

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.