# ГЛАВА 3. АНАЛИЗ И ДИАГНОСТИКА ФИНАНСОВОГО

# СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

## 3.1. Содержание и основные компоненты анализа финансового состояния

Эффективность хозяйственной деятельности предприятия зависит от способности предприятия финансировать свою деятельность как за счет собственных, так и за счет привлеченных и заемных средств. Насколько предприятие способно финансировать свою деятельность, можно установить с помощью анализа финансового состояния. Финансовое состояние характеризуется:

1. Обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для функционирования предприятия.

2. Размещением финансовых ресурсов.

3. Платежеспособностью.

4. Финансовой устойчивостью.

5. Эффективным использованием финансовых ресурсов и де­ловой активностью.

Таким образом, **финансовое состояние** представляет собой совокупность показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов предприятия.

Основными компонентами анализа финансового состояния являются:

**1. Анализ бухгалтерской отчетности.** Бухгалтерская отчетность является информационной базой финансового анализа, а ее анализ – это инструмент для оценки текущего состояния и выявления проблем управления финансово-хозяйственной деятельностью предприятия. Для анализа финансового состояния используются следующие формы бухгалтерской отчетности:

– Форма № 1 «Бухгалтерский баланс».

– Форма № 2 «Отчет о прибылях и убытках».

– Форма № 3 «Отчет об изменениях капитала».

– Форма № 4 «Отчет о движении денежных средств».

– Форма № 5 «Приложение к бухгалтерскому балансу».

Для анализа может использоваться как годовая, так и квартальная отчетность. В бухгалтерской отчетности приводятся абсолютные данные, характеризующие состав имущества предприятия, размер собственного капитала и заемных средств, денежные потоки от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности, выручку от реализации продукции (работ, услуг), себестоимость продукции (работ, услуг), прибыль предприятия и др. При этом данные приводятся по состоянию «на начало отчетного периода» и «на конец отчетного периода», а также за отчетный период и за предыдущий период.

**2. Горизонтальный анализ**. Горизонтальный анализ выражается в вычислении абсолютного и относительного отклонения показателей бухгалтерской отчетности за отчетный период с показателями предыдущих периодов.

**3. Вертикальный анализ**. Вертикальный анализ проводится с целью выявления структуры имущества, структуры источников средств, структуры дебиторской и кредиторской задолженности и т.д. Вертикальный анализ позволяет выявить удельный вес отдельных статей отчетности в общем итоговом показателе (в процентном выражении) и изменения структуры показателя в отчетном периоде по сравнению с предыдущим периодом.

**4. Трендовый анализ.** Трендовый анализ основан на определении темпов роста, прироста показателей за ряд лет, позволяет выявить общую тенденцию в динамике показателей.

**5. Расчет финансовых коэффициентов.** Система финансовых коэффициентов используется для анализа платежеспособности, финансовой устойчивости и финансовой независимости, деловой активности.

Следует отметить, что методика анализа финансового состояния предприятия достаточно проработана в учебно-методической литературе под редакцией А.Д. Шеремета, Г.В. Савицкой, Н.П. Любушина, В.В. Ковалева, Л.Л. Ермолович, Л.В. Донцовой, Н.А. Никифоровой и др. В учебном пособии при изложении методики анализа финансового состояния предприятия использованы учебно-методические пособия названных авторов, а также официальные материалы: «Методические положения по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса» (№ 31-р от 12.08.1994 г.), которые не были отменены с выходом «Закона о несостоятельности (банкротстве)».

Объектом анализа финансового состояния предприятия являются баланс, платежеспособность и финансовая устойчивость, финансовые результаты деятельности.

Основные направления анализа представлены на рис. 3.1.



Рис. 3.1. Анализ финансового состояния предприятия

Прежде чем проводить анализ финансового состояния предприятия, необходимо составить аналитическую таблицу исходных данных для анализа баланса. В качестве примера будем использовать бухгалтерский баланс предприятия по производству строительных материалов и конструкций – «ПСМиК» за 2005 год (табл. П.3.1). В аналитическую таблицу 3.1 заносятся данные из бухгалтерского баланса по соответствующим строкам. Если в бухгалтерском балансе отсутствуют данные по какой-либо строке, то данная строка в аналитической таблице может не указываться.

В дальнейшем данные аналитической таблицы используются для выполнения анализа финансового состояния предприятия по всем направлениям.

*Таблица 3.1*

Аналитическая таблица исходных данных
для анализа баланса, тыс. руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| АКТИВ | Строка | На начало года | На конец года |
| I. Внеоборотные активы |  |  |  |
| Нематериальные активы | 110 | 3000 | 1600 |
| Основные средства | 120 | 28696 | 35061 |
| Незавершенное строительство | 130 | 3700 | 1400 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 140 | 2400 | 600 |
| Отложенные налоговые активы | 145 |  | 500 |
| Итого по разделу I | 190 | 37796 | 39161 |
| II. Оборотные активы |  |  |  |
| Запасы | 210 | 40560 | 45140 |
| В том числе |  |  |  |
|  сырье, материалы  | 211 | 36750 | 44040 |
|  готовая продукция и товары для перепродажи | 214 | 2010 | 660 |
|  расходы будущих периодов | 216 | 1800 | 440 |
| Налог на добавленную стоимость | 220 | 4000 | 3240 |
| Дебиторская задолженность | 240 | 37280 | 42047 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 250 | 2840 | 1760 |
| Денежные средства | 260 | 3000 | 3401 |
| Итого по разделу II | 290 | 87680 | 95588 |
| БАЛАНС | 300 | 125476 | 134749 |
| III. Капитал и резервы |  |  |  |
| Уставной капитал | 410 | 48000 | 51000 |
| Добавочный капитал | 420 | 1878 | 6900 |

*Окончание табл.3.1*

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| ПАССИВ | Строка | На начало года | На конец года |
| Резервный капитал | 430 |  | 3300 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 470 | 3600 | 6101 |
| Итого по разделу III | 490 | 53478 | 67301 |
| IV. Долгосрочные обязательства |   |   |   |
| Займы и кредиты | 510 | 12400 | 10343 |
| Отложенные налоговые обязательства | 515 |  | 475 |
| Итого по разделу IV | 590 | 12400 | 10818 |
| V. Краткосрочные обязательства |  |  |  |
| Займы и кредиты | 610 | 15600 | 8580 |
| Кредиторская задолженность | 620 | 43118 | 47610 |
| В том числе |  |  |  |
|  поставщики и подрядчики | 621 | 26000 | 35080 |
|  задолженность перед персоналом организации | 622 | 2800 | 1010 |
|  задолженность перед государственными внебюджетными фондами | 623 | 4400 | 1640 |
|  задолженность по налогам и сборам | 624 | 4600 | 1760 |
|  прочие кредиторы | 625 | 5318 | 8120 |
| Доходы будущих периодов | 640 | 880 | 440 |
| Итого по разделу V | 690 | 59598 | 56630 |
| БАЛАНС | 700 | 125476 | 134749 |

## 3.2. Анализ актива баланса

Актив баланса содержит информацию о вложении капитала предприятия в конкретное имущество и материальные ценности. Рациональное размещение капитала предприятия имеет важное значения для эффективной деятельности предприятия в целом. Анализ актива баланса можно представить и как анализ имущества предприятия. Состав актива баланса (имущества предприятия) можно представить в виде схемы (рис. 3.2).

