меньше время, которое потребуется, чтобы данный вид активов превратился в деньги, тем выше их ликвидность.

Анализ ликвидности заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенных в порядке возрастания сроков.

В зависимости от степени ликвидности, т. е. скорости превращения в денежные средства, активы предприятия разделяются на следующие группы:

А1: наиболее ликвидные активы – к ним относятся все статьи денежных средств предприятия и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги).

А2: быстро реализуемые активы – дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты.

А3: медленно реализуемые активы – статьи раздела II актива баланса, включающие запасы, НДС, дебиторскую задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) и прочие оборотные активы.

А4: трудно реализуемые активы – статьи раздела I актива баланса – внеоборотные активы

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты.

П1: наиболее срочные обязательства – к ним относится кредиторская задолженность.

П2: краткосрочные пассивы – это краткосрочные заемные средства, и прочие краткосрочные пассивы.

П3: долгосрочные пассивы – это статьи баланса, относящиеся к V и VI разделам, т. е. долгосрочные кредиты и заемные средства, а также доходы будущих периодов, фонды потребления, резервы предстоящих расходов и платежей.

П4: постоянные пассивы или устойчивые – это статьи III раздела баланса.

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

А1 ≥ П1

А2 ≥ П2 (4)

А3 ≥ П3

А4 ≤ П4

Если выполняются первые три неравенства в данной системе, то это влечет выполнение и четвертого неравенства, поэтому важно сопоставить итоги первых трех групп по активу и пассиву. В случае, когда одно или несколько неравенств имеют противоположный знак от зафиксированного в оптимальном варианте, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной. При этом недостаток средств по одной группе активов компенсируется их избытком по другой группе в стоимостной оценке; в реальной же ситуации менее ликвидные активы не могут заместить более ликвидные.

Сопоставим итоги приведенных групп по активу и пассиву и определим ликвидность баланса. Сведем все данные в таблицы 5, 6 и 7.

Таблица – 5 Анализ ликвидности баланса за 2005 год

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Группа | Абсолютные  величины | | Удельные веса (%) | | |
| начало года | конец  года | начало года | конец  года | |
| Актив | | | | | |
| Наиболее ликвидные активы А1 | 190,00 | 1 192,00 | 0,20 | 1,30 | |
| Быстрореализуемые активы А2 | 13 859,00 | 11 869,00 | 16,20 | 13,20 | |
| Медленно реализуемые активы А3 | 53 088,00 | 59 526,00 | 62,00 | 66,30 | |
| Трудно реализуемые активы А4 | 18 467,00 | 17 259,00 | 21,60 | 19,20 | |
| Баланс | 85 604,00 | 89 846,00 | 100,00 | 100,00 | |
| Пассив | | | | | |
| Наиболее срочные обязательства П1 | 17 677,00 | 24 920,00 | 20,60 | | 27,70 |
| Краткосрочные пассивы П2 | 4 000,00 | 7 000,00 | 4,70 | | 7,80 |
| Долгосрочные пассивы П3 | 1 535,00 | 1 526,00 | 1,80 | | 1,70 |
| Постоянные пассивы П4 | 62 392,00 | 56 400,00 | 72,90 | | 62,80 |
| Баланс | 85 604,00 | 89 846,00 | 100,00 | | 100,00 |

Таблица – 6 Анализ ликвидности баланса за 2006 год

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Группа | Абсолютные  величины | | Удельные веса (%) | | |
| начало года | конец  года | начало года | конец  года | |
| Актив | | | | | |
| Наиболее ликвидные активы А1 | 1 192,00 | 1 064,00 | 1,30 | 0,90 | |
| Быстрореализуемые активы А2 | 11 869,00 | 32 055,00 | 13,20 | 25,80 | |
| Медленно реализуемые активы А3 | 59 526,00 | 73 597,00 | 66,30 | 59,20 | |
| Трудно реализуемые активы А4 | 17 259,00 | 17 581,00 | 19,20 | 14,10 | |
| Баланс | 89 846,00 | 124 297,00 | 100,00 | 100,00 | |
| Пассив | | | | | |
| Наиболее срочные обязательства П1 | 24 920,00 | 52 958,00 | 27,70 | | 42,60 |
| Краткосрочные пассивы П2 | 7 000,00 | 8 950,00 | 7,80 | | 7,20 |
| Долгосрочные пассивы П3 | 1 526,00 | 0,00 | 1,70 | | 0,00 |
| Постоянные пассивы П4 | 56 400,00 | 62 389,00 | 62,80 | | 50,20 |
| Баланс | 89 846,00 | 124 297,00 | 100,00 | | 100,00 |

