

Контрольная: Финансовый анализ

Вопрос.

Роль финансового анализа в принятии управленческих решений.

Ответ:

Современное состояние большинства хозяйственных объектов таково, что первоочередными тактическими задачами для них является «латание дыр» и недопущение банкротства. Подобный подход не позволяет достичь устойчивой работы предприятия в долгосрочной перспективе. Потому особое значение в сегодняшних условиях приобретает формирование эффективного механизма управления предприятиями, основанного на анализе финансово-экономического состояния, с учетом постановки стратегических целей деятельности адекватных рыночным условиям и поиска путей их достижения.

В связи с этим возникает необходимость проводить систематический финансовый анализ предприятия. Финансовый анализ позволяет не только выяснить, в чем заключается конкретная болезнь экономики предприятия-должника, но и заблаговременно продумать и реализовать меры по выходу предприятия из кризисной ситуации.

Рыночная экономика выработала обширную систему финансовых методов диагностики банкротства и выработала методику принятия управленческих решений в условиях угрозы банкротства. Эта методика предназначена не только для предприятий, где кризис очевиден и необходимо принимать неотложные меры по стабилизации, а для всех предприятий, работающих в рыночных условиях, поскольку ее особенности таковы, что позволяют выявить на ранней стадии и устранить негативные факторы развития предприятия, наметить пути их устранения.

Значение проведения комплексного анализа финансового состояния предприятия обусловлена рядом причин.

©МатБюро. Работы по математике, экономике, программированию

Во-первых, в настоящее время, в российской экономике ключевой проблемой является кризис неплатежей, и добрую половину российских предприятий следовало уже давно объявить банкротами, а полученные средства перераспределить в пользу эффективных производств, что, несомненно, способствовало бы оздоровлению российского рынка.

Во-вторых, в условиях массовой неплатежеспособности российских хозяйствующих субъектов особое значение приобретают меры по предотвращению кризисных ситуаций, а также мероприятия, направленные на восстановление платежеспособности предприятия и стабилизацию его финансового состояния.

Таким образом, важнейшей составляющей системы антикризисного менеджмента является анализ финансового состояния предприятия, контроль и своевременное упреждение и предотвращение приближающихся кризисных ситуации.

В рыночных условиях залогом выживаемости и основой стабильного положения предприятия служит его финансовая устойчивость. Она отражает такое состояние финансовых ресурсов, при котором предприятие, свободно маневрируя денежными средствами, способно путем эффективного их использовании обеспечить бесперебойный процесс производства и реализации продукции, а также затраты по его расширению и обновлению.

Для оценки финансовой устойчивости предприятия необходим анализ его финансового состояния. Финансовое состояние представляет собой совокупность показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов.

Методы анализа финансового состояния предприятия могут рассматриваться в двух аспектах:

1) методы, связанные с определением обобщающих показателей, относящихся к обследуемому предприятию;

©МатБюро. Работы по математике, экономике, программированию

2) методы, дающие возможность оценить финансовое положение на основе вычисляемых интегральных критериев, позволяющих определить место, которое данное предприятие занимает в ряду других [2, с. 34].

При проведении анализа финансового состояния устанавливается: дееспособность предприятия в отношении ссуд (по прошлому опыту, а также вероятность возврата инвестиционных кредитов), т.е. репутация заемщика; способность получать доход; формы и размеры активов, а также отношение к ним; состояние экономической конъюнктуры.

Обобщающие показатели оценки финансового состояния характеризуют: ликвидность;

- оборачиваемость капитала;
- прибыльность [3, с. 23].

Твердые критерии допустимых уровней значений отдельных показателей при современном состоянии российской экономики не могут быть приведены. В процессе анализа используются, как правило, в качестве сравнительного эталона система показателей предприятия, близкого по профилю выпускаемой продукции с устойчивым финансовым положением.

Финансовое состояние предприятия является следствием всех аспектов его деятельности. Анализ финансового состояния может производиться с различной степенью подробности. Приведенные выше показатели являются наиболее агрегированными (конечными). Они зависят от показателей более низкого уровня. Для определения причин отклонения их величин от желаемых, производится декомпозиция условий (экономических и/или производственных), определяющих значения конечных показателей.

В процессе исследования финансовый анализ может дополняться выбором варианта в зависимости от условий и целей проекта.