Анализ актива баланса включает:

1. Анализ изменения в составе актива баланса.

2. Абсолютное и относительное изменение отдельных статей актива (горизонтальный анализ).

3. Выявление тенденции в динамике статей актива.

4. Анализ изменения структуры актива баланса (вертикальный анализ).

Рис. 3.2. Состав актива баланса

Проанализируем изменение актива баланса предприятия «ПСМиК». С этой целью составим несколько вспомогательных таблиц и диаграмм (табл. 3.2).

*Таблица 3.2*

Состав и структура актива баланса

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | На начало года | На конец года | Отклонение | Темпроста |
| тыс. руб. | % | тыс. руб. | % | тыс. руб. | % | % |
| I. Внеоборотные активы  | 37796 | 30,12 | 39161 | 29,06 | 1365 | -1,06 | 103,61 |
| II. Оборотные активы  | 87680 | 69,88 | 95588 | 70,94 | 7908 | 1,06 | 109,02 |
| БАЛАНС  | 125476 | 100 | 134749 | 100 | 9273 | 0,00 | 107,39 |

Анализ показал, что в течение года произошло увеличение актива баланса на 9273 тыс. руб., что связано с увеличением как стоимости внеоборотных активов на 1365 тыс. руб., так и оборотных на 7908 тыс. руб. В целом темп роста имущества предприятия составил 107,39%, при этом темп роста оборотных активов (109,02%) превышает темп роста внеоборотных активов (103,61%), что является положительной тенденцией в деятельности предприятия. Рост вложений в основные средства предприятия обеспечил увеличение показателей текущей деятельности в большем объеме. Оборотные активы или текущие активы обеспечивают текущую деятельность предприятия.

Следует отметить, что увеличение оборотных активов может свидетельствовать и о замедлении их оборачиваемости. Снижение коэффициентов оборачиваемости, увеличение длительности оборота объективно вызывают необходимость увеличивать оборотные средства (активы), чтобы выполнить запланированные объемы работ. Анализ коэффициентов оборачиваемости будет выполнен позже.

Причиной увеличения итога баланса (валюты баланса) может быть не только увеличение основных средств в связи с развитием, но и переоценка основных средств. В случае переоценки пересчитывается как первоначальная, так и остаточная стоимость основных средств, которая и указывается в балансе. Предположим, что на анализируемом предприятии «по легенде» увеличение внеоборотных активов произошло за счет инвестирования в основные средства.

Напротив, если итог баланса уменьшился, то это свидетельствует о сокращении хозяйственной деятельности предприятия, падении объемов продаж, снижении спроса на продукцию и т.д.

Для наглядности динамику актива баланса можно представить в виде диаграммы (рис. 3.3).



Рис. 3.3. Динамика актива баланса



на начало года



на конец года

Рис. 3.4. Структура актива баланса

Увеличение внеоборотных и оборотных активов привело к изменению структуры актива баланса (имущества предприятия). Так, доля внеоборотных активов снизилась на 1,06% и составила на конец года 29,06% против 30,12% на начало года. Доля оборотных активов соответственно возросла на 1,06% и составила на конец года 70,94% (на начало года – 69,88%). Изменение структуры актива баланса обусловлено превышением темпов роста оборотных активов над темпами роста внеоборотных активов. Структура актива баланса представлена на рис. 3.4.

Далее проанализируем детально изменение состава и структуры внеоборотных и оборотных активов (табл. 3.3 и 3.4).

*Таблица 3.3*

Состав и структура внеоборотных активов

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | На начало года | На конец года | Отклонение | Темпроста |
| тыс. руб. | % | тыс. руб. | % | тыс. руб. | % | % |
| Нематериальные активы | 3000 | 7,94 | 1600 | 4,09 | –1400 | –3,85 | 53,33 |
| Основные средства | 28696 | 75,92 | 35061 | 89,53 | 6365 | 13,61 | 122,18 |
| Незавершенное строительство | 3700 | 9,79 | 1400 | 3,58 | –2300 | –6,21 | 37,84 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 2400 | 6,35 | 600 | 1,53 | –1800 | –4,82 | 25,00 |
| Отложенные налоговые активы |  |  | 500 | 1,28 | 500 | 1,28 |  |
| Всего внеоборотных активов | 37796 | 100,0 | 39161 | 100,00 | 1365 | 0,00 | 103,61 |

В составе внеоборотных активов на конец года образовалась сумма отложенных налоговых активов – 500 тыс. руб. Произошло абсолютное снижение нематериальных активов на сумму 1400 тыс. руб., незавершенного строительства на 2300 тыс. руб., долгосрочных финансовых вложений на 1800 тыс. руб.

Рост общей суммы внеоборотных активов произошел за счет увеличения стоимости основных средств на 6365 тыс. руб. или на 22,18%. Увеличение стоимости основных средств могло произойти как за счет приобретения машин и оборудования, так и за счет завершения строительства и ввода в эксплуатации зданий и сооружений. В дальнейшем необходимо более детально проанализировать изменение состава и структуры основных средств по данным формы № 5 «Приложение к балансу». В структуре внеоборотных активов большую долю как на начало года, так и на конец года составляют основные средства, соответственно 75,92% и 89,53%.

Следует отметить положительную динамику – снижение доли незавершенного строительства с 9,79% до 3,58%. В незавершенное строительство отвлекаются значительные финансовые ресурсы предприятия, а так как эта статья не участвует в текущей производственной деятельности, то увеличение доли незавершенного строительства может негативно отразиться на финансовом состоянии предприятия. Для более объективных выводов целесообразно сопоставить фактические объемы незавершенного строительства с нормативными показателями. Структура внеоборотных активов представлена на рис. 3.5 и 3.6.