Таблица – 7 Анализ ликвидности баланса за 2007 год

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Группа | Абсолютные  величины | | Удельные веса (%) | | |
| начало года | конец  года | начало года | конец  года | |
| Актив | | | | | |
| Наиболее ликвидные активы А1 | 1 064,00 | 807,00 | 0,90 | 0,60 | |
| Быстрореализуемые активы А2 | 32 055,00 | 32 598,00 | 25,80 | 25,10 | |
| Медленно реализуемые активы А3 | 73 597,00 | 80 795,00 | 59,20 | 62,20 | |
| Трудно реализуемые активы А4 | 17 581,00 | 15 786,00 | 14,10 | 12,10 | |
| Баланс | 124 297,00 | 129 986,00 | 100,00 | 100,00 | |
| Пассив | | | | | |
| Наиболее срочные обязательства П1 | 52 958,00 | 45 244,00 | 42,60 | | 34,80 |
| Краткосрочные пассивы П2 | 8 950,00 | 9 000,00 | 7,20 | | 6,90 |
| Долгосрочные пассивы П3 | 0,00 | 3 595,00 | 0,00 | | 2,80 |
| Постоянные пассивы П4 | 62 389,00 | 72 147,00 | 50,20 | | 55,50 |
| Баланс | 124 297,00 | 129 986,00 | 100,00 | | 100,00 |

В 2005, 2006 и 2007 году наблюдаем несоблюдение первого соотношения А1 ≤ П1. Это свидетельствует о том, что ликвидность баланса отличается от абсолютной. При этом недостаток средств по одной группе активов компенсируется их избытком по другой группе в стоимостной оценке.

Сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет вычислить нижеследующие показатели.

Коэффициент абсолютной ликвидности – по­казывает, какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно. В международной практике считается, что его значение должно быть больше или равным 0,2 – 0,25.

Коэффициент быстрой ликвидности по смысловому назначению аналогичен коэффициенту покрытия, однако исчисляется по более узкому кругу текущих активов (из расчета исключена наименее ликвидная их часть - производственные запасы). По международным стандартам уровень показателя должен быть выше единицы. В России его оптимальное значение определено как 0,7-0,8, однако эта оценка носит условный характер.

Коэффициент покрытия (текущей ликвидности) – дает общую оценку ликвидности активов, показывая, сколько рублей текущих активов предприятия приходится на один рубль текущих обязательств. Значение показателя может сильно варьировать по отраслям и видам деятельности, а его разумный рост в динамике обычно рас­сматривается как благоприятная тенденция. В западной учетно - аналитической практике приводится критическое нижнее значение показа­теля – два.

Коэффициент автономии показывает, какую часть всего капитала со­ставляют собственные средства, или независимость предприятия от за­емных источников средств. Значение этого коэффициента больше или равно 0,5.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами показывает, в какой степени финансирование оборотных средств зависит от заемных источников. Нормативное значение этого коэффициента равно 0,5.

Сведем рассчитанные коэффициенты в таблицу 8.

Таблица 8 – Анализ показателей ликвидности и платежеспособности

ЗАО «КАРДАН»

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2005 год | 2006 год | 2007 год | ∆ 2006-2005 гг. | ∆ 2007-2006 гг. |
| Коэффициент абсолютной  ликвидности | 0,04 | 0,02 | 0,01 | -0,02 | -0,01 |
| Коэффициент быстрой  ликвидности | 0,39 | 0,53 | 0,58 | 0,14 | 0,05 |
| Коэффициент покрытия  (текущей ликвидности) | 1,60 | 1,33 | 1,49 | -0,27 | 0,16 |
| Коэффициент маневренности | 0,43 | 0,34 | 0,40 | -0,09 | 0,06 |
| Коэффициент автономии источников формирования  запасов | 0,60 | 0,43 | 0,54 | -0,17 | 0,11 |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | 0,42 | 0,25 | 0,33 | -0,17 | 0,08 |

Анализируя коэффициенты абсолютной ликвидности можно сделать вывод о том, что у предприятия наблюдается нехватка денежных средств для погашения краткосрочных заемных обязательств. И значение этого коэффициента постоянно уменьшается, так в 2005 году этот коэффициент был равен 0,04, в 2006 году – 0,02, а в 2007 году – 0,01.

