Оглавление

[Введение 3](#_Toc356330737)

[Глава 1. Состояние экономического анализа деловой активности 4](#_Toc356330738)

[1.1. Сущность деловой активности предприятия 4](#_Toc356330739)

[1.2. Теоретические аспекты анализа деловой активности 5](#_Toc356330740)

[1.3. Методические положения по анализу деловой активности 7](#_Toc356330741)

[1.4. Пути повышения деловой активности предприятия 13](#_Toc356330742)

[Глава 2. Финансовый анализ деятельности организации 20](#_Toc356330743)

[Заключение 39](#_Toc356330744)

[СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ 41](#_Toc356330745)

# Введение

Деловая активность предприятий является одним из центральных факторов эффективности рыночной экономики. Критерии ее оценки нередко сводятся в литературе к характеристике финансового состояния предприятий. Вместе с тем необходима такая оценка и на макроуровне, действующая в большинстве стран Западной Европы.

Деловая активность коммерческой организации проявляется в динамичности ее развития, достижении ею поставленных целей, что отражают натуральные и стоимостные показатели, в эффективном использовании экономического потенциала, расширении рынков сбыта своей продукции.

В условиях рыночных отношений деятельность предприятий по выпуску и реализации продукции, в основном, определяется соотношением между спросом и предложением на продукцию. Следовательно, выпуск продукции, соответствующей общественным и личным потребностям, поиск потребителей являются одной из главных задач, стоящих перед предприятием. В связи с этим, развитие деловой и рыночной активности предприятия предопределяет уровень его финансового состояния.

Деловая активность выступает важнейшим фактором, определяющим финансовую стабильность предприятий. На данный фактор оказывают влияние: устойчивость экономического роста, соблюдение заданных темпов развития предприятия, степень выполнения принятых планов производства, уровня эффективности использования наличных ресурсов производства, широта рынков сбыта продукции предприятия, включая наличие поставок продукции на экспорт, наличие конкретных перспектив развития предприятия.

Таким образом, актуальность выбранной темы обусловлена значимостью категории деловая активность в экономике предприятия.

Цель данной работы: изучить категорию деловая активность.

# Глава 1. Состояние экономического анализа деловой активности

# Сущность деловой активности предприятия

Термин "деловая активность" начал использоваться в отечественной учетно-аналитической литературе сравнительно недавно - в связи с внедрением широко известных в различных странах мира методик анализа финансовой отчетности на основе системы аналитических коэффициентов. Безусловно, трактовка данного термина может быть различной.

На сегодняшний день деловая активность рассматривается с трех позиций: индивидуума, предприятия (микроуровень), страны (макроуровень).

На уровне предприятия деловая активность чаще всего рассматривается как результативность работы предприятия относительно величины авансированных ресурсов или величины их потребления в процессе производства[[1]](#footnote-1).

С позиции социологов деловая активность - это совокупность действий, способствующих экономическому росту организации (в том числе производственно-сбытовой системы) на основе согласованного развития ее составляющих в гармонии с внешней средой. В широком смысле деловая активность означает весь спектр усилий, направленных на продвижение фирмы на рынках продукции, труда, капитала. В контексте анализа финансово-хозяйственной деятельности этот термин понимается в более узком смысле - как текущая производственная и коммерческая деятельность предприятия; в этом случае словосочетание "деловая активность" представляет собой, возможно, не вполне удачный перевод англоязычного термина "business activity", как раз и характеризующего соответствующую группу коэффициентов из системы показателей.

Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных финансовых коэффициентов — показателей оборачиваемости. Они очень важны для организации.[[2]](#footnote-2)

Во-первых, от скорости оборота средств зависит размер годового оборота. Во-вторых, с размерами оборота, а, следовательно, и с оборачиваемостью связана относительная величина условно-постоянных расходов: чем быстрее оборот, тем меньше на каждый оборот приходится этих расходов. В-третьих, ускорение оборота на той или иной стадии кругооборота средств влечет за собой ускорение оборота и на других стадиях.

Финансовое положение организации, ее платежеспособность зависят от того, насколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в реальные деньги. На длительность нахождения средств в обороте оказывают влияние разные внешние и внутренние факторы. К внешним факторам относятся: отраслевая принадлежность; сфера деятельности организации; масштаб деятельности организации; влияние инфляционных процессов; характер хозяйственных связей с партнерами. К внутренним факторам относятся: эффективность стратегии управления активами; ценовая политика организации; методика оценки товарно-материальных ценностей и запасов.

Таким образом, для анализа деловой активности организации используют две группы показателей:

* общие показатели оборачиваемости активов;
* показатели управления активами.

# Теоретические аспекты анализа деловой активности

Чтобы выжить в условиях рыночной экономики и не допустить банкротства предприятия, нужно хорошо знать, как управлять финансами, какой должна быть структура капитала по составу и источникам их образования, какую долю должны занимать собственные средства, а какую – заемные. Следует знать и такие понятия рыночной экономики, как деловая активность, ликвидность, платежеспособность и кредитоспособность предприятия, порог рентабельности, запас финансовой устойчивости (зона безопасности), степень риска, эффект финансового рычага и др., а также методику их анализа.

Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым и кризисным. Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе, переносить непредвиденные потрясения и поддерживать свою платежеспособность в неблагоприятных условиях свидетельствует о хорошем финансовом состоянии и наоборот.

Финансовое состояние предприятие зависит от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если производственный и финансовый планы успешно выполняются, то это положительно влияет на финансовое положение предприятия. И, наоборот, в результате недовыполнения плана по производству и реализации продукции происходит повышение ее себестоимости, уменьшение выручки и суммы прибыли и, как следствие, - ухудшение финансового состояния предприятия и его платежеспособности. [[3]](#footnote-3)

Устойчивое финансовое положение в свою очередь оказывает положительное влияние на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами. Поэтому финансовая деятельность как составная часть хозяйствования направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнение расчетной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективное его использование. Главная цель финансовой деятельности – решить, где, когда и как использовать финансовые ресурсы для эффективного развития производства и получения максимума прибыли.

Деловая активность означает весь спектр усилий, направленных на продвижение фирмы на рынках продукции, труда, капитала. Деловая активность коммерческой организации проявляется в динамичности ее развития, достижения ею поставленных целей, эффективном использовании экономического потенциала, расширении рынков сбыта своей продукции. Для ее оценки используются как качественные критерии, так и количественные показатели.[[4]](#footnote-4)

Оценка деловой активности на качественном уровне может быть получена в результате сравнения деятельности данной коммерческой организации и родственных по сфере приложения капитала компаний. Такими качественными критериями являются: широта рынков сбыта продукции, наличие продукции, поставленной на экспорт, репутация коммерческой организации, в стабильности связей с клиентами и др.

# Методические положения по анализу деловой активности

Главной задачей анализа деловой активности является исследование длительности производственно-коммерческого цикла предприятия и его составляющих; выявление основных причин изменения длительности производственно-коммерческого цикла; определение соотношения длительности производственно-коммерческого цикла и периода погашения кредиторской задолженности; выявление причин расхождения финансового результата и изменения денежных средств; выявление основных факторов оттока денежных средств; проведение анализа скорости оборота дебиторской задолженности и обоснованности сложившегося срока хранения товарно-материальных ценностей. Результаты проведенного анализа являются источником информации для выявления резервов ускорения оборачиваемости оборотных средств и разработки конкретных мероприятий, направленных на повышение эффективности использования оборотных средств.

Главным источником анализа источников формирования и использования оборотных средств является бухгалтерский баланс. Для наглядности предоставления информации баланс предприятия представляют в агрегированном виде, для чего однородные по составу элементы балансовых статей объединяются в необходимых аналитических разрезах.

Кроме баланса, обязательно используются и другие формы бухгалтерской отчетности, а также оперативные данные о поступлении и расходовании материальных и денежных средств. Необходимую информацию о финансовых результатах деятельности предприятия получают из отчета о финансовых результатах и их использовании. Для согласованности информации, полученной из отчетных документов, используют бухгалтерские книги и документы, в первую очередь Главную книгу или оборотные ведомости, ведомости инвентаризаций.

В общем случае оборачиваемость оборотных средств, вложенных в имущество, может оцениваться следующим основными показателями: скорость оборота (количество оборотов, которое делают за анализируемый период капитал предприятия или его составляющие) и период оборота – средний срок, за который возвращаются в пределы хозяйства вложенные в производственно-коммерческие операции денежные средства. Для исчисления показателей оборачиваемости используются следующие формулы:

 (1)

где Ор – выручка от продаж;

Со – средняя величина оборотных средств за анализируемый период.

Средняя величина оборотных средств определяется по формуле средней арифметической:

 (2)

где Сон, Сок – соответственно величина оборотных средств на начало и на конец анализируемого периода.

Затем рассчитывается продолжительность одного оборота в днях:

 (3)

где Д – количество дней в анализируемом периоде.