75,92%

Долгосрочные

финансовые

вложения

6,35%

Незавершенное

строительство

9,79%

Нематериальные

активы

7,94%

Основные

средства

Рис. 3.5. Структура внеоборотных активов на начало года

Отложенные

налоговые

активы

1,28%

Основные

средства

89,53%

Нематериальные

активы

4,09%

Незавершенное

строительство

3,57%

Долгосрочные

финансовые

вложения

1,53%

Рис. 3.6. Структура внеоборотных активов на конец года

*Таблица 3.4*

Состав и структура оборотных активов

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | На начало года | На конец года | Отклонение | Темпроста |
| тыс. руб. | % | тыс. руб. | % | тыс. руб. | % | % |
| Запасы | 40560 | 46,26 | 45140 | 47,22 | 4580 | 0,96 | 111,29 |
| Налог на добавленную стоимость | 4000 | 4,56 | 3240 | 3,39 | -760 | -1,17 | 81,00 |
| Дебиторская задолженность | 37280 | 42,52 | 42047 | 43,99 | 4767 | 1,47 | 112,79 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 2840 | 3,24 | 1760 | 1,84 | -1080 | -1,40 | 61,97 |
| Денежные средства | 3000 | 3,42 | 3401 | 3,56 | 401 | 0,14 | 113,38 |
| Всего оборотных активов | 87680 | 100,00 | 95588 | 100,00 | 7908 | 0,00 | 109,02 |

Увеличение оборотных активов на 7908 тыс. руб. произошло за счет увеличения дебиторской задолженности на 4767 тыс. руб., денежных средств на 401 тыс. руб., запасов на 4580 тыс. руб. Увеличение денежных средств на счетах в банке свидетельствует об укреплении финансового состояния предприятия. Как правило, значительного накопления денежных средств на расчетном счете в банке не происходит, так как сумма денежных средств должна быть такой, чтобы обеспечить погашение первоочередных платежей.

В целом структура оборотных активов изменилась незначительно. Доля дебиторской задолженности в общей сумме оборотных активов увеличилась с 42,52% до 43,99%, в абсолютном выражении увеличение дебиторской задолженности составило 4767 тыс. руб. Необходимо отметить, что рост дебиторской задолженности не всегда оценивается отрицательно. При расширении деятельности предприятия, увеличении объемов реализации продукции (работ, услуг) растет и число покупателей, а следовательно, и дебиторская задолженность. С другой стороны, снижение дебиторской задолженности может свидетельствовать о сокращении реализации продукции (работ, услуг), об уменьшении числа покупателей.

Необходимо провести детальный анализ дебиторской задолженности на основе формы № 5 «Приложение к балансу»: выявить нормальную и просроченную задолженность (наличие просроченной задолженности создает финансовые трудности для предприятия); определить структуру дебиторской задолженности по основным дебиторам; давность образования дебиторской задолженности; выявить «безнадежных» дебиторов; сопоставить дебиторскую и кредиторскую задолженность.

Для анализируемого предприятия характерно отсутствие долгосрочной дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты (табл. 3.1), что положительно влияет на финансовое состояние предприятия. Сопоставление дебиторской и кредиторской задолженностей показывает, что кредиторская задолженность превышает дебиторскую на 5838 тыс. руб. на начало анализируемого периода и на 5563 тыс. руб. на конец анализируемого периода. Разрыв сократился незначительно, дебиторская задолженность полностью покрывается за счет кредиторской задолженности. Наблюдается положительная динамика в соотношении темпов роста дебиторской и кредиторской задолженности. Темпы роста дебиторской задолженности и кредиторской отличаются незначительно (112,79% и 110,42% соответственно) (рис. 3.7).

Предпочтительной является ситуация, когда дебиторская и кредиторская задолженности по абсолютной сумме равны, а темпы роста задолженностей совпадают. Если дебиторская задолженность превышает кредиторскую, это означает, что предприятие содержит дебиторов за счет своих собственных средств. Тем самым снижаются возможности предприятия вкладывать средства в развитие производства и увеличение мощности, что, безусловно, отражается на финансовом состоянии предприятия.

37280

42047

43118

47610

100

112,79

110,42

0

10000

20000

30000

40000

50000

н.г.

к.г.

тыс.руб.

0

20

40

60

80

100

120

темпы роста,%

Дебиторская задолженность

Кредиторская задолженность

Дебиторская задолженность

Кредиторская задолженность

Рис. 3.7. Динамика дебиторской и кредиторской задолженности

Значительное влияние на финансовое состояние предприятия оказывает состояние запасов. Накопление больших запасов может свидетельствовать о спаде деловой активности предприятия и об увеличение масштабов текущей деятельности. Для более обоснованных выводов необходимо проанализировать структуру запасов (рис. 3.8).

Сумма запасов увеличилась на 4580 тыс. руб. (табл. 3.4), что вызвано увеличением сырья и материалов с 36750 тыс. руб. до 44040 тыс. руб. (прирост – 19,84%). Рост обусловлен прежде всего увеличением масштабов текущей деятельности, объемов производства продукции. Увеличение запасов сырья и материалов и снижение готовой продукции, расходов будущих периодов повлияло на изменение структуры запасов. Более чем на 90% запасы представлены запасами сырья и материалов. Снижение готовой продукции в абсолютном и относительном выражении свидетельствует о повышении деловой активности предприятия. Увеличение доли готовой продукции, как правило, приводит к длительному «замораживанию» оборотных средств предприятия и, как следствие, к отсутствию денежной наличности. Последнее обстоятельство заставляет предприятие привлекать дополнительные заемные средства, кредиты, выплачивать проценты по ним, что в свою очередь приводит к росту кредиторской задолженности как перед поставщиками, так и бюджету, персоналу и т.д.

90,61

97,56

1,46

4,96

4,44

0,97

0%

10%

20%

30%

40%

50%

60%

70%

80%

90%

100%

н.г.

к.г.

Период

сырье,

материалы

готовая продукция и товары

для перепродажи

расходы будущих

 периодов

Рис. 3.8. Структура запасов

Общее изменение структуры оборотных активов (текущих активов, оборотных средств) можно проиллюстрировать с помощью диаграммы (рис. 3.9).

вложения

46,26

47,22

42,52

43,99

3,39

4,56

1,84

3,24

3,56

3,42

0

20

40

60

80

100

н.г.

к.г.

Период

Запасы

Налог на добавленную

стоимость

Дебиторская задолженность

Краткосрочные финансовые

Денежные средства

Рис. 3.9. Структура оборотных активов, %

Таким образом, анализ актива баланса показал, что в течение года произошло увеличение актива баланса (имущества предприятия) на 7,39 %. Темпы роста оборотных активов превышали темпы роста внеоборотных активов. Структура оборотных активов изменилась незначительно: доля дебиторской задолженности увеличилась на 1,47%, доля денежных средств на 0,14%, доля запасов – на 0,96%. Отсутствует долгосрочная дебиторская задолженность, темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности практически совпадают.