Финансовый анализ предъявляет высокие требования к знанию множества финансовых факторов и их взаимосвязи, а также – к умению

©МатБюро. Работы по математике, экономике, программированию

прогнозировать изменения показателей и соотношения между ними на расчетный период времени.

Применение показателей платежеспособности дает возможность определить на конкретный момент готовность предприятия рассчитаться с кредиторами по первоочередным (краткосрочным) обязательствам собственными средствами.

Диагностика состояния предприятия представляет собой систему целевого финансового анализа, направленного на выявление параметров развития предприятия, осуществляемой на базе данных финансового учета по стандартным алгоритмам анализа. В условиях, когда большинство российских предприятий находится в состоянии, близком к критическому, в условиях массовых неплатежей проведение диагностики позволяет достаточно точно определить узкие места и возможности улучшения финансового состояния предприятия.

Составляющие финансового анализа предприятия: общий анализ финансового состояния, анализ финансовой устойчивости, анализ ликвидности баланса, анализ финансовых коэффициентов, анализ рентабельности и деловой активности.

В настоящее время в специальной литературе предлагаются различные варианты методик рейтинговой экспресс-диагностики, а также комплексные оценки финансово-хозяйственной деятельности предприятия, что представляет несомненный интерес для потенциальных инвесторов, для банков, предоставляющих кредит, для налоговой службы, для органов законодательной и исполнительной власти, для работников предприятий.

Задание:

Изучить баланс ОАО «Ручей» за отчетный год и:

- проанализировать динамику и структуру активов и пассивов;

©МатБюро. Работы по математике, экономике, программированию

- соотношение темпов прироста активов, выручки от реализации продукции, прибыли от продаж, балансовой прибыли;
- охарактеризовать результаты проведенного анализа.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

(ФОРМА №1)

на 31 декабря отчетного года

Организация: ОАО «Ручей»

Ед.изм. – тыс.руб.

| Актив | Код | На начало отчетного года | На конец отчетного года |
|--|------------|--------------------------------|-------------------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| I. Внеоборотные активы | | | |
| Нематериальные активы | 110 | 24174 | 31596 |
| Основные средства | 120 | 2749707 | 2501993 |
| Незавершенное строительство | 130 | 197382 | 361906 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 135 | - | - |
| Долгосрочные финансовые вложения | 140 | 1305933 | 1306415 |
| Прочие внеоборотные активы | 150 | 12671 | 24739 |
| Итого по разделу I | 190 | 4289867 | 4226649 |
| II. Оборотные активы | | | |
| Запасы | 210 | 761802 | 727244 |
| в том числе: сырье, материалы и другие аналогичные ценности | 211 | 590340 | 504967 |
| затраты в незавершенном производстве (в издержках обращения) | 213 | 6339 | 4525 |

©МатБюро. Работы по математике, экономике, программированию

| | | | |
|---|-----|---------|---------|
| готовая продукция и товары для перепродажи | 214 | 130150 | 160542 |
| расходы будущих периодов | 216 | 16260 | 41113 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 220 | 196845 | 229480 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) | 230 | - | - |
| Дебиторская задолженность-(платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) | 240 | 1320695 | 1310331 |
| в том числе: покупатели и заказчики | 241 | 674701 | 882444 |
| задолженность дочерних и зависимых обществ | 243 | - | - |
| авансы выданные | 245 | 242962 | 128016 |
| прочие дебиторы | 246 | 403032 | 299871 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 250 | 35424 | 23869 |
| в том числе: | | | |
| займы, предоставленные организациям на срок менее 12 месяцев | 251 | 34635 | 23114 |
| прочие краткосрочные финансовые вложения | 253 | 789 | 755 |
| Денежные средства | 260 | 146936 | 59402 |
| в том числе: касса | 261 | 53 | 390 |
| расчетные счета | 262 | 138043 | 55100 |
| валютные счета | 263 | 3655 | 1312 |
| прочие денежные средства | 264 | 5185 | 2600 |
| Прочие оборотные активы | 270 | 52 | 957 |
| Итого по разделу II | 290 | 2461754 | 2351283 |
| Баланс (сумма строк 190+290) | 300 | 6751621 | 6577932 |

| Пассив | Код | На начало отчетного года | На конец отчетного года |
|-------------------------------|-----|--------------------------------|-------------------------------|
| III. Капитал и резервы | | | |
| Уставный капитал | 410 | 207 | 207 |
| Добавочный капитал | 420 | 1432676 | 1426600 |
| Резервный капитал | 430 | 52 | 52 |