Сравнение показателей скорости оборота и периода оборота с аналогичными показателями базисного периода позволяет сделать выводы об изменении эффективности использования оборотных средств. Увеличение продолжительности оборота оборотных средств свидетельствует об ухудшении финансового положения предприятия (средства, вложенные в оборотные средства проходят полный цикл и снова принимают денежную форму дольше, чем в базисном периоде). В результате этого требуются дополнительные средства для продолжения производственно-коммерческой деятельности хотя бы на уровне базисного года. Рассчитать величину дополнительно привлеченных в оборот средств можно по формуле:

 (4)

Где Об отч, Об б – период оборота оборотных средств в отчетном и базисном периодах соответственно.

Для выявления причин снижения общей оборачиваемости оборотных средств следует проанализировать изменения в скорости и периоде оборота основных видов оборотных средств (производственных запасов, готовой продукции или товаров, дебиторской задолженности).

Для оценки оборачиваемости товаров и дебиторской задолженности используют формулы (1), (2), при расчете оборачиваемости производственных запасов и готовой продукции применяют близкие к ним формулы, основанные на величине себестоимости проданной продукции (вместо выручки от продаж):

 (5)

где Спр – себестоимость проданной продукции;

З – средняя величина товарно-материальных запасов.

Средняя величина товарно-материальных запасов определяется по формуле:

 (6)

где Зн, Зк – величина товарно-материальных запасов на начало и конец анализируемого периода соответственно.

Общее замедление оборачиваемости материально-производственных запасов свидетельствует о дополнительном их накоплении и, соответственно к дополнительному оттоку денежных средств. Как правило, причинами такой ситуации являются:

* увеличение затрат, возникающих в связи с владением запасами (аренда складских помещений и их содержание, расходы по перемещению запасов, страхование имущества и др.);
* увеличение затрат, связанных с риском потерь из-за устаревания и порчи, а также хищений и бесконтрольного использования товарно-материальных ценностей (чем больше объем и срок хранения имущества, тем слабее (сложнее) контроль за его сохранностью);
* увеличение сумм уплачиваемых налогов;
* отвлечение средств из оборота, их «омертвление». Чрезмерные запасы прекращают движение капитала, нарушают финансовую стабильность деятельности, заставляя руководств предприятия с срочном порядке изыскивать необходимые для текущей деятельности денежные средства (как правило, дорогостоящие).

Эти и другие негативные последствия политики накапливания запасов нередко полностью перекрывают положительный эффект от экономии за счет более ранних закупок.

Общая оценка оборачиваемости оборотных средств предприятия должна быть дополнена подробным анализом оборачиваемости дебиторской задолженности, товарно-материальных запасов и денежных средств.

Значительный удельный вес дебиторской задолженности в составе оборотных средств предприятия определяет их особое место в оценке оборачиваемости оборотных средств. В наиболее общем виде изменение объема дебиторской задолженности за год могут быть охарактеризованы данными баланса. Для целей внутреннего анализа следует также привлечь сведения аналитического учета: данные журналов-ордеров учета расчетов с покупателями и заказчиками, с поставщиками по авансам выданным, подотчетными лицами, с прочими дебиторами.

Для оценки оборачиваемости дебиторской задолженности используется следующая группа показателей:

оборачиваемость дебиторской задолженности:

 (7)

где Зд - средняя дебиторская задолженность.

Средняя дебиторская задолженность определяется по формуле:

 (8)

где Здн, Здк – дебиторская задолженность на начало и на конец отчетного периода соответственно.

Период погашения дебиторской задолженности:

 (9)

Следует иметь в виду, что чем больше период просрочки задолженности, тем выше риск ее непогашения.

Доля дебиторской задолженности в общем объеме оборочных средств:

 (10)

Доля сомнительной задолженности в составе дебиторской задолженности:

 (11)

где Здс – сомнительная дебиторская задолженность.

Этот показатель характеризует качество дебиторской задолженности. Тенденция к ее росту свидетельствует о снижении ликвидности.

Анализ оборачиваемости дебиторской задолженности предполагает проведение оценки соответствия условий получения и оказания кредита. Деятельность любого предприятия связана с приобретением материалов, продукции, потреблением разного рода услуг. Если расчеты за продукцию или оказанные услуги производятся на условиях последующей оплаты, можно говорить о получении предприятием кредита от своих поставщиков и подрядчиков. Само предприятие выступает кредитором своих покупателей и заказчиков, а также поставщиков в части выданных им авансов под предстоящую поставку продукции. Поэтому от того, насколько сроки предоставленного предприятию кредита соответствует общим условиям его производственной и финансовой деятельности (длительности нахождения материалов в запасах, периоду их преобразования в готовую продукцию, сроку погашения дебиторской задолженности), зависит финансовое благополучие предприятия. Если в результате анализа выявляется, что кредиторская задолженность предприятия погашается ранее погашения дебиторской задолженности, делается вывод о дополнительном привлечении финансовых ресурсов со стороны.

Анализ оборачиваемости денежных средств имеет такое же важное значение, как и анализ оборачиваемости запасов и дебиторской задолженности. Сумма денежных средств, которая необходима эффективно управляемому предприятию, - это по сути дела страховой запас, предназначенный для покрытия кратковременной несбалансированности денежных потоков; его должно хватить для производства всех первоочередных платежей.

В процессе анализа оборачиваемости денежных средств необходимо изучить динамику остатков денежной наличности и денежных средств на счетах в банке и период нахождения капитала в данном виде активов. Период нахождения капитала в денежных средствах определяется следующим образом:

 (12)

где ДС – средние остатки свободной денежной наличности;

ОДС – сумма кредитовых оборотов по счетам денежных средств.

В процессе анализа следует учитывать, что увеличение или уменьшение остатков денежной наличности обусловлено уровнем несбалансированности денежных потоков, то есть притоком и оттоком денег. Превышение положительного денежного потока над отрицательным денежным оттоком увеличивает остаток свободной денежной наличности, и наоборот – превышение оттоков над притоками приводит к нехватке денежных средств и увеличению потребности в кредите.

# Пути повышения деловой активности предприятия

При разработке основных направлений повышения эффективности использования оборотных средств на предприятии необходимо учитывать ряд важных моментов. Если средства, вложенные в материальные ценности, принимают денежную форму позже, чем наступает срок погашения задолженности кредитору, у предприятия возникает потребность в дополнительных источниках финансирования. Ими могут быть собственные средства, например полученная от покупателей выручка за ранее отгруженную продукцию, иные поступления денежных средств, имеющих, как правило разовый характер, или заемные средства, принимающие в большинстве случаев вид краткосрочных кредитов банка.

Если предприятие не пользуется кредитами банков, а стремится обойтись собственными средствами, то его платежеспособность оказывается в полной зависимости от объема и сроков предоставления кредита покупателям и их добросовестности. Задержка в поступлении средств от одного или нескольких крупных покупателей может создать серьезные трудности у предприятия.

В случае, когда в качестве дополнительного источника финансирования привлекаются краткосрочные кредиты банка, схема финансирования будет следующая. Предприятие на платной основе привлекает денежные средства, которые идут на покрытие отвлеченных из оборота собственных средств. Новый цикл кругооборота капитала приводит к той же ситуации запаздывания момента получения средств в сравнении со сроком платежа по кредиту. И в этом случае потребность в финансовых ресурсах может быть удовлетворена за счет краткосрочного кредита банка. Результатом подобной политики может быть крайне тяжелое положение предприятия, связанное с тем, что оно нарушает важное требование финансовой стабильности: условия привлечения кредита должно быть выгоднее тех условий, на которых само предприятие его оказывает. Поскольку дебиторская задолженность представляет собой, по существу, бесплатный кредит покупателей, она должна по возможности «уравновешиваться» таким же бесплатным кредитом поставщиков. Очевидно, что больший период товарного оборота обслуживается капиталом кредитора, тем легче предприятию обеспечивать свою платежеспособность. Следовательно, предприятие должно рассматривать длительность периода, в течение которого производственно-коммерческий цикл обслуживается капиталом кредитора в качестве одного из важнейших критериев финансовой стабильности. Тенденция к сокращению этого периода требует принятия срочных мер по стабилизации финансового положения: сокращение срока хранения запасов товарно-материальных ценностей, совершенствование системы расчетов с покупателями, включая обязательный контроль за сроками образования дебиторской задолженности, оперативная работа с дебиторами, задерживающими оплату (телефонограммы, официальные письма), возможное использование системы скидок.