## 3.3. Анализ пассива баланса

Если в активе баланса отражается имущество предприятия, то в пассиве – источники его формирования. Состав пассива баланса представлен на рис. 3.10.

Анализ пассива баланса включает:

1. Анализ изменения в составе пассива баланса.

2. Абсолютное и относительное изменение отдельных статей пассива (горизонтальный анализ).

3. Выявление тенденции в динамике разделов и статей пассива.

4. Анализ изменения структуры пассива баланса (вертикальный анализ).

Проанализируем изменение состава и структуры пассива баланса предприятия на основе данных табл. 3.1. Составим вспомогательные таблицы. Анализ данных табл. 3.5, рис. 3.11 позволяет сделать вывод о положительной динамике в изменении источников средств предприятия.

Собственный капитал увеличился на 13823 тыс. руб. (или на 25,85%), заемный капитал уменьшился на 4549 тыс. руб. (или на 6,32%). Увеличение собственного капитала и снижение заемного привело к изменению структуры источников средств предприятия (рис. 3.12, 3.13).

Доля собственного капитала увеличилась с 42,62% на начало года до 49,95% на конец года. Собственный капитал является основой финансовой независимости предприятия от внешних источников. Считается, что доля собственного капитала должна быть не менее 50%. Как видно из приведенных данных, соотношение собственного и заемного капитала на конец анализируемого периода соответствует рекомендуемому значению.



Рис. 3.10. Состав пассива баланса

*Таблица 3.5*

Состав и структура пассива баланса

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Пассив | на начало года | на конец года. | отклонения | темпроста, % |
| тыс. руб. | % | тыс. руб. | % | тыс. руб. | % |
| Собственныйкапитал (капитал и резервы) | 53478 | 42,62 | 67301 | 49,95 | 13823 | 7,33 | 125,85 |
| Заемныйкапитал | 71998 | 57,38 | 67449 | 50,05 | –4549 | –7,33 | 93,68 |
| БАЛАНС | 125476 | 100,00 | 134749 | 100,00 | 9273,4 | 0,00 | 107,39 |

67301

67449

53478

71998

0

10000

20000

30000

40000

50000

60000

70000

80000

н.г.

к.г.

Период

тыс.руб.

 Собственный

 капитал

Заемный

 капитал

Рис. 3.11. Динамика источников средств предприятия

Нормальное явление для любого предприятия – это привлечение заемных средств. Привлечение заемных средств способствует улучшению финансового состояния предприятия в случае, если средства эффективно используются и своевременно возвращаются. Если предприятие может обеспечить более высокий уровень рентабельности привлекаемого капитала по сравнению с процентами за кредит, то доля собственного капитала может быть и меньше чем 50%.

Собственный

 капитал

42,62%

Заемный

капитал

57,38%

Рис.3.12. Структура источников средств предприятия на начало года

Заемный

капитал

50,05%

Собственный

 капитал

49,95%

Рис. 3.13. Структура источников средств предприятия на конец года

На следующем этапе следует детально проанализировать изменение состава и структуры собственного капитала, заемных средств (табл. 3.6, 3.7, 3.8).

Как видно из таблицы, увеличение собственного капитала произошло по всем составляющим элементам. Уставной капитал возрос на 3000 тыс. руб. (или на 6,25%), добавочный капитал – на 5022 тыс. руб. (или на 6,74%). Увеличение добавочного капитала произошло за счет части нераспределенной прибыли, направленной на капитальные вложения в большей степени за счет увеличение нераспределенной прибыли (на 13630 тыс. руб.). Увеличение нераспределенной прибыли на 2500 тыс. руб. свидетельствует об улучшении финансового состояния предприятия. Можно предположить, что увеличение прибыли было достигнуто за счет приобретения основных средств (развития инвестиционной деятельности предприятия) и наращивания объемов производства и реализации продукции (развития текущей деятельности). На конец года увеличились отчисления в резервный фонд предприятия на 3000 тыс. руб.

*Таблица 3.6*

|  |
| --- |
| Состав и структура собственного капитала |
| Пассив | на начало года | на конец года | отклонения | темпроста, % |
| тыс. руб. | % | тыс. руб. | % | тыс. руб. | % |
| Собственныйкапитал, всего | 53478 | 100,00 | 67301 | 100,00 | 13823 | 0,00 | 125,85 |
| В том числе  |  |  |  |  |  | 0,00 |  |
| Уставной капитал | 48000 | 89,76 | 51000 | 75,78 | 3000 | –13,98 | 106,25 |
| Добавочный капитал | 1878 | 3,51 | 6900 | 10,25 | 5022 | 6,74 | 367,41 |
| Резервный капитал | 0 | 0,00 | 3300 | 4,90 | 3300 | 4,90 |  |
| Нераспределенная прибыль  | 3600 | 6,73 | 6101 | 9,06 | 2500,8 | 2,33 | 169,47 |

*Таблица 3.7*

|  |
| --- |
| Состав и структура заемных средств |
| Пассив | на начало года | на конец года | отклонения | темпроста, % |
| тыс. руб. | % | тыс. руб. | % | тыс. руб. | % |
| Заемный капитал, всего | 71998 | 100,00 | 67449 | 100,00 | –4549 | 0,00 | 93,68 |
| В том числе |  |  |  |  |  |  |  |
| Долгосрочныеобязательства | 12400 | 17,22 | 10818 | 16,04 | –1582 | –1,18 | 87,25 |
| Краткосрочные обязательства | 59598 | 82,78 | 56630 | 83,96 | –2968 | 1,18 | 95,02 |

Данные табл. 3.7 показывают, что произошло снижение обязательств предприятия. Общая сумма долгосрочных обязательств, хотя и снизилась на 1582 тыс. руб., остается значительной. Доля долгосрочных обязательств в общей сумме заемных средств на конец анализируемого периода составила 16,04% (рис. 3.14). Следует отметить, что наличие долгосрочных обязательств является положительной тенденцией для предприятия. Долгосрочные обязательства (займы и кредиты) привлекаются на долговременной основе и обеспечивают предприятию финансовую устойчивость. Кроме того, выдача кредитов свидетельствует о признании предприятия кредитоспособным.

17,22

16,04

82,78

83,96

0%

20%

40%

60%

80%

100%

н.г.

к.г.