| | | | |
|--|------------|----------------|----------------|
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 470 | 1563324 | 1644506 |
| Итого по разделу III | 490 | 2996259 | 3071365 |
| IV. Долгосрочные обязательства | | | |
| Займы и кредиты | 510 | 2058668 | 1679062 |
| Отложенные налоговые обязательства | 515 | 38618 | 126508 |
| Прочие долгосрочные обязательства | 520 | 227850 | 141355 |
| Итого по разделу IV | 590 | 2325136 | 1946925 |
| V. Краткосрочные обязательства | | | |
| Займы и кредиты | 610 | 227139 | 188248 |
| Кредиторская задолженность | 620 | 943345 | 1147156 |
| в том числе: поставщики и подрядчики | 621 | 804280 | 1055736 |
| задолженность перед персоналом организации | 622 | 38198 | 337 |
| задолженность перед государственными внебюджетными фондами | 623 | 47440 | 3794 |
| задолженность по налогам и сборам | 624 | 22839 | 20643 |
| прочие кредиторы | 625 | 30588 | 66646 |
| Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов | 630 | - | - |
| Доходы будущих периодов | 640 | 188301 | 138990 |
| Резервы предстоящих расходов | 650 | 71441 | 85248 |
| Прочие краткосрочные обязательства | 660 | - | - |
| Итого по разделу V | 690 | 1430226 | 1559642 |
| Баланс | 700 | 6751621 | 6577932 |

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

(форма №2)

Организация: ОАО «Ручей»

ед. изм.: тыс. руб.

| Наименование показателя | Код | За отчетный год | За предыдущий год |
|---|-----|-----------------|-------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 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) | 010 | 14590216 | 12768819 |
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ и услуг | 020 | 11790006 | 9950242 |
| Валовая прибыль | 029 | 2800210 | 2818577 |
| Коммерческие расходы | 030 | 1597152 | 1398754 |
| Управленческие расходы | 040 | 649689 | 743372 |
| Прибыль (убыток) от продаж (010-020-030-040) | 050 | 553369 | 676451 |
| Прочие доходы | 060 | 344610 | 290780 |
| Прочие расходы | 070 | 748225 | 663691 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 140 | 149754 | 303440 |
| Отложенные налоговые активы | 141 | 12068 | 12671 |
| Отложенные налоговые обязательства | 142 | 40310 | 38618 |
| Текущий налог на прибыль | 150 | 46187 | 67410 |
| Иные аналогичные платежи | 151 | 220 | 7 |
| Чистая прибыль (убыток) отчетного периода (строки 140+141-142-150-151) | 190 | 75105 | 210076 |

Решение:

Проведём анализ в таблицах 2 и 3.

Таблица 2.

**Сравнительный аналитический баланс ОАО «Ручей» за отчетный год
(тыс.руб)**

| Показатели | Код строк | Абсолютные величины, тыс. руб. | | Удельный вес, % | | Отклонения | | | |
|--------------------------------------|--------------|--------------------------------------|----------------------------------|----------------------|--------------------------------------|---|--------------------------|--|--|
| | | На начало года | На конец отчетного периода | На начало года | На конец отчетног о периода | Абсолют ных величин , тыс. руб. | Удельног о веса, % | К величи нам на начало года, % | К измени ю итога баланса % |
| А | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| 1. Внеоборотные активы | | | | | | | | | |
| Нематериальные активы | 110 | 24174 | 31596 | 0,36 | 0,48 | 7422 | 0,12 | 30,70 | -4,27 |
| Основные средства | 120 | 2749707 | 2501993 | 40,73 | 38,04 | -247714 | -2,69 | -9,01 | 142,62 |
| Незавершенное строительство | 130 | 197382 | 361906 | 2,92 | 5,50 | 164524 | 2,58 | 83,35 | -94,72 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 140 | 1305933 | 1306415 | 19,34 | 19,86 | 482 | 0,52 | 0,00 | -0,28 |
| Прочие внеоборотные активы | 150 | 12671 | 24739 | 0,19 | 0,38 | 12068 | 0,19 | 95,24 | -6,95 |
| <i>Итого по разделу I</i> | <i>190</i> | <i>4289867</i> | <i>4226649</i> | <i>63,54</i> | <i>64,25</i> | <i>-63218</i> | <i>0,72</i> | <i>-1,47</i> | <i>36,40</i> |
| 2. Оборотные активы | | | | | | | | | |
| Запасы и затраты | 210 | 761802 | 727244 | 11,28 | 11,06 | -34558 | -0,23 | -4,54 | 19,90 |
| в том числе готовая продукция | 214 | 130150 | 160542 | 1,93 | 2,44 | 30392 | 0,51 | 23,35 | -17,50 |
| Дебиторская задолженность | 240 | 1320695 | 1310331 | 19,56 | 19,92 | -10364 | 0,36 | -0,78 | 5,97 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 250 | 35424 | 23869 | 0,52 | 0,36 | -11555 | -0,16 | -32,62 | 6,65 |
| Денежные средства | 260 | 146936 | 59402 | 2,18 | 0,90 | -87534 | -1,27 | -59,57 | 50,40 |
| Прочие оборотные активы | 270 | 52 | 957 | 0,00 | 0,01 | 905 | 0,01 | 1740,38 | -0,52 |