Важнейшим направлением повышения эффективности использования оборотных средств является поддержание оптимального размера производственных запасов. Значительный отток денежных средств, связанных с расходами на формирование и хранение запасов, делает необходимым поиск путей их сокращения. При этом речь идет не сведении величины расходов по созданию и содержанию производственных запасов к минимуму. Такое решение, как правило, оказывается неэффективным и приводит к росту потерь другого рода (например, от порчи и бесконтрольного использования запасов). Задача состоит в том, чтобы найти «золотую середину» между чрезмерно большими запасами, способными вызвать финансовые затруднения (нехватка денежных средств), и чрезмерно малыми запасами, опасными для стабильности производства. Такая задача не может быть решена в условии стихийного формирования запасов, необходима налаженная система контроля и анализа запасов.

В теории и практике управления производственными запасами выделяют следующие основные признаки неудовлетворительной системы контроля производственных ресурсов:

* тенденция к постоянному росту длительности хранения производственных запасов;
* непрерывный рост производственных запасов, заметно опережающий динамику увеличения объема реализуемой продукции;
* частые простои оборудования из-за отсутствия материалов;
* нехватка складских помещений;
* периодический отказ от срочных заказов из-за недостатка (отсутствия) производственных запасов;
* большие суммы списаний производственных запасов из-за наличия устарелых (залежалых), медленно оборачивающихся запасов;
* большие суммы списаний производственных запасов вследствие их порчи и хищений.

Основные направления повышения эффективности управления производственными запасами следующие:

* оценка рациональности структуры запасов, позволяющая выявить ресурсы, объем которых явно избыточен, и ресурсы, приобретение которых нужно ускорить. Это позволит избежать излишних вложений капитала в материалы, потребность в который сокращается или не может быть определена. Не менее важно при оценке рациональности структуры запасов установить объем и состав испорченных и неходовых запасов. Таким образом обеспечивается подержание производственных запасов в наиболее ликвидном состоянии и сокращение средств, иммобилизованных в запасы.
* определение сроков и объемов закупок материальных ценностей. Здесь необходимо учитывать, во-первых, средний объем потребления материалов в течение производственно-коммерческого цикла, во-вторых, дополнительное количество (страховой запас) ресурсов для возмещения непредвиденных расходов материалов (например, в случае срочного заказа) или увеличения периода, требуемого для формирования необходимых запасов.
* выборочное регулирование производственных запасов, предполагающее, что внимание нужно акцентировать на дорогостоящих материалах или материалах, имеющих высокую потребительную привлекательность (АВС-метод).

Важнейшим резервом повышению эффективности использования оборотных средств является эффективное управление дебиторской задолженностью. Здесь существует ряд мероприятий, реализация которых позволяет оперативно управлять дебиторской задолженностью:

* контролировать состояние расчетов с покупателями по отсроченным (просроченным) задолженностям;
* по возможности ориентироваться на большее число покупателей, чтобы уменьшить риск неуплаты одним или несколькими крупными покупателями;
* следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности: значительное преобладанием дебиторской задолженности создает угрозу финансовой устойчивости предприятия и делает необходимым привлечение дополнительных (как правило, дорогостоящих) средств; превышение кредиторской задолженности над дебиторской может привести к неплатежеспособности предприятия;
* предоставлять скидки при досрочной оплате.

При разработке направлений повышения эффективности управления денежными потоками, следует учитывать, что как дефицит, так и избыток денежных средств отрицательно влияет на финансовое состояние предприятия. При избыточном денежном потоке происходит потеря реальной стоимости временно свободных денежных средств в результате инфляции; теряется часть потенциального дохода от недоиспользования денежных средств в операционной или инвестиционной деятельности; замедляется оборачиваемость капитала в результате простоя денежных средств.

Наличие избыточного денежного потока на протяжении длительного времени может быть результатом неправильного использования оборотного капитала. Чтобы деньги эффективно работали на предприятии, необходимо их пускать в оборот с целью получения прибыли:

* расширять свое производство, прокручивая их в цикле оборотного капитала;
* обновлять основные фонды, приобретать новые технологии;
* инвестировать в доходные проекты других хозяйствующих субъектов с целью получения выгодных процентов;
* досрочно погасить кредиты банка и другие обязательства с целью уменьшения расходов по обслуживанию долга.

Дефицит денежных средств приводит к росту просроченной задолженности на предприятии по кредитам банку, поставщикам, персоналу по оплате труда, в результате чего увеличивается продолжительность финансового цикла и снижается рентабельность капитала предприятия.

Уменьшить дефицит денежного потока можно за счет мероприятий, способствующих ускорению поступления денежных средств и замедлению выплат. Ускорить поступление денежных средств можно путем перехода на полную или частичную предоплату продукции покупателями, сокращения сроков предоставления им товарного кредита, увеличения ценовых скидок при продажах за наличных расчет, применения мер для ускорения погашения просроченной дебиторской задолженности (учета векселей, факторинга), привлечения кредитов банка, продажи или сдачи в аренду неиспользуемой части основных средств, дополнительной эмиссии акций с целью увеличения собственного капитала.

Замедление выплаты денежных средств достигается за счет приобретения долгосрочных активов на условиях лизинга, переоформление краткосрочных кредитов в долгосрочные, увеличение сроков предоставления предприятию товарного кредита по договоренности с поставщиками, сокращение объемов инвестиционной деятельности.

Результаты проведенного анализа являются источником информации для выявления резервов ускорения оборачиваемости оборотных средств и разработки конкретных мероприятий, направленных на повышение эффективности использования оборотных средств предприятия.

Таким образом, по своей сущности оборотные средства представляют собой денежное обеспечение, необходимое для приобретения предметов труда, различных компонентов, требуемых для производства товаров, оказания услуг и их реализации.

Комплексная политика управления оборотными должна обеспечивать поиск компромисса между риском потери ликвидности и эффективности работы. С позиции требований эффективности ведения экономики предприятия объем оборотных средств должен быть достаточным для производства продукции в ассортименте и количестве, запрашиваемом рынком, и в то же время минимальным, не ведущим к увеличению издержек производства за счет образования сверхнормативных запасов.

Оборотные средства предприятия подразделяются на оборотные производственные фонды (материалы, топливо, корма, семена и другие материальные ценности, затраты на незавершенное производство и полуфабрикаты собственного изготовления и покупные, расходы будущих периодов) и фонды обращения: готовая продукция на складе и отгруженная потребителям, денежные средства в кассе, на счетах в банках и расчетах. В совокупности они денежные оборотные средства предприятия.

По своей сущности оборотные средства представляют собой денежное обеспечение, необходимое для приобретения предметов труда, оплаты топлива, электроэнергии и других компонентов, требуемых для производства товаров, оказания услуг и их реализации.

Оборотные средства после основных фондов занимают по своей величине второе место в общем объеме ресурсов, определяющих экономику предприятия. Объем оборотных средств должен быть достаточным для производства продукции в ассортименте и количестве, запрашиваемом рынком, и в то же время минимальным, не ведущим к увеличению издержек производства за счет образования сверхнормативных запасов.

Главными задачами анализа эффективности использования оборотных средств предприятия являются: исследование длительности производственно-коммерческого цикла предприятия и его составляющих; выявление основных причин изменения длительности производственно-коммерческого цикла; определение соотношения длительности производственно-коммерческого цикла и периода погашения кредиторской задолженности; выявление причин расхождения финансового результата и изменения денежных средств; выявление основных факторов оттока денежных средств; проведение анализа скорости оборота дебиторской задолженности и обоснованности сложившегося срока хранения товарно-материальных ценностей. Результаты проведенного анализа являются источником информации для выявления резервов ускорения оборачиваемости оборотных средств, разработки и реализации конкретных мероприятий, направленных на повышение эффективности использования оборотных средств предприятия.

# Глава 2. Финансовый анализ деятельности организации

**ЗАО «Тракторный завод»**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | На 31 декабря предыдущего года | | На 31 декабря отчетного года | | Изменение за отчетный год, +/- | | |
| № п/п | Показатели | Тыс. руб. | В % к общему итогу баланса | Тыс. руб. | В % к общему итогу баланса | Тыс. руб. | В % к соответствующей статье на 31 декабря предыдущего года | В % к итогу баланса на 31 декабря предыдущего года |
| 1 | Внеоборотные активы | 262710 | 18,5% | 217398 | 12,4% | -45312 | -17,25% | -3,20% |
| 1.1 | Нематериальные активы | 171 | Не сущ. | 138 | Не сущ. | -33 | -19,30% | Не сущ. |
| 1.2 | Основные средства | 167594 | 11,8% | 140935 | 8% | -26659 | -15,91% | -1,88% |
| 1.3 | Незавершенные капитальные вложения | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.4 | Доходные вложения и материальные ценности | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.5 | Долгосрочные финансовые вложения | 16 | Не сущ. | 16 | Не сущ. | 0 | 0,00% | Не сущ. |
| 1.6 | Отложенные налоговые активы | 67264 | 4,8% | 52023 | 2,9% | -15241 | -22,66% | -1,08% |
| 1.7 | Прочие внеоборотные активы | 27665 | 1,9% | 24286 | 1,4% | -3379 | -12,21% | -0,24% |
| 2 | Оборотные активы | 1153200 | 81,5% | 1543663 | 87,6% | 390463 | 33,86% | 27,58% |
| 2.1 | Запасы | 664097 | 46,9% | 832082 | 47,2% | 167985 | 25,30% | 11,86% |
| 2.2 | НДС | 9062 | 0,6% | 2636 | 0,1% | -6426 | -70,91% | -0,45% |
| 2.3 | Дебиторская задолженность | 361339 | 25,5% | 666926 | 37,9% | 305587 | 84,57% | 21,58% |
| 2.4 | Краткосрочные финансовые вложения | 2800 | 0,2% | 4898 | 0,2% | 2098 | 74,93% | 0,15% |
| 2.5 | Денежные средства и денежные эквиваленты | 135902 | 9,5% | 37121 | 1,5% | -98781 | -72,69% | -6,98% |
| 2.6 | Прочие оборотные активы | - | - | - |  |  |  |  |
| 3 | Всего активов (Итог баланса) | 1415910 | 100% | 1761061 | 100% | 345151 | 24,38% | 24,38% |
| 3.1 | Задолженность участников по взносам в УК | - | - | - | - | - | - | - |
| 4 | Итого реальных активов (стр.3-стр.3.1) | 1415910 |  | 1761061 |  | 345151 | 24,38% | 24,38% |