Коэффициент быстрой ликвидности также ниже нормативного, однако его значение постепенно возрастает, так в период с 2005 года по 2006 год его значение увеличилось на 0,14.

Коэффициент покрытия ниже нормы. Значение этого коэффициента имеет скачкообразный характер. По отношению 2006 года к 2005 году его значение уменьшилось на 0,27, а по отношению 2007 года к 2006 году оно увеличилось на 0,16. Значение этого показателя говорит о том, что на один рубль текущих обязательств в 2005 году приходится 1,60 рублей текущих активов предприятия, в 2006 году – 1,33 руб., а в 2007 году – 1,49 руб.

Увеличение значения коэффициента маневренности в период с 2005 года по 2006 год свидетельствует об увеличении собственных средств, находящихся в мобильной форме, позволяющей относительно свободно маневрировать ими. Хотя уже в период с 2006 года по 2007 год наблюдается уменьшение этого коэффициента.

Коэффициент автономии в 2005 и 2007 годах составил 0,6 и 0,54 соответственно, что выше нормативного значения этого коэффициента. А в 2006 году его значение равно 0,43, что свидетельствует о зависимости предприятия в этот период от заемных источников.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ниже нормативного на протяжении всего отчетного периода, это подтверждает, что финансирование оборотных средств зависит от заемных источников.

Ликвидность баланса предприятия тесно связана с его платежеспособностью. Платежеспособность означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения. Таким образом, основными признаками платежеспособности являются:

а) наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете;

б) отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

Различают текущую и ожидаемую платежеспособность. Текущая пла­тежеспособность определяется на дату составления баланса. Предпри­ятие считается платежеспособным, если у него нет просроченной задол­женности поставщикам, по банковским ссудам и другим расчетам. Ожидаемая платежеспособность определяется на определенную предсто­ящую дату сопоставлением платежных средств и первоочередных обяза­тельств на эту дату.

Коэффициенты рентабельности показывают, насколько прибыльна деятельность предприятия, и исчисляются отношением полученной прибыли к используемым источникам средств. К таким коэффициентам относятся: рентабельность всего капитала, рентабельность инвестиций, рентабельность собственного капитала, рентабельность чистых активов, рентабельность заемного капитала и др.

Рентабельность активов по чистой прибыли показывает долю чистой прибыли в объеме продаж и рассчитывается по формуле:

Рчп = ЧП/А\*100, (5)

где Рчп – рентабельность активов по чистой прибыли,

ЧП – чистая прибыль,

А – среднегодовая сумма всех активов.

Рентабельность оборотных активов по чистой прибыли характеризует возможности предприятия в обеспечении достаточной величины прибыли за счет использования своих оборотных активов и рассчитывается по формуле:

Роб.а = ЧП/ОА\*100, (6)

где Роб.а – рентабельность оборотных активов по чистой прибыли,

ОА – среднегодовая величина активов.

Рентабельность внеоборотных активов по чистой прибыли показывает на сколько эффективно предприятие использует свои внеоборотные активы. Расчет производится по формуле:

Рва = ЧП/ВА\*100, (7)

где Рва – рентабельность внеоборотных активов по чистой прибыли,

ВА – среднегодовая величина ОС и НМА (по остаточной стоимости).

Рентабельность реального собственного капитала по чистой прибыли показывает эффективность использования собственного капитала. Рассчитывается по формуле:

Рк = ЧП/К\*100, (8)

где Рк – рентабельность реального собственного капитала по чистой прибыли,

К – среднегодовая сумма реального собственного капитала.

Рентабельность продаж по прибыли от продаж рассчитывается по формуле:

Роп пп = П/Вр \*100, (9)

где Роп пп – рентабельность продаж по прибыли от продаж,

П – балансовая прибыль,

Вр – выручка от реализации продукции.

Рентабельность продаж по чистой прибыли рассчитывается по формуле:

Роп чп = ЧП/Вр \*100, (10)

где Роп чп – рентабельность продаж по чистой прибыли.

Анализ коэффициентов рентабельности представлен в таблице 9.