Период

 Долгосрочные

обязательства

 Краткосрочные

обязательства

Рис. 3.14. Структура обязательств предприятия

Если средства предприятия формируются в основном за счет краткосрочных обязательств, то финансовое состояние предприятия может быть неустойчивым. В этом случае на предприятии должна постоянно проводиться работа по привлечению новых кредитов и займов, по контролю за их использованием и своев­ременным возвратом. Предприятие, чтобы погасить старый кредит, берет новый, срок использования которого короткий.

В структуре краткосрочных обязательств наибольшую долю занимает кредиторская задолженность. На начало года – 72,35% и на конец года – 84,07% (табл. 3.8). В абсолютной сумме кредиторская задолженность увеличилась на 4492 тыс. руб. Уменьшилась абсолютная сумма краткосрочных кредитов и займов с 15600 тыс. руб. до 8580 тыс. руб. (рис. 3.15).

*Таблица 3.8*

|  |
| --- |
| Состав и структура краткосрочных обязательств |
| Пассив | на начало года | на конец года | отклонения | темпроста, % |
| тыс. руб. | % | тыс. руб. | % | тыс. руб. | % |
| Краткосрочныеобязательства, всего | 59598 | 100,00 | 56630 | 100,00 | -2968 | 0,00 | 95,02 |
| В том числе |  |  |  |  |  |  |  |
| Займы и кредиты | 15600 | 26,18 | 8580 | 15,15 | –7020 | –11,02 | 55,00 |
| Кредиторская задолженность | 43118 | 72,35 | 47610 | 84,07 | 4492 | 11,72 | 110,42 |
| Доходы будущихпериодов | 880 | 1,48 | 440 | 0,78 | –440 | –0,70 | 50,00 |

 периодов

15600

8580

43118

880

440

47610,2

0

5 000

10 000

15 000

20 000

25 000

30 000

35 000

40 000

45 000

50 000

н.г.

к.г.

Период

тыс.руб.

Займы и кредиты

Кредиторская задолженность

Доходы будущих

Рис. 3.15. Динамика краткосрочных обязательств

В структуре кредиторской задолженности (рис. 3.16 и 3.17) наибольшую долю составляет задолженность поставщикам и подрядчикам. Причем доля этой задолженности возросла с 60,30% на начало года до 73,68% на конец года. В течение года наблюдается положительная тенденция сокращения задолженности перед персоналом предприятия на 1790 тыс. руб., перед государственными внебюджетными фондами на 2760 тыс. руб., задолженность по налогам и сборам на 2840 тыс. руб. (по данным таблицы 3.1).

Для детального анализа кредиторской задолженности необходимо по данным формы № 5 «Приложение к балансу» проанализировать наличие просроченной задолженности, соотношение нормальной и просроченной задолженности, давность образования задолженности, структуру кредиторской задолженности по основным кредиторам. Соотношение кредиторской и дебиторской задолженностей проанализировано нами ранее в разделе 3.2.

задолженность

перед

государственными

внебюджетными

фондами

10,20%

задолженность по

налогам и сборам

10,67%

прочие кредиторы

12,33%

задолженность

перед

персоналом

организации

6,49%

поставщики и

подрядчики

60,30%

. 3.16. Структура кредиторской задолженности на начало года

задолженность

перед

государственными

внебюджетными

фондами

задолженность по

налогам и сборам

3,70%

прочие кредиторы

17,06%

задолженность

перед

персоналом

организации

2,12%

поставщики и

подрядчики

73,68%

3,44%

Рис 3.17. Структура кредиторской задолженности на конец года

Таким образом, анализ баланса предприятия по производству строительных материалов и конструкций позволил выявить положительную динамику имущества и источников средств предприятия в течение отчетного года:

1. Увеличился итог баланса (валюта баланса).

2. Темпы роста оборотных активов превышают темпы роста внеоборотных активов.

3. Отсутствует долгосрочная дебиторская задолженность.

4. Кредиторская задолженность превышает дебиторскую на 13,2%, темпы роста дебиторской на 2,37% опережают темпы роста кредиторской задолженности.

5. Доля собственного капитала увеличивается.

6. Предприятие привлекает долгосрочные кредиты и займы.

7. Значительно возросла прибыль предприятия.

Выполнив горизонтальный и вертикальный анализ баланса, перейдем к оценке его ликвидности.

## 3.4. Анализ ликвидности баланса

**Ликвидность баланса** характеризует степень покрытия обязательств предприятия (пассив баланса) его активами (актив баланса), срок превращения которых в денежную наличность соответствует сроку погашения платежных обязательств.

С целью оценки ликвидности баланса все активы группируют по степени ликвидности, а обязательства − по срочности их погашения. Степень ликвидности активов зависит от скорости превращения их в денежные средства. Чем быстрее активы превращаются в деньги, тем выше степень их ликвидности. Активы предприятия по степени их ликвидности группируют в следующие четыре группы:

1. А1. Наиболее ликвидные активы: денежные средства и краткосрочные финансовые вложения или по строкам баланса – стр. 260 + стр. 250.

2. А2. Быстро реализуемые активы: краткосрочная дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты или стр. 240.

3. А3. Медленно реализуемые активы: запасы, налог на добавленную стоимость, долгосрочная дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты), прочие оборотные активы или по строкам баланса – стр. 210 + стр. 220 + стр. 230 + стр. 270.

4. А4. Трудно реализуемые активы: Внеоборотные активы или стр. 190.

Пассивы баланса группируют по степени срочности их
оплаты:

1. П1. Наиболее срочные обязательства: кредиторская задолженность или стр. 620.

2. П2. Краткосрочные пассивы: краткосрочные займы и кредиты, задолженность участникам по выплате доходов, прочие краткосрочные обязательства или стр. 610 + стр. 630 +
+ стр. 660.

3. П3. Долгосрочные пассивы: долгосрочные обязательства, доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов или стр. 590 + стр. 640 + стр. 650.

4. П4. Постоянные (устойчивые пассивы): капитал и резервы или стр. 490.

Для определения ликвидности баланса необходимо активы и пассивы сопоставить. Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняется следующее соотношение:

А1 ≥ П1;

А2 ≥ П2;

А3 ≥ П3;

А4 ≤ П4.

Если одно или несколько неравенств не выполняются, то ликвидность баланса не является абсолютной.

Проведем анализ ликвидности баланса на примере данных табл. 3.1. Результаты представлены в табл. 3.9.