**Таблица 2.1. Анализ состава, структуры и динамики активов организации за отчетный год.**

**Таблица 2.1. Анализ состава, структуры и динамики активов организации за отчетный год.**

За отчетный год активы организации выросли почти на четверть (24,38%) и составили на конец года 1761061 тыс. руб. Вся их сумма носит реальный характер (в составе дебиторской задолженности отсутствует задолженность участников по вкладам в уставный капитал). Преобладающую часть активов (87,6%) составляют оборотные активы, т.е. более ликвидные по сравнению с внеоборотными активами. Оборотные активы за последний год увеличились на 6,1% (87,6%-81,5%) несмотря на очень высокий показатель. Такое изменение расценивается как улучшение структуры активов организации. Организация визуально платежеспособна, о чем говорит наличие остатков денежных средств и денежных эквивалентов (37121 тыс. руб.) однако этот показатель уменьшился на 72,69% по сравнению с предыдущим годом. Дебиторская задолженность возросла на 84,57% или на 21,58% от общей суммы активов. Величина нематериальных активов и основных средств незначительно снизилась, однако запасы выросли на 25,3%, что свидетельствует о возможном росте производственного потенциала организации.

**Таблица 2.2. Анализ состава, структуры и динамики пассивов организации за отчетный период.**

Как по состоянию на конец предыдущего года, так и по состоянию на конец отчетного года преобладающую часть пассивов составляют краткосрочные обязательства (86,95%), т.е. заемные средства организации, что характеризует ее как финансово зависимую. И эта зависимость только возрастает, т.к. процент краткосрочных обязательств за последний год увеличился на 6,45% (86,95%-80,50%). Стоимость чистых активов (-11569 тыс. руб. и 243712 тыс. руб.) существенно возросла за последний год и превышает на данный момент величину уставного капитала (78291 тыс. руб.), что свидетельствует о прибыльности организации. Нераспределенная прибыль снизилась на 26,22% за отчетный год и составила 130568 тыс. руб., что говорит об эффективности функционирования организации. В структуре собственного капитала преобладающую часть занимает нераспределенная прибыль на конец отчетного года (более половины), что свидетельствует о продуманной финансовой политике организации в части распределения прибыли. Сумма капитала и резервов как на начало так и на конец отчетного года ниже величины внеоборотных активов организации, т.е. собственный капитал формирует только внеоборотные активы, что является показателем финансовой неустойчивости организации.

**Таблица 2.2. Анализ состава, структуры и динамики пассивов организации за отчетный период.**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | На 31 декабря предыдущего года | | На 31 декабря отчетного года | | Изменение за отчетный год, +/- | | |
| № п/п | Показатели | Тыс. руб. | В % к общему итогу баланса | Тыс. руб. | В % к общему итогу баланса | Тыс. руб. | В % к соответствующей статье на 31 декабря предыдущего года | В % к итогу баланса на 31 декабря предыдущего года |
| 1 | Капитал и резервы | 270700 | 19,12% | 224308 | 12,74% | -46392 | -17,14% | -3,28% |
| 1.1 | Уставный капитал | 78291 | 5,53% | 78291 | 4,45% | 0 | 0,00% | 0,00% |
| 1.2 | Собственные акции, выкупленные у акционеров | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.3 | Переоценка внеоборотных активов | 570 | 0,04% | 570 | 0,03% | 0 | 0,00% | 0,00% |
| 1.4 | Добавочный капитал | 4650 | 0,33% | 4650 | 0,26% | 0 | 0,00% | 0,00% |
| 1.5 | Резервный капитал | 10229 | 0,72% | 10229 | 0,58% | 0 | 0,00% | 0,00% |
| 1.6 | Нераспределенная прибыль | 176960 | 12,50% | 130568 | 7,41% | -46392 | -26,22% | -3,28% |
| 2 | Долгосрочные обязательства | 5342 | 0,38% | 5516 | 0,31% | 174 | 3,26% | 0,01% |
| 2.1 | Заемные средства | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2 | Отложенные налоговые обязательства | 5342 | 0,38% | 5516 | 0,31% | 174 | 3,26% | 0,01% |
| 2.3 | Оценочные обязательства | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.4 | Прочие обязательства | - | - | - | - | - | - | - |
| 3 | Краткосрочные обязательства | 1139868 | 80,50% | 1531237 | 86,95% | 391369 | 34,33% | 27,64% |
| 3.1 | Заемные средства | 462422 | 32,66% | 945732 | 53,70% | 483310 | 104,52% | 34,13% |
| 3.2 | Кредиторская задолженность | 959544 | 67,77% | 565841 | 32,13% | -393703 | -41,03% | -27,81% |
| 3.3 | Доходы будущих периодов | 171 | 0,01% | 260 | 0,01% | 89 | 52,05% | 0,01% |
| 3.4 | Оценочные обязательства | 17731 | 1,25% | 19404 | 1,10% | 1673 | 9,44% | 0,12% |
| 3.5 | Прочие краткосрочные пассивы | - | - | - | - | - | - | - |
| 4 | Всего пассивов (Итог баланса) | 1415910 | 100,00% | 1761061 | 100,00% | 345151 | 24,38% | 24,38% |
| 4.1 | Задолженность участников по взносам в уставный капитал | - | - | - | - | - | - | - |
| 5 | Итого реальные пассивы (стр.4-стр.4.1.) | 1415910 | 100,00% | 1761061 | 100,00% | 345151 | 24,38% | 24,38% |

**Таблица 2.3. Уровень и динамика общей финансовой независимости организации**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатели  Тыс. руб. | Код строки баланса или порядок расчета | На 31 декабря | | | Изменение, +/- | | |
| Года, предшествующего предыдущему | Предыдущего года | Отчетного года | Всего за два года | Предыдущий год | Отчетный год |
| 1 | Капитал и резервы | 1300 | 247650 | 270700 | 224308 | -23342 | 23050 | -46392 |
| 2 | Доходы будущих периодов | 1530 |  | 171 | 260 | 260 | 171 | 89 |
| 3 | Задолженность учредителей по взносам в уставный капитал | - | - | - | - | - | - | - |
| 4 | Уточненная величина собственного капитала | (стр.1+стр.2-стр.3) | 247650 | 270871 | 224568 | -23082 | 23221 | -46303 |
| 5 | Валюта баланса | 1600 или 1700 | 1458190 | 1415910 | 1761061 | 302871 | -42280 | 345151 |
| 6 | Коэффициент общей финансовой независимости | Стр.1/стр.5 | 0,17 | 0,19 | 0,13 | -0,04 | 0,02 | -0,06 |
| 7 | Уточненный коэффициент общей финансовой независимости | Стр.4/(стр.5-стр.3) | 0,17 | 0,19 | 0,13 | -0,04 | 0,02 | -0,06 |

Коэффициент общей финансовой независимости отражает долю собственных источников средств организации в общей их величине. Принято считать организацию финансово независимой на самом минимальном уровне при значении К1=0,5 (критическая точка). Значение коэффициента финансовой независимости на начало отчетного периода составило 0,17, а на конец отчетного периода 0,13. Показатель очень низкий, и к тому же за год он упал на 0,04. Это свидетельствует о том, что большинство средств организации – заемные, и их доля продолжает расти. Организация не является финансово независимой.