Таблица 9 – Анализ коэффициентов рентабельности ЗАО «КАРДАН»

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2005 год | 2006 год | 2007 год | ∆ 2006-2005 гг. | ∆ 2007-2006 гг. |
| Рентабельность активов по чистой прибыли | 0,02 | 0,07 | 0,08 | 0,05 | 0,01 |
| Рентабельность оборотных активов по чистой прибыли | 0,02 | 0,09 | 0,09 | 0,07 | 0,00 |
| Рентабельность реального собственного капитала по чистой прибыли | 0,03 | 0,13 | 0,15 | 0,10 | 0,02 |
| Рентабельность продаж по прибыли от продаж | 0,01 | 0,02 | 0,03 | 0,01 | 0,01 |
| Рентабельность продаж по чистой прибыли | 0,00 | 0,01 | 0,02 | 0,01 | 0,01 |

Анализируя рентабельность активов по чистой прибыли, можно говорить о повышении доходности (прибыльности) предприятия на 1 рубль вложенных активов в 2006 году на 0,05 и в 2007 году на 0,01.

Говоря о рентабельности оборотных активов по чистой прибыли, можно сказать, что темп роста чистой прибыли превышает темп роста оборотных активов, что увеличивает прибыльность на 1 рубль оборотных активов и свидетельствует об эффективности управления.

Коэффициент рентабельности оборотных активов по чистой прибыли растет до 2006 года, а с 2006 года по 2007 год он остается неизменным и составляет 0,09, что говорит об эффективном использовании оборотных средств.

Повышение показателя рентабельности реального собственного капитала по чистой прибыли в 2006 году на 0,10, а в 2007 году на 0,02, говорит об эффективном использовании собственного капитала.

Наблюдается постепенное повышение показателей рентабельности продаж обусловленное увеличением доходов предприятия.

В целом, все показатели рентабельности хорошие, что говорит об эффективном использовании вкладываемых средств.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В процессе прохождения практики была рассмотрена деятельность ЗАО «КАРДАН». Я ознакомилась с организацией финансово-экономической деятельности на предприятии, изучила финансовую документацию, проанализировала финансовые показатели деятельности предприятия на основе анализа структуры актива и пассива баланса, в частности такие как: коэффициент оборачиваемости оборотных средств, коэффициенты ликвидности, рентабельности и платежеспособности. В реальной хозяйственной практике данному предприятию приходится учитывать огромное число факторов, в той или иной мере определяющих прочность и перспективность их позиций на рынке. И без внимательного учета всей ситуационной палитры удержаться в рыночных нишах ЗАО «КАРДАН» достаточно сложно.

Анализируя коэффициенты абсолютной ликвидности можно сделать вывод о том, что у предприятия наблюдается нехватка денежных средств для погашения краткосрочных заемных обязательств.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ниже нормативного на протяжении всего отчетного периода, это подтверждает, что финансирование оборотных средств зависит от заемных источников.

Наблюдается постепенное повышение показателей рентабельности продаж обусловленное увеличением доходов предприятия. В целом, все показатели рентабельности хорошие, что говорит об эффективном использовании вкладываемых средств.

В целом финансовое состояние предприятия ЗАО «КАРДАН» можно охарактеризовать как удовлетворительное.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Абрютина Н.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. – М.: Дело и сервис, 2000.
2. Артеменко В.Г., Беллендир М.В. Финансовый анализ. – М.: ДИС, 1997.
3. Баканов М.И. Теория экономического анализа. – М.: Финансы и статистика, 1997.
4. Бланк И.А. Финансовый менеджмент: Учебный курс. – 2- е изд., перераб. и доп. – К.: Эльга, Ника – Центр, 2005.
5. Гиляровский Л.Т Экономический анализ. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002.
6. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Годовая и квартальная бухгалтерская отчетность. – М.: Дело и Сервис, 1999.
7. Ермолович Л.Л., Сивчик Л.Г. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – Мн.: Экоперспектива, 2001.
8. Ефимова О.В. Финансовый анализ. – М.: Бухгалтерский учет, 1998.
9. Ковалев В.В. Финансовый анализ. – М.: Бухгалтерский учет, 1999.
10. Ковалев А.И., Привалов В.П. Анализ финансового состояния предприятия. – М.: Центр экономики и маркетинга, 2000.
11. Кренина М.Н. Финансовый менеджмент. – М.: Дело, 2001.
12. Любушин Н.П. Анализ финансово - экономической деятельности предприятия. – М.: ЮНИТИ, 2000.
13. Раевский В. Анализ финансово – хозяйственной деятельности предприятия. – М.: Финансы и статистика, 1997.
14. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – Мн.: Новое знание, 2001.
15. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 21 ноября 1996 года N2129-ФЗ.
16. Шеремет Ф.Д., Ионова А.Ф. Финансы предприятий: менеджмент и анализ: Учеб. пособие, - 2-е изд., испр. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2006.