Результаты расчетов показали, что баланс не является абсолютно ликвидным как на начало года, так и на конец периода. В течение года возрос платежный недостаток наиболее ликвидных активов с 37278 тыс. руб. до 42449 тыс. руб. Недостаток самых ликвидных активов компенсируется избытком по двум другим группам менее ликвидных активов (А2, А3, А4). Но это только в стоимостном выражении. В реальной же ситуации менее ликвидные активы не могут заменить более ликвидные, так как у них могут значительно различаться сроки превращения в денежную наличность. Необходимое соотношение выполняется по второй, третьей и четвертой группам активов и пассивов. В целом ликвидность баланса можно охарактеризовать как недостаточную

*Таблица 3.9*

Анализ ликвидности баланса

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | Тыс. руб. | Пассив | Тыс.руб. | Излишек | Недостаток |
|  | н. г. | к. г. |  | н г. | к. г. | н. г. | к. г. | н. г. | к. г. |
| А1 | 5840 | 5161 | П1 | 43118 | 47610 |  |  | –37278 | –42449 |
| А2 | 37280 | 42047 | П2 | 15600 | 8580 | 21680 | 33467 | – | – |
| А3 | 44560 | 48380 | П3 | 13280 | 11258 | 31280 | 37122 | – | – |
| А4 | 37796 | 39161 | П4 | 53478 | 67301 | 15682 | 28140 | – | – |
| БАЛАНС | 125476 | 134749 | БАЛАНС | 125476 | 134749 | – | – | – | – |

.

 Для наглядности ликвидность баланса можно проиллюстрировать с помощью диаграмм (рис. 3.18 и 3.19).

37 280

43 118

53 478

37 796

44 560

5 840

13 280

15 600

0

10 000

20 000

30 000

40 000

50 000

60 000

1

2

3

4

Группы

тыс.руб..

А1 А2 А3 А4

П1 П2 П3 П4

Рис. 3.18. Ликвидность баланса на начало года

42 047

47 610

67 301

5 161

48 380

39 161

8 580

11 258

0

10 000

20 000

30 000

40 000

50 000

60 000

70 000

1

2

3

4

Группы

тыс.руб.

А1 А2 А3 А4

П1 П2 П3 П4

Рис. 3.19. Ликвидность баланса на конец года

Детальный анализ ликвидности и платежеспособности следует провести с использованием финансовых коэффициентов.

## 3.5. Анализ платежеспособности

Платежеспособность характеризует способность предприятия погашать свои платежные обязательства за счет активов. Различают текущую и общую платежеспособность. Текущая платежеспособность – это способность предприятия погашать свои платежные обязательства за счет оборотных активов, а общая – за счет оборотных и внеоборотных активов. Достаточно часто используется такое выражение, как «текущая ликвидность предприятия». Ликвидность предприятия характеризуется наличием оборотных активов в размере, достаточном для погашения краткосрочных обязательств. Основным признаком ликвидности предприятия является:

Оборотные активы > Краткосрочные обязательства.

Понятия «платежеспособность» и «ликвидность» очень близки. От степени ликвидности активов зависит платежеспособность предприятия. Предположим, что у предприятия в стоимостном выражении оборотных активов больше, чем краткосрочных обязательств, а значит, предприятие можно считать платежеспособным. Но это только теоретически, так как в составе оборотных активов больший удельный вес могут занимать медленно реализуемые активы, срок превращения которых в деньги не совпадает со сроком погашения краткосрочных обязательств.

Для оценки платежеспособности предприятия используются показатели:

1. Коэффициент абсолютной ликвидности.

2. Коэффициент быстрой ликвидности.

3. Коэффициент текущей ликвидности.

4. Коэффициент ликвидности товарно-материальных ценностей.

5. Коэффициент общей платежеспособности.

**Коэффициент абсолютной ликвидности** (*Ка.л.*) показывает, какая часть краткосрочных обязательств (*КО*) может быть погашена наиболее ликвидными оборотными активами – денежными средствами (*ДС*) и краткосрочными финансовыми вложениями (*КФВ*). Рассчитывается по формуле

или .

Рекомендуемое значение  ≥ 0,2 – 0,5. Это означает, что 20–50% краткосрочных обязательств должно покрываться за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений.

**Коэффициент быстрой ликвидности** (*Кб.л.*) показывает, какую часть краткосрочных обязательств предприятие может покрыть за счет денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и при условии полного погашения краткосрочной дебиторской задолженности (*КДЗ*). Рассчитывается по формуле

 или .

Рекомендуемое значение  ≥ 0,7–1,0. Это означает, что 70–100% краткосрочных обязательств должно покрываться за счет денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и при условии полного погашения краткосрочной дебиторской задолженности.

**Коэффициент текущей ликвидности** (*Кт.л.*) показывает, в какой степени предприятие может покрыть краткосрочные обязательства за счет всех оборотных активов (*ОА*). При расчете данного коэффициента учитываются денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, вся дебиторская задолженность, налог на добавленную стоимость, запасы, прочие оборотные активы, т.е. все оборотные активы. Рассчитывается по формуле

 или .

Рекомендуемое значение  ≥ 2 (оптимально ≥ 2–2,5). Это означает, что оборотные активы должны в 2–2,5 раза превышать краткосрочные обязательства предприятия. В учебниках и учебных пособиях по финансовому анализу встречается и другое рекомендуемое значение данного показателя – от 1,0 до 3,0. Действительно, значение данного показателя зависит от отраслевых особенностей предприятия. Так, для торговли, где более высокая оборачиваемость оборотных активов, значение коэффициента текущей ликвидности может меняться в пределах от 1 до 1,5, а для промышленного производства, строительства – от 1,5 до 2. Нижняя граница данного показателя не может быть меньше единицы. Оборотных активов должно быть, по крайней мере, достаточно, чтобы погасить все краткосрочные обязательства.

В соответствии с методическими положениями по оценке финансового состояния предприятий [18] структура баланса предприятия признается неудовлетворительной, если коэффициент текущей ликвидности менее двух.

**Коэффициент ликвидности товарно-материальных ценностей** (*Кл.т.м.ц.*) показывает, какую часть краткосрочных обязательств предприятие может погасить за счет реализации запасов (*З*). При расчете данного коэффициента учитываются запасы, за исключением расходов будущих периодов (*РБП*). Рассчитывается по формуле

 или .

Значение данного коэффициента будет зависеть от отраслевой принадлежности предприятия. Чаще встречается ограничение – 0,5 – 0,7.

**Коэффициент общей платежеспособности** (*Ко.п.*) характеризует способность предприятия покрыть все свои обязательства, как краткосрочные (*КО*), так и долгосрочные (*ДО*), за счет всех активов (*ИА*). Рассчитывается по формуле

 или .