**Таблица 2.4. Расчет собственного капитала в обороте организации (тыс. руб.)**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатели  Тыс. руб. | Код строки баланса или порядок расчета | На 31 декабря | | | Изменение, +/- | | |
| Года, предшествующего предыдущему | Предыдущего года | Отчетного года | Всего за два года | Предыдущий год | Отчетный год |
| 1 | Капитал и резервы | 1300 | 247650 | 270700 | 224308 | -23342 | 23050 | -46392 |
| 2 | Обязательства | 1400+1500 | 1210540 | 1145210 | 1536753 | 326213 | -65330 | 391543 |
| 3 | Кредиты и займы под внеоборотные активы | 5572 и 5552 | - | - | - | - | - | - |
| 4 | Доходы будущих периодов | 1530 |  | 171 | 260 | 260 | 171 | 89 |
| 5 | Задолженность участников по взносам в уставный капитал | - | - | - | - | - | - | - |
| 6 | Внеоборотные активы | 1100 | 235019 | 262710 | 217398 | -17621 | 27691 | -45312 |
| 7 | Оборотные активы | 1200 | 1223171 | 1153200 | 1543663 | 320492 | -69971 | 390463 |
| 8 | Запасы | 1210 | 750599 | 644097 | 832082 | 81483 | -106502 | 187985 |
| 9 | Собственный капитал в обороте (СКО) |  |  |  |  |  |  |  |
| 9.1 | 1 способ | Стр.1-стр.6 | 12631 | 7990 | 6910 | -5721 | -4641 | -1080 |
| 9.2 | 2 способ | Стр.7-стр.2 | 12631 | 7990 | 6910 | -5721 | -4641 | -1080 |
| 10 | Уточненная величина собственного капитала вобороте (СКО) |  |  |  |  |  |  |  |
| 10.1 | 1 способ | Стр.1+стр.4-стр.5-стр.6+стр.3 | 12631 | 8161 | 7170 | -5461 | -4470 | -991 |
| 10.2 | 2 способ | Стр.7-стр.5-стр.2+стр.4+стр.3 | 12631 | 8161 | 7170 | -5461 | -4470 | -991 |

Величина собственного капитала в обороте организации за отчетный период составила 6910 тыс. руб. Показатель весьма скромный, однако говорит о том, что организация за счет собственного капитала формирует не только внеоборотные активы, но и, частично, оборотные активы. Хотя показатель низкий, и за два последних года снизился почти в два раза (с 12631 тыс. руб. до 6910 тыс. руб.).

**Таблица 2.5. Анализ факторов, вызвавших изменение величины собственного капитала в обороте организации (СКО) в отчетном году.**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № п/п | Название фактора | Влияние на СКО, +/- |
| 1 | Изменение величины собственного капитала | -46392 |
| 1.1 | Изменение уставного капитала | - |
| 1.2 | изменение добавочного капитала | - |
| 1.3 | Изменение резервного капитала | - |
| 1.4 | Изменение нераспределенной прибыли | -46392 |
| 2 | Изменение внеоборотных активов | -45312 |
| 2.1 | Изменение нематериальных активов | -33 |
| 2.2 | Изменение основных средств | -26659 |
| 2.3 | Изменение незавершенных капитальных вложений | - |
| 2.4 | Изменение доходных вложений в материальные ценности | - |
| 2.5 | Изменение долгосрочных финансовых вложений | - |
| 2.6 | Изменение отложенных налоговых активов | -15241 |
| 2.7 | Изменение прочих внеоборотных активов | -3379 |
| 3 | Итого изменение СКО (стр.1,гр.4-стр.2,гр.4) | -1080 |

Уменьшение СКО в отчетном году на 1080 тыс. руб. связано с уменьшением величины собственного капитала, уменьшением суммы нераспределенной прибыли, а также падением величины внеоборотных активов.

**Таблица 2.6. Уровень и динамика финансовой независимости организации в части формирования ею оборотных активов и запасов.**

Коэффициент финансовой независимости в части оборотных активов характеризует уровень участия собственного капитала организации в формировании ею оборотных активов. Нормативным значением принято считать 0,1. На начало отчетного года показатель К2=0,01, а к окончанию отчетного периода и вовсе стал равен 0. Эти показатели свидетельствуют о том, что собственные средства организации практически не принимают участия в формировании оборотных активов. Оборотные активы фактически формируются за счет заемных средств. Нормативное значение коэффициента финансовой независимости в части запасов (К3) составляет от 0,25 до 0,8. Значение на начало и на конец отчетного периода составило 0,01. Следовательно можно сделать вывод, что обеспеченность собственными средствами очень низкая.

**Таблица 2.6. Уровень и динамика финансовой независимости организации в части формирования ею оборотных активов и запасов.**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатели  Тыс. руб. | Код строки баланса или порядок расчета | На 31 декабря | | | Изменение, +/- | | |
| Года, предшествующего предыдущему | Предыдущего года | Отчетного года | Всего за два года | Предыдущий год | Отчетный год |
| 1 | Собственный капитал в обороте | Табл. 2.4., стр.9.1 | 12631 | 7990 | 6910 | -5721 | -4641 | -1080 |
| 2 | Уточненная величина собственного капитала в обороте | Табл. 2.4., стр. 10.1 | 12631 | 8161 | 7170 | -5461 | -4470 | -991 |
| 3 | Оборотные активы | 1200 | 1223171 | 1153200 | 1543663 | 320492 | -69971 | 390463 |
| 4 | Задолженность участников по взносам в уставный капитал |  | - | - | - | - | - | - |
| 5 | Уточненная величина оборотных активов | Стр.3-стр.4 | 1223171 | 1153200 | 1543663 | 320492 | -69971 | 390463 |
| 6 | Запасы | 1210 | 750599 | 644097 | 832082 | 81483 | -106502 | 187985 |
| 7 | Коэффициент финансовой независимости в части формирования оборотных активов (К2) | Стр.1/стр.3 | 0,01 | 0,01 | 0,00 | -0,02 | 0,07 | 0,00 |
| 8 | Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов (К3) | Стр.1/стр.6 | 0,02 | 0,01 | 0,01 | -0,07 | 0,04 | -0,01 |
| 9 | Уточненный коэффициент финансовой независимости в части формирования оборотных активов (К2ут) | Стр.2/стр.5 | 0,01 | 0,01 | 0,00 | -0,02 | 0,06 | 0,00 |
| 10 | Уточненный коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов (К3ут) | Стр.2/стр.6 | 0,02 | 0,01 | 0,01 | -0,07 | 0,04 | -0,01 |

**Таблица 2.7. Характеристика ликвидности организации по данным бухгалтерской отчетности.**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатели  Тыс. руб. | Код строки баланса или порядок расчета | На 31 декабря | | | Изменение, +/- | | |
| Года, предшествующего предыдущему | Предыдущего года | Отчетного года | Всего за два года | Предыдущий год | Отчетный год |
| 1 | Денежные средства и денежные эквиваленты | 1250 | 36203 | 135902 | 37121 | 918 | 99699 | -98781 |
| 2 | Итого быстрореализуемые активы (активы 1 гр.) | Стр.1 | 36203 | 135902 | 37121 | 918 | 99699 | -98781 |
| 3 | Активы со средним сроком ликвидности (активы 2 гр.) | 5530 и 5510 | 260751 | 170130 | 441026 | 180275 | -90621 | 270896 |
| 3.1 | Авансы выданные | 5532 и 5512 | 150000 | 120000 | 100000 | -50000 | -30000 | -20000 |
| 4 | Уточненные активы со средним сроком ликвидности 2 гр. | Стр.3-стр.3.1 | 110751 | 50130 | 341026 | 230275 | -60621 | 290896 |
| 5 | Итого активы 1 гр.+2 гр. | Стр.2+стр.3 | 296954 | 306032 | 478147 | 181193 | 9078 | 172115 |
| 6 | Итого уточненные активы 1 гр.+2гр. | Стр.2+стр.4 | 146954 | 186032 | 378147 | 231193 | 39078 | 192115 |
| 7 | Запасы | 1210 | 750599 | 644097 | 832082 | 81483 | -106502 | 187985 |
| 7.1 | Расходы будущих периодов | 5425 и 5405 | 21208 | 40202 | 35681 | 14473 | 18994 | -4521 |
| 8 | НДС по приобретенным ценностям | 1220 | 4569 | 9062 | 2636 | -1933 | 4493 | -6426 |
| 9 | Прочие оборотные активы | 1260 | - | - | - | - | - | - |
| 10 | Итого медленно реализуемые активы (активы 3гр.) | Стр.7+стр.8+стр.9 | 755168 | 653159 | 834718 | 79550 | -102009 | 181559 |
| 11 | Итого уточненные медленно реализуемые активы 3 гр. | Стр.7-стр.7.1+стр.8+ стр.3.1+стр.9 | 883960 | 732957 | 899037 | 15077 | -151003 | 166080 |
| 12 | Всего ликвидные активы | Стр.5+стр.10 | 1052122 | 959191 | 1312865 | 260743 | -92931 | 353674 |
| 13 | Всего уточненные ликвидные активы | Стр.6+стр.11 | 1030914 | 918989 | 1277184 | 246270 | -111925 | 358195 |
| 14 | Краткосрочные обязательства | 1500 | 1207795 | 1139868 | 1531237 | 323442 | -67927 | 391369 |
| 14.1 | Авансы полученные | 5584 и 5564 | 100560 | 121900 | 185600 | 85040 | 21340 | 63700 |
| 14.2 | Доходы будущих периодов | 1530 |  | 171 | 260 | 260 | 171 | 89 |
| 14.3 | Краткосрочные обязательства для расчета К4ут и К5ут | Стр.14-стр.14.1 –стр.14.2 | 1107235 | 1017797 | 1345377 | 238142 | -89438 | 327580 |
| 14.4 | Краткосрочные обязательства для расчета К6ут | Стр.14-стр.14.2 | 1207795 | 1139697 | 1530977 | 323182 | -68098 | 391280 |
| 15 | Коэффициенты ликвидности |  |  |  |  |  |  |  |
| 15.1 | Абсолютной ликвидности (К4) | Стр.2/стр.14 | 0,03 | 0,12 | 0,02 | -0,01 | 0,09 | -0,09 |
| 15.2 | Срочной ликвидности (К5) | Стр.5/стр.14 | 0,25 | 0,27 | 0,31 | 0,07 | 0,02 | 0,04 |
| 15.3 | Текущей ликвидности (К6) | Стр.12/стр.14 | 0,87 | 0,84 | 0,86 | -0,01 | -0,03 | 0,02 |
| 16 | Уточненные коэффициенты ликвидности |  |  |  |  |  |  |  |
| 16.1 | Абсолютной ликвидности (К4ут) | Стр.2/стр.14.3 | 0,03 | 0,13 | 0,03 | -0,01 | 0,10 | -0,11 |
| 16.2 | Срочной ликвидности (К5ут) | Стр.6/стр.14.3 | 0,13 | 0,18 | 0,28 | 0,15 | 0,05 | 0,10 |
| 16.3 | Текущей ликвидности (К6ут) | Стр.13/стр.14.4 | 0,85 | 0,81 | 0,83 | -0,02 | -0,05 | 0,03 |