Контрольная работа скачана с сайта www.MatBuro.ru

©МатБюро. Работы по математике, экономике, программированию

| | | | | | | | | | |
|----------------------------|------------|---------|---------|-------|-------|---------|-------|-------|-------|
| <i>Итого по разделу II</i> | 290 | 2461754 | 2351283 | 36,46 | 35,75 | -110471 | -0,72 | -4,49 | 63,60 |
| БАЛАНС | 300 | 6751621 | 6577932 | 100 | 100 | -173689 | 0,00 | -2,57 | 100 |

Продолжение таблицы 2

| | | | | | | | | | |
|---------------------------------------|------------|---------------------|----------------|--------------|--------------|----------------|--------------|---------------|---------------|
| III Капитал и резервы | | | | | | | | | |
| Уставный капитал | 410 | 207 | 207 | 0,003 | 0,003 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Добавочный капитал | 420 | 143267 6 | 1426600 | 21,22 | 21,69 | -6076 | 0,47 | -0,42 | 3,50 |
| Резервный капитал | 430 | 52 | 52 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0 |
| Нераспределенная прибыль | 470 | 156332 4 | 1644506 | 23,15 | 25,00 | 81182 | 1,85 | 5,19 | -46,74 |
| <i>Итого по разделу III</i> | <i>490</i> | <i>299625 9</i> | <i>3071365</i> | <i>44,38</i> | <i>46,69</i> | <i>75106</i> | <i>2,31</i> | <i>2,51</i> | <i>-43,24</i> |
| IV. Долгосрочные обязательства | | | | | | | | | |
| Займы и кредиты | 510 | 205866 8 | 1679062 | 30,49 | 25,53 | -379606 | -4,97 | -18,44 | 218,56 |
| Отложенные налоговые обязательства | 515 | 38618 | 126508 | 0,57 | 1,92 | 87890 | 1,35 | 227,59 | -50,60 |
| Прочие | 520 | 227850 | 141355 | 3,37 | 2,15 | -86495 | -1,23 | -37,96 | 49,80 |
| <i>Итого по разделу IV</i> | <i>590</i> | <i>232513 6</i> | <i>1946925</i> | <i>34,44</i> | <i>29,60</i> | <i>-378211</i> | <i>-4,84</i> | <i>-16,27</i> | <i>217,75</i> |
| V. Краткосрочные обязательства | | | | | | | | | |
| Займы и кредиты | 610 | 227139 | 188248 | 3,36 | 2,86 | -38891 | -0,50 | -17,12 | 22,39 |
| Кредиторская задолженность | 620 | 943345 | 1147156 | 13,97 | 17,44 | 203811 | 3,47 | 21,61 | -117,34 |
| Доходы будущих периодов | 640 | 188301 | 138990 | 2,79 | 2,11 | -49311 | -0,68 | -26,19 | 28,39 |
| Резервы предстоящих расходов | 650 | 71441 | 85248 | 1,06 | 1,30 | 13807 | 0,24 | 19,33 | -7,95 |
| <i>Итого по разделу V</i> | <i>690</i> | <i>143022 6</i> | <i>1559642</i> | <i>21,18</i> | <i>23,71</i> | <i>129416</i> | <i>2,53</i> | <i>9,05</i> | <i>-74,51</i> |
| БАЛАНС | 700 | 675162 1 | 6577932 | 100 | 100 | -173689 | 0,00 | -2,57 | 100 |

Таблица 3.