Рекомендуемое значение коэффициента общей платежеспособности *Ко.п.* ≥ 2. Это означает, что актив баланса должен в два и более раз превышать все обязательства предприятия.

Рассчитаем и проанализируем изменение показателей платежеспособности предприятия на примере данных табл. 3.1 (табл. 3.10).

*Таблица 3.10*

Анализ показателей платежеспособности

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Начало года | Конец года | Отклонение | Темпроста, % | Рекомендуемоезначение |
| 1. Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,10 | 0,09 | –0,01 | 93,01 | ≥ 0,2 |
| 2. Коэффициент быстрой ликвидности | 0,72 | 0,83 | 0,11 | 115,22 | 0,7–1,0. |
| 3. Коэффициент текущей ликвидности | 1,47 | 1,69 | 0,22 | 114,73 | ≥ 2 |
| 4. Коэффициент ликвидности товарно-материальных ценностей | 0,65 | 0,79 | 0,14 | 121,37 | 0,5–0,7 |
| 5. Коэффициент общей платежеспособности | 1,74 | 2,00 | 0,26 | 114,63 | ≥ 2 |

Как показал расчет коэффициентов (табл. 3.10,
рис. 3.20–3.23), платежеспособность предприятия на конец года улучшилась практически по всем показателям. Исключение составляет коэффициент абсолютной ликвидности, который снизился с 0,1 до 0,09 и не достигает рекомендуемого значения. Коэффициент быстрой ликвидности увеличился и на конец года составил 0,83, что выше рекомендуемого значения. Коэффициент текущей платежеспособности возрос на 14,73%, но при этом его значение не превысило 2. Если руководствоваться [18], то можно утверждать, что предприятие по-прежнему остается неплатежеспособным, а структура баланса неудовлетворительной. Однако нижняя граница данного показателя выдерживается (1,69 > 1,0), а это означает, что оборотные активы в 1,69 раза превышают его краткосрочные обязательства. Более того, для предприятий промышленности и строительства допускается значение коэффициента текущей платежеспособности ≥ 1,5. В целом по состоянию на конец года предприятие можно признать платежеспособным, но не абсолютно. Повышение платежеспособности предприятия связано с увеличением объемов реализации продукции, улучшением структуры оборотных средств, ростом оборотных активов – 109,02% (табл. 3.2), снижением краткосрочных обязательств (темп роста – 95,02%) и увеличением собственного капитала. (табл. 3.8).

На конец анализируемого периода коэффициент общей платежеспособности достигает рекомендуемого значения (≥ 2). Это означает, что имущество предприятия (актив баланса) в два раза превышает его обязательства.

Следует отметить, что причинами снижения платежеспособности могут быть: снижение объемов производства и реализации продукции, работ; рост себестоимости продукции и снижение прибыли; недостаток собственных источников средств финансирования деятельности предприятия и значительно увеличение обязательств; отвлечение средств в дебиторскую задолженность; накопление сверхнормативных запасов; неплатежеспособность покупателей продукции предприятия.

0,09

0,10

Рекомендуемое

значение; 0,2

0,00

0,05

0,10

0,15

0,20

0,25

н.г.

к.г.

период

Рис. 3.20. Динамика коэффициента абсолютной ликвидности

0,72

0,83

Рекомендуемое

значение; 0,7

0,60

0,65

0,70

0,75

0,80

0,85

н.г.

к.г.

период

Рис. 3.21. Динамика коэффициента быстрой ликвидности

1,69

1,47

Рекомендуемое

значение; 2

0,0

0,5

1,0

1,5

2,0

2,5

н.г.

к.г.

период

Рис. 3.22. Динамика коэффициента текущей ликвидности

1,74

2,00

Рекомендуемое

значение; 2

1,6

1,7

1,7

1,8

1,8

1,9

1,9

2,0

2,0

2,1

н.г.

к.г.

период

Рис. 3.23. Динамика коэффициента общей платежеспособности

Согласно методическим положениям по оценке неудовлетворительной структуры баланса, если коэффициент текущей ликвидности менее 2, то рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности:

.

Если данный коэффициент ≥ 1,0, то предприятие в ближайшее время (6 месяцев) восстановит свою платежеспособность. Так как в нашем случае коэффициент текущей ликвидности на конец года составил 1,69, то рассчитаем коэффициент восстановления платежеспособности

.

Коэффициент восстановления платежеспособности < 1, и, следовательно, у предприятия в течение 6 месяцев нет возможности восстановить платежеспособность.

Можно предположить, что если тенденция изменения показателей платежеспособности сохранится на следующий год, то предприятие сможет восстановить свою платежеспособность полностью

.

Если коэффициент текущей ликвидности больше 2, предприятие признается платежеспособным и в таком случае рассчитывается коэффициент утраты платежеспособности

.

Если данный коэффициент ≥ 1, то предприятие в ближайшие три месяца не утратит свою платежеспособность.

## 3.6. Анализ финансовой независимости и устойчивости

**Финансовая независимость** характеризует зависимость предприятия от внешних источников финансирования и оценивается следующими показателями:

1. Коэффициент автономии.

2. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств.

3. Наличие собственного оборотного капитала.

4. Коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными средствами.

5. Коэффициент маневренности собственных средств предприятия.

6. Коэффициент финансовой устойчивости.

**Коэффициент автономии** (*Ка*) показывает, сколько собственного капитала (*СК*) приходится на один рубль всех источников средств предприятия (*ИС*). Рассчитывается по формуле

 или .

Рекомендуемое значение: *Ка* ≥ 0,5. Это означает, что на один рубль всех источников средств как минимум 50 копеек должно быть собственных. Рост коэффициента свидетельствует о возрастании финансовой независимости предприятия.

**Коэффициент соотношения заемных и собственных средств** (*Кз/с*) показывает, сколько заемных средств (*ЗС*) предприятие привлекает на один рубль собственного капитала (*СК*). Рассчитывается по формуле

 или .

Рекомендуемое значение: *Кз/с* ≤ 1. Это означает, что на один рубль собственного капитала предприятие должно привлекать не более одного рубля заемных средств. Снижение данного коэффициента свидетельствует об уменьшении финансовой зависимости предприятия от внешних источников финансирования.

**Собственный оборотный капитал (*СОК*)** – собственные оборотные средства (*СОС*), или чистые оборотные активы (*ЧОА*), показывает, какая сумма оборотных активов сформирована за счет собственного капитала. Внеоборотные и оборотные активы имеют свои источники формирования. Внеоборотные активы (*ВА*) формируются, как правило, за счет собственного капитала и за счет долгосрочных заемных средств (долгосрочных обязательств – *ДО*). При этом не исключается возможность финансирования внеоборотных активов за счет краткосрочных кредитов и займов. Оборотные активы формируются как за счет собственного капитала, так и за счет заемных средств, а именно краткосрочных кредитов и займов, кредиторской задолженности и прочих краткосрочных обязательств (*КО*). Величину собственного оборотного капитала следует рассчитывать по формуле

 или

.