Коэффициент абсолютной ликвидности (платежеспособности) на начало отчетного периода составил 0,12 (минимальным значением для признания удовлетворительной платежеспособности считается значение 0,1). На конец отчетного периода значение снизилось на 0,1 и составило 0,02. Таким образом на конец отчетного года организацию можно считать неплатежеспособной.

Коэффициент срочной ликвидности увеличился на 0.04 и составил 0,31 на конец отчетного года. Коэффициент отражает прогнозируемую платежеспособность организации при условии своевременного погашения дебиторской задолженности. Нормативное значение 1 и более. Следовательно, можно сделать вывод, что организация теоретически не сможет восстановить уровень своей платежеспособности.

Коэффициент текущей ликвидности используется для общей оценки текущей ликвидности организации и показывает достаточность у нее оборотных активов, которые могут быть использованы для погашения ее краткосрочных обязательств. Нормативное значение, установленное Федеральным управлением России по делам о несостоятельности (банкротстве) – не менее 2. На начало отчетного года значение составило 0,84, а на конец – увеличилось на 0,02 и составило 0,86. Можно сделать вывод, что оборотных активов недостаточно для погашения краткосрочных обязательств и организация и может быть признана банкротом.

**Таблица 2.8. Расчет оценки стоимости чистых активов организации**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатели  Тыс. руб. | Код строки баланса или порядок расчета | На 31 декабря | | |
| Года, предшествующего предыдущему | Предыдущего года | Отчетного года |
| 1 | Активы |  |  |  |  |
| 1.1 | Нематериальные активы | 1110 | 154 | 171 | 138 |
| 1.2 | Результаты исследований и разработок | 1120 | - | - | - |
| 1.3 | Нематериальные поисковые активы | 1130 | - | - | - |
| 1.4 | Материальные поисковые активы | 1140 | - | - | - |
| 1.5 | Основные средства | 1150 | 141248 | 167594 | 140935 |
| 1.6 | Доходные вложение в материальные ценности | 1160 | - | - | - |
| 1.7 | Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения | 1170+1240 | 194 | 2816 | 4914 |
| 1.8 | Отложенные налоговые активы | 1180 | 62755 | 67264 | 52023 |
| 1.9 | Прочие внеоборотные активы | 1190 | 30851 | 27665 | 24286 |
| 1.10 | Запасы | 1210 | 750599 | 644097 | 832082 |
| 1.11 | НДС по приобретенным ценностям | 1220 | 4569 | 9062 | 2636 |
| 1.12 | Дебиторская задолженность | 1230 | 431617 | 361339 | 666926 |
| 1.13 | Денежные средства и денежные эквиваленты | 1250 | 36203 | 135902 | 37121 |
| 1.14 | Прочие оборотные активы | 1260 | - | - | - |
| 1.15 | Итого активы, принимаемые к расчету |  | 1458190 | 1415910 | 1761061 |
| 2 | Пассивы |  |  |  |  |
| 2.1 | Долгосрочные обязательства по заемным средствам | 1410 | - | - | - |
| 2.2 | Отложенные налоговые обязательства | 1420 | 2745 | 5342 | 5516 |
| 2.3 | Оценочные обязательства | 1430 | - | - | - |
| 2.4 | Прочие долгосрочные обязательства | 1450 | - | - | - |
| 2.5 | Краткосрочные обязательства по заемным средствам | 1510 | 646802 | 462422 | 945732 |
| 2.6 | Кредиторская задолженность | 1520 | 560993 | 959544 | 565841 |
| 2.7 | Краткосрочные оценочные обязательства | 1540 | - | 171 | 260 |
| 2.8 | Прочие краткосрочные обязательства | 1550 | - | - | - |
| 2.9 | Итого пассивы, принимаемые к расчету |  | 1210540 | 1427479 | 1517349 |
| 3 | Стоимость чистых активов | Стр.1.15-стр.2.9 | 247650 | -11569 | 243712 |
| 4 | Уставный капитал | 1310 | 78291 | 78291 | 78291 |
| 5 | Отклонение стоимости чистых активов от величины уставного капитала | Стр.3-стр.4 | 169359 | -89860 | 165421 |

Стоимость чистых активов на конец предыдущего года была отрицательной и составила -11569 тыс. руб., а на конец отчетного года более чем в три раза превысила величину уставного капитала (243712). Исходя из этого состояние компании очень нестабильное, и интересы кредиторов не могут быть надежно защищены.

**Таблица 2.9. Оценка риска утраты платежеспособности.**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатели | Фактическое значение | | Минимальное нормативное значение |
| На конец предыдущего года | На конец отчетного года |
| 1 | Коэффициент текущей ликвидности (К6) | 0,84 | 0,86 | 2 |
| 2 | Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (К2) | 0,01 | 0,00 | 0,1 |
| 3 | Коэффициент возможной утраты платежеспособности | - | 0,43 | 1 |

Куп=(0,86+3/12\*(0,86-0,84))/2=0,4325

Нормативное значения для коэффициента возможной утраты платежеспособности установлено в размере, равном 1. На конец отчетного года значение Куп составило 0,43. Исходя из этого, в ближайшее время есть угроза утраты платежеспособности.

**Таблица 2.11. Расчет средней продолжительности одного оборота оборотных активов, в т.ч. запасов, в днях.**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатели, тыс. руб. | Предыдущий год | Отчетный год | Изменение, +/- |
| 1 | Средняя стоимость оборотных активов | 1188185 | 1348431 | 160246 |
| 1.1 | В т.ч. запасов | 697348 | 738090 | 40742 |
| 2 | Выручка от продаж | 1753938 | 2914452 | 1160514 |
| 3 | Однодневный оборот, стр.2/360 | 4872,05 | 8095,7 | 3223,65 |
| 4 | Средняя продолжительность одного оборота в днях: |  |  |  |
| 4.1 | Оборотных активов стр.1\*360/стр.2 | 243,88 | 166,56 | -77,32 |
| 4.2 | Запасов стр.1.1\*360/стр.2 | 143,13 | 91,17 | -51,96 |

1. Предыдущий год: = 1188185 – по всем оборотным активам.

= 697348 – в т.ч. по запасам.

1. Отчетный год = 1348431 – по всем оборотным активам.

= 738090 – в т.ч. по запасам.

Расчеты продолжительности оборота всех оборотных активов, в т.ч. запасов, выявили ее снижение, т.е. повышение эффективности использования как всех оборотных активов, так и запасов в отчетном году по сравнению с прошлым.