**Сравнительный анализ изменений активов, капитала,
выручки от реализации продукции, прибыли ОАО за отчетный год
(тыс. руб.)**

| № п/п | Показатели | Код строк | На начало года | На конец года | Изменение (+,-) | Темп прироста (%) |
|-------|-----------------------------------|-----------|----------------|---------------|-----------------|-------------------|
| 1. | Стоимость активов | 300 | 6751621 | 6577932 | -173689 | -2,57 |
| 2. | Стоимость оборотных активов | 290 | 2461754 | 2351283 | -110471 | -4,49 |
| 3. | в т.ч. дебиторская задолженность | 240 | 1320695 | 1310331 | -10364 | -0,78 |
| 4. | Стоимость собственного капитала | 490 | 2996259 | 3071365 | 75106 | 2,51 |
| 5. | Краткосрочные обязательства | 690 | 1430226 | 1559642 | 129416 | 9,05 |
| 6. | в т.ч. кредиторская задолженность | 620 | 943345 | 1147156 | 203811 | 21,61 |
| 7. | Выручка от реализации продукции | 010 ф.2 | 14590216 | 12768819 | -1821397 | -12,48 |
| 8. | Прибыль от продаж | 050 ф.2 | 553369 | 676451 | 123082 | 22,24 |
| 9. | Прибыль до налогообложения | 140 ф.2 | 149754 | 303440 | 153686 | 102,63 |

©МатБюро. Работы по математике, экономике, программированию

Активы организации на начало периода характеризуются следующим соотношением: большой долей (63,54%) иммобилизованных (внеоборотных) активов и незначительным процентом текущих (оборотных) активов (36,46%).

Активы организации период незначительно снизились (на 2,57%). Структура активов организации на конец периода меняется, характеризуется следующим соотношением: 64,25% иммобилизованных средств и 35,75% текущих активов. Активы организации в течение анализируемого периода снизились на 173689 тыс. руб. (на 2,57%), что говорит о снижении капитала предприятия, об отрицательной динамике его развития.

В структуре оборотных активов большую долю занимает дебиторская задолженность (19,56%), и запасы (11,28%). Незначительная доля приходится на краткосрочные финансовые вложения, денежные средства, НДС и прочие оборотные активы.

На конец периода можно отметить рост доли в оборотных активах дебиторской задолженности до 19,92% и снижение доли запасов (до 11,06%) и денежных средств (до 0,9%). Снижение доли денежных средств в активах отрицательно влияет на ликвидность и платежеспособность, так как означает снижение суммы высоколиквидных активов, за счёт которых покрываются наиболее срочные обязательства.

Снижение величины активов ОАО «Ручей» на конец периода на 173689 тыс. руб. связан, в первую очередь, с ростом следующих позиций актива баланса:

- основные средства – 247714 тыс. руб. (2,69%);
- денежные средства – 87534 тыс. руб. (1,27%);
- запасы: сырье, материалы и другие аналогичные ценности – 34558 тыс. руб. (0,23%).

©МатБюро. Работы по математике, экономике, программированию

Отмечая снижение активов, необходимо учесть, что собственный капитал увеличился – на 2,31% или 75106 тыс. руб.

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост произошел по строке «Краткосрочные обязательства» (129416 тыс. руб., или 2,53%), что показывает прирост срочных обязательств и может отрицательно сказаться на платежеспособности.

Доля краткосрочной задолженности в структуре пассивов выросла до 23,7ё% на конец периода, но вместе с тем за период доля собственного капитала выросла с 44,38% до 46,69%.

Темп снижения выручки предприятия опережает темп снижения активов – выручка за период снизилась на 1821397 тыс. руб. или на 12,48%. Это говорит о снижении эффективности использования активов. При этом прибыль от продаж выросла на 123082 тыс. руб. или на 22,24%, а прибыль до налогообложения – на 153686 тыс. руб. или на 102,63%, что говорит о росте показателей рентабельности.

Таким образом, состояние предприятия в целом является удовлетворительным, но наблюдается снижение некоторых показателей финансовой эффективности.

Список литературы

1. Бочаров В.В. Финансовый анализ. Учебное пособие. – СПб: Питер, 2008.
2. Ефимова О.В., Мельник М.В. Анализ финансовой отчетности. Учебное пособие. – М.: Омега Н, 2007.
3. Ковалев В.В. Финансовый анализ. Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. – М.: Финансы и статистика, 2004.
4. Финансы организаций (предприятий). Учебник. Под ред. М.Г. Лапуста. – М.: ИНФРА – М, 2008.