**Таблица 2.12. расчет влияния однодневной выручки от продаж и продолжительности одного оборота в днях на динамику средней стоимости оборотных активов, в т.ч. запасов**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Факторы | Влияние на динамику средней стоимости, +/- | | | |
| Оборотных активов | | Запасов | |
| расчет | Результат, тыс. руб. | Расчет | Результат, тыс. руб. |
| 1 | Изменение однодневной выручки от продаж | 3223,65\*243,88 | 786184 | 3223,65\*143,13 | 461401 |
| 2 | Изменение продолжительности одного оборота в днях | -77,32\*8095,7 | -625960 | -51,96\*8095,7 | -420653 |
|  | Итого |  | 160224 |  | 40748 |

**Таблица 2.13. Анализ динамики объема, состава и структуры дебиторской и кредиторской задолженности.**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатели | На конец предыдущего года | | На конец отчетного года | | Изменение +/- | | Темп роста, % |
| Сумма, тыс. руб. | Уд. Вес, % | Сумма, тыс. руб. | Уд. Вес, % | Суммы, тыс. руб. | Уд. Вес, % |
| 1 | Дебиторская задолженность, всего | 361339 | 100,00% | 666926 | 100,00% | 305587 | 0,00% | 184,57% |
| 1.1 | Долгосрочная дебиторская задолженность | 68900 | 19,07% | 120800 | 18,11% | 51900 | -0,96% | 175,33% |
| 1.2 | Краткосрочная дебиторская задолженность | 292439 | 80,93% | 546126 | 81,89% | 253687 | 0,96% | 186,75% |
| 1.2.1 | Задолженность покупателей и заказчиков | 170130 | 47,08% | 441026 | 66,13% | 270896 | 19,04% | 259,23% |
| 1.2.2 | Авансы выданные | 120000 | 33,21% | 100000 | 14,99% | -20000 | -18,22% | 83,33% |
| 1.2.3 | Прочая задолженность (стр.1.2-стр.1.2.1-стр.1.2.2) | 2309 | 0,64% | 5100 | 0,76% | 2791 | 0,13% | 220,87% |
| 2 | Кредиторская задолженность, всего | 1427308 | 100,00% | 1517089 | 100,00% | 89781 | 0,00% | 106,29% |
| 2.1 | Долгосрочная кредиторская задолженность | 5342 | 0,37% | 5516 | 0,36% | 174 | -0,01% | 103,26% |
| 2.1.1 | Займы | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.1.2 | Отложенные налоговые обязательства | 5342 | 0,37% | 5516 | 0,36% | 174 | -0,01% | 103,26% |
| 2.2 | Краткосрочная кредиторская задолженность с учетом заемных средств | 1421966 | 99,63% | 1408154 | 92,82% | -13812 | -6,81% | 99,03% |
| 2.2.1 | Заемные средства | 462422 | 32,40% | 945732 | 62,34% | 483310 | 29,94% | 204,52% |
| 2.2.2 | Кредиторская задолженность | 959544 | 67,23% | 565841 | 37,30% | -393703 | -29,93% | 58,97% |
| 2.2.2.1 | Задолженность поставщикам и подрядчикам | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2.2.2 | Авансы полученные | 121900 | 8,54% | 185600 | 12,23% | 63700 | 3,69% | 152,26% |
| 2.2.2.3 | Задолженность персоналу организации | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2.2.4 | Задолженность внебюджетным фондам | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2.2.5 | Задолженность по налогам и сборам | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2.2.6 | Задолженность участникам по выплате доходов | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2.2.7 | Прочие кредиторы | - | - | - | - | - | - | - |

Организация имеет немаленький объем (18,11%) долгосрочной дебиторской задолженности, что ухудшает планируемые на следующий отчетный год платежеспособность и денежную ликвидность. Остаток краткосрочной дебиторской задолженности на конец года по сравнению с его началом возрос на 253687 тыс. руб. или почти в два раза. Отмеченный рост является прежде всего следствием роста задолженности покупателей и заказчиков за проданные им товары и услуги. Задолженность покупателей и заказчиков возросла за год на 270896 тыс. руб. или более чем в 2,5 раза. Такое соотношение темпов роста задолженности и объема продаж – свидетельство ухудшения управления расчетами. Общая величина кредиторской задолженности за отчетный год выросла на 89781 тыс. руб.. Отмеченный рост связан прежде всего с увеличением объема заемных средств более чем в два раза или на 483310 тыс. руб.. Недостаток собственных средств – причина увеличения заемных средств, за счет которых формируются не только оборотные активы, но, частично, и внеоборотные. Краткосрочная кредиторская задолженность незначительно снизилась (13812 тыс. руб.). Это связано со снижением задолженности поставщикам товарно-материальных ценностей.

**Таблица 2.14. Расчет показателей оборачиваемости краткосрочной дебиторской и краткосрочной кредиторской задолженности.**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатели | Код строки отчетности или порядок расчета | Предыдущий год | Отчетный год | Изменение, +/- |
| 1 | Средний остаток краткосрочной дебиторской задолженности |  | 331528 | 419282,5 | 87754,5 |
| 2 | Средний остаток краткосрочной кредиторской задолженности с учетом заемных средств |  | 1314881 | 1415060 | 100179 |
| 2.1 | Заемных средств |  | 554612 | 704077 | 149465 |
| 2.2 | Кредиторской задолженности |  | 760268,5 | 762693 | 2424,5 |
| 3 | Выручка от продаж | 2110 | 1753938 | 2914452 | 1160514 |
| 4 | Показатели оборачиваемости краткосрочной дебиторской задолженности |  |  |  |  |
| 4.1 | Коэффициент оборачиваемости | Стр.3/стр.1 | 5,29 | 6,95 | 1,66 |
| 4.2 | Коэффициент закрепления | Стр.1/стр.3 | 0,19 | 0,14 | -0,05 |
| 4.3 | Средняя продолжительность одного оборота в днях | Стр.1\*360/стр.3 | 68,05 | 51,79 | -16,26 |
| 5 | Показатели оборачиваемости краткосрочной кредиторской задолженности с учетом заемных средств |  |  |  |  |
| 5.1 | Коэффициент оборачиваемости | Стр.3/стр.2 | 1,33 | 2,06 | 0,73 |
| 5.2 | Коэффициент закрепления | Стр.2/стр.3 | 0,75 | 0,49 | -0,26 |
| 5.3 | Средняя продолжительность одного оборота в днях | Стр.2\*360/стр.3 | 269,88 | 174,79 | -95,09 |
| 6 | Показатели оборачиваемости заемных средств: |  |  |  |  |
| 6.1 | Коэффициент оборачиваемости | Стр.3/стр.2.1 | 3,16 | 4,14 | 0,98 |
| 6.2 | Коэффициент закрепления | Стр.2.1/стр.3 | 0,32 | 0,24 | -0,07 |
| 6.3 | Средняя продолжительность одного оборота в днях | Стр.2.1\*360/3 | 113,84 | 86,97 | -26,87 |
| 7 | Показатели оборачиваемости кредиторской задолженности |  |  |  |  |
| 7.1 | Коэффициент оборачиваемости | Стр.3/стр.2.2 | 2,31 | 3,82 | 1,51 |
| 7.2 | Коэффициент закрепления | Стр.2.2/стр.3 | 0,43 | 0,26 | -0,17 |
| 7.3 | Средняя продолжительность одного оборота в днях | Стр.2.2\*360/3 | 156,05 | 94,21 | -61,84 |

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности возрос на 1,66 и составил 6,95. Коэффициент оборачиваемости краткосрочной кредиторской задолженности с учетом заемных средств возрос на 0,73 и составил 2,06. Коэффициент оборачиваемости заемных средств вырос на 0,98 и составил 4,14. Увеличение данных показателей свидетельствует о снижении интенсивности использования активов на конец отчетного года по сравнению с его началом. Коэффициент закрепления – показатель обратный коэф-ту оборачиваемости; отражает количество оборотных средств в одном рубле реализованной продукции. Коэффициенты закрепления краткосрочной дебиторской задолженности, краткосрочной кредиторской задолженности с учетом заемных средств и заемных средств снизились на 0,05; 0,26 и 0,07 соответственно, что свидетельствует о снижении количества оборотных средств в одном рубле реализованной продукции. Средняя продолжительность одного оборота существенно уменьшилась.

**Таблица 2.15. Основные показатели, характеризующие финансовое состояние организации.**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатели | Фактическое значение | | Нормативное значение |
| На конец предыдущего года | На конец отчетного года |
| 1 | Коэффициент общей финансовой независимости | 0,19 | 0,13 | 0,6 |
| 2 | Собственный капитал в обороте | 7990 | 6910 | - |
| 3 | Коэффициент финансовой независимости в части формирования оборотных активов | 0,01 | 0,00 | 0,1 |
| 4 | Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов | 0,01 | 0,01 | 0,25-0,8 |
| 5 | Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,12 | 0,02 | 0,5-0,1 |
| 6 | Коэффициент срочной ликвидности | 0,27 | 0,31 | 1,0 |
| 7 | Коэффициент текущей ликвидности | 0,84 | 0,86 | 2,0 |
| 8 | Коэффициент возможной утраты платежеспособности | - | 0,43 | 1 |
| 9 | Превышение стоимости чистых активов над величиной уставного капитала | -89860 | 165421 | - |
| 10 | Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженностей | 0,38 | 1,18 | - |
| 11 | Удельный вес сомнительной дебиторской задолженности в общей ее величине | 0,05 | 0,12 | - |
| 12 | Средняя продолжительность одного оборота в днях |  |  | - |
| 12.1 | Оборотных активов | 243,88 | 166,56 | - |
| 12.2 | Запасов | 143,13 | 91,17 | - |
| 12.3 | Дебиторской задолженности | 68,05 | 51,79 | - |
| 12.4 | Кредиторской задолженности | 156,05 | 94,21 | - |

Коэффициент общей финансовой независимости снизился на 0,06 и составил 0,13. Нормативное значение данного показателя 0,6. Следовательно организация не является финансово независимой. Коэффициент финансовой независимости в части формирования оборотных активов снизился на 0,01 за отчетный год и стал равен 0. Нормативное значение 0,1. Оборотные активы организации формируются за счет заемных средств, собственных средств хватает только на формирование внеоборотных активов. Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов за отчетный год не изменился и составил 0,01 (нормативное значение 0,25-0,8). Следовательно запасы также формируются их заемных средств. **Коэффициент текущей ликвидности д**ает общую оценку ликвидности активов, показывая, сколько рублей текущих активов предприятия приходится на один рубль текущих обязательств (увеличился на 0,02 за отчетный период и составил 0,86). Нормативное значение 2. Следовательно на 1 рубль обязательств приходится 0,86 руб. активов организации. **Коэффициент абсолютной ликвидности** является показывает, какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно. За отчетный год снизился на 0,1, и составил 0,02 (норматив 0,5-,0,1). Немедленно может быть погашено всего 2% краткосрочных заемных обязательств. Коэффициент срочной ликвидности на конец отчетного года вырос на 0,04 и составил 0,31 (норматив 1). Следовательно, если ситуация станет критической текущие обязательства можно будет погасить на 31%.

**Таблица 2.18. Рейтинговая оценка устойчивости финансового состояния организации.**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатели устойчивости финансового состояния | На конец предыдущего года | | На конце отчетного года | |
| Фактическое значение | Количество баллов | Фактическое значение | Количество баллов |
| 1 | Абсолютной ликвидности (К4) | 0,12 | 4 | 0,02 | 0 |
| 2 | Срочной ликвидности (К5) | 0,27 | 0 | 0,31 | 0 |
| 3 | Текущей ликвидности (К6) | 0,84 | 0 | 0,86 | 0 |
| 4 | Коэффициент общей финансовой независимости (К1) | 0,19 | 0 | 0,13 | 0 |
| 5 | Коэффициент финансовой независимости в части формирования оборотных активов (К2) | 0,01 | 0 | 0,00 | 0 |
| 6 | Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов (К3) | 0,01 | 0 | 0,01 | 0 |
| 7 | Итого | - | 4 | - | 0 |

Учитывая данные таблицы 2.18 можно сделать вывод, что по уровню значений показателей финансового состояния организация находится в плохом состоянии. По рейтинговой оценке финансового состояния на конец предыдущего года она набрала 4 балла, а на конец отчетного года и вовсе 0 баллов. Для сравнения нижняя граница классности для предприятий 5-ого класса составляет 14 баллов. Большинство показателей организации значительно ниже нормативных. Организация является финансово зависимой (оборотные активы формируются за счет заемных средств), с удовлетворительным уровнем кредитоспособности, а по показателям платежеспособности и вовсе является неплатежеспособной и восстановить платежеспособность в ближайший отчетный период не удастся. Организации грозит банкротство в ближайшее время.

# Заключение

В широком смысле деловая активность означает весь спектр усилий, направленных на продвижение фирмы на рынках продукции, труда, капитала. В контексте анализа финансово-хозяйственной деятельности этот термин понимается в более узком смысле - как текущая производственная и коммерческая деятельность предприятия.

Деловая активность коммерческой организации проявляется в динамичности ее развития, достижении ею поставленных целей, что отражают натуральные и стоимостные показатели, в эффективном использовании экономического потенциала, расширении рынков сбыта своей продукции.

Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных финансовых коэффициентов — показателей оборачиваемости. Они очень важны для организации.

Оценка деловой активности на качественном уровне может быть получена в результате сравнения деятельности данной коммерческой организации и родственных по сфере приложения капитала компаний. Такими качественными критериями являются: широта рынков сбыта продукции, наличие продукции, поставляемой на экспорт, репутация коммерческой организации, выражающаяся, в частности, в известности клиентов, пользующихся услугами коммерческой организации, в устойчивости связей с клиентами и др.

Рассмотрев все основные вопросы можно сделать вывод, что категория деловая активность выступает важнейшим фактором, определяющим финансовую стабильность предприятий.

Проанализировав финансовое состояние организации ЗАО «Тракторный завод» можно сделать вывод, что предприятие находится в плохом состоянии. По рейтинговой оценке финансового состояния на конец предыдущего года она набрала 4 балла, а на конец отчетного года и вовсе 0 баллов. Для сравнения нижняя граница классности для предприятий 5-ого класса составляет 14 баллов. Большинство показателей организации значительно ниже нормативных. Организация является финансово зависимой (оборотные активы формируются за счет заемных средств), с удовлетворительным уровнем кредитоспособности, а по показателям платежеспособности и вовсе является неплатежеспособной, и восстановить платежеспособность в ближайший отчетный период не удастся. Организации грозит банкротство в ближайшее время.

# СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Абрютина М. Финансовый анализ. Краткий курс. – М.: Финпресс, 2006.
2. Банк В.Р., Банк С.В., Тараскина А.В. Финансовый анализ. - М.: 2005.
3. Баканов М.И., Сергеев Э.А. Анализ эффективности использования оборотных средств // Бухгалтерский учет. - 2005. - № 10. - С. 64-66.
4. Басовский Л. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. – М.: Инфра-М, 2005.
5. Бочаров В.В. Комплексный экономический анализ. - СПб.: Питер, 2005.
6. Быкова Е.В. Показатели денежного потока в оценке финансовой устойчивости предприятия // Финансы. - 2005. - № 2. - С. 56-59.
7. Дронов Р.И., Резник Л.И., Бунина Е.М. Оценка финансового состояния предприятия // Финансы. - 2005. - №4. - С.15-19.
8. Ефимова О.В. Финансовый анализ. - М.: Бухгалтерский учет, 2005.
9. Зимин Н.Е. Анализ и диагностика финансового состояния предприятий. – М.: ЭКСМОС, 2005.
10. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2006.
11. Любушин Н.П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. – М.: Юнити-Дана, 2005.
12. Маркарьян Э.А. Финансовый анализ. – М.: ФБК-ПРЕСС, 2005.
13. Половинкин С.А. Финансовые резервы предприятия // Финансовые и бухгалтерские консультации. - 2004. -№ 1 (62). -С. 78-86.
14. Савицкая Г.В.Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – Мн.: ИП «Экоперспектива», 2006.
15. Сафронов В. Эффективное управление денежными средствами предприятия // Консультант директора. - 2005.- № 23 (107). - С. 26-30.
16. Типенко Н.Г., Соловьев Ю.П., Панин В.Б. Оценка лимитов риска при кредитовании корпоративных клиентов // Банковское дело. - 2005. - № 10. - С. 19-28.
17. Титов С.Ю. Особенности использования финансового анализа в текущем управлении предприятием // Вестник Московского университета. Серия 6. Экономика. - 2005. - № 1. - С. 95-107.
18. Федорова Г. Финансовый анализ предприятия при угрозе банкротства. – М.: Омега-Л, 2006.
19. Шадрина Г. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. – М.: Благовест, 2007.
20. Шеремет А.Д., Сайфулин Р. С. Методика финансового анали­за. - М.: ИНФРА-М, 2007.
21. А.И.Алексеева, Ю.В.Васильев, А.В., Малеева, Л.И.Ушвицкий. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие /- М.: Финансы и статистика, 2006.

1. Банк В.Р., Банк С.В., Тараскина А.В. Финансовый анализ. - М.: 2005. [↑](#footnote-ref-1)
2. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие /А.И.Алексеева, Ю.В.Васильев, А.В., Малеева, Л.И.Ушвицкий. - М.: Финансы и статистика, 2006. [↑](#footnote-ref-2)
3. Савицкая Г.В Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. Пособие/ Г.В. Савицкая. – 7-е изд.., спр. – Мн.: Новое значение, 2002. [↑](#footnote-ref-3)
4. Ковалев В.В. Финансовый анализ. Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. -М: Финансы и статистика,2003. [↑](#footnote-ref-4)