Получила широкое распространение и другая формула определения *СОК*

 или .

Необходимо отметить, что методика расчета величины собственного оборотного капитала, принимаемой для расчета *Ксок*, в учебниках и учебных пособиях различается. Мы придерживаемся методики, изложенной в учебных изданиях Н.П. Любушина, Г.В. Савицкой, В.В. Ковалева [16, 26, 10]. В учебном пособии Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой [6] при расчете *СОК* не учитываются долгосрочные обязательства. Мы полагаем, что учитывать *ДО* необходимо, так как *ДО* прежде всего являются источником финансирования долгосрочных вложений, а именно основных средств, незавершенного строительства.

**Коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными средствами** (*Ксок*) показывает, какая часть оборотного капитала формируется за счет собственного капитала. Рассчитывается по формуле

 или  или .

Рекомендуемое значение: *Ксок* ≥ 0,1 или в процентах – 10%. Это значит, что как минимум 10% оборотных активов должно быть сформировано за счет собственного капитала. Чем больше значение данного показателя, тем лучше финансовое состояние предприятия (лучше *Ксок* = 0,5), тем больше у предприятия возможности проводить независимую финансовую политику.

В соответствии с методическими положениями по оценке финансового состояния предприятий [18] структура баланса предприятия признается неудовлетворительной, если коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными средствами менее 0,1.

**Коэффициент маневренности** собственных средств предприятия (*Км*) показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности (оборотных активов), а какая для финансирования долгосрочных активов (внеоборотных активов). Рассчитывается по формуле

 или .

Рекомендуемое значение: *Км* ≥ 0,2 – 0,5 или в процентах – 20–50%. Это означает, что от 20 до 50% собственного капитала должно быть направлено на финансирование текущей деятельности (оборотных активов). Данный показатель характеризует степень мобильности использования собственных средств предприятия.

**Коэффициент финансовой устойчивости** (*Кф.у.*) показывает, какая часть активов финансируется за счет собственного капитала и долгосрочных обязательств, т.е. устойчивых пассивов. Рассчитывается по формуле

 или .

Чем больше значение данного показателя, тем устойчивее финансовое состояние предприятия. В зарубежной практике значение данного коэффициента – 0,75 – 0,9. От 75% до 90% активов должно формироваться за счет собственного капитала и долгосрочных обязательств, чтобы обеспечить предприятию устойчивое финансирование хозяйственной деятельности.

Рассчитаем коэффициенты финансовой независимости на примере данных табл. 3.1 (табл. 3.11).

Анализ представленных данных позволяет сделать вывод об усилении финансовой независимости предприятия на конец анализируемого периода. Если на начало года на один рубль всех источников средств 0,43 руб. приходилось на собственный капитал, то к концу года эта цифра составила 0,5 руб./руб. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств значительно снизился с 1,35 до 1,0, что соответствует рекомендуемому значению. В целом на конец анализируемого периода предприятие можно признать финансово независимым от внешних источников. Собственный капитал и заемный по абсолютной сумме практически равны (на конец года). Оборотный капитал предприятия на 32% (на начало года) формировался за счет собственного капитала, а на конец периода этот показатель увеличился до 41%. Степень маневренности использования собственных средств предприятия также повысилась. Более половины собственного капитала предприятия используется для финансирования текущей деятельности. Положительная динамика показателей финансовой независимости обеспечивает повышение финансовой устойчивости предприятия. Расчет абсолютной суммы собственного оборотного капитала представлен в табл. 3.12. Для наглядности динамику анализируемых показателей можно представить графически (рис. 3.24–3.25).

*Таблица 3.11*

Показатели финансовой независимости

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Начало года | Конец года | Отклонение | Темпроста, % | Рекомендуемое значение |
| Коэффициент автономии | 0,43 | 0,50 | 0,07 | 117,19 | ≥ 0,5 |
| Коэффициент соотношения заемных и собственных средств | 1,35 | 1,00 | -0,34 | 74,44 | ≤ 1 |
| Коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными средствами | 0,32 | 0,41 | 0,09 | 127,25 | ≥ 0,1 |
| Коэффициент маневренности собственных средств предприятия | 0,53 | 0,58 | 0,05 | 110,24 | ≥ 0,2-0,5 |
| Коэффициент финансовой устойчивости | 0,53 | 0,58 | 0,05 | 110,42 | 0,75-0,9 |

*Таблица 3.12*

Расчет собственного оборотного капитала, тыс. руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Начало года | Конец года | Отклонение |
| Собственный капитал | 53478 | 67301 | 13823 |
| Долгосрочные обязательства | 12400 | 10818 | –1582 |
| Внеоборотные активы | 37796 | 39161 | 1365 |
| Собственный оборотный капитал | 28082 | 38958 | 10876 |

Рис. 3.24. Динамика показателей финансовой независимости

0,50

1,00

0,41

0,58

0,43

1,35

0,32

0,53

0,3

0,5

0,7

0,9

1,1

1,3

н.г.

к.г.

 Коэффициент автономии

 Коэффициент соотношения заемных

и собственных средств

 Коэффициент обеспеченности оборотного

капитала собственными средствами

 Коэффициент маневренности

собственных средств

53 478

37 796

67 301

12 400

10 818

39 161

38 958

28 082

0

10 000

20 000

30 000

40 000

50 000

60 000

70 000

н.г.

к.г.

Период

тыс.руб.

Собственный капитал

Долгосрочные обязательства

Внеоборотные активы

Собственный оборотный капитал

Рис. 3.25. Собственный оборотный капитал

Анализ финансовой независимости следует дополнить определением типа финансовой ситуации. Для этого необходимо определить **излишек или недостаток источников средств для формирования запасов**.

Для характеристики источников формирования запасов и определения типа финансовой ситуации будем использовать показатели:

1. Запасы (*З*), строка баланса – 210.

2. Сумма оборотных средств, сформированная только с уче­том собственного капитала (*ОАск*)

.

3. Сумма оборотных средств, сформированных как с учетом собственного капитала, так и с учетом долгосрочных обязательств – **собственный оборотный капитал** (*СОК*)

 или .

4. Общая величина основных источников формирования запасов (*ВИ*)

*ВИ = (СК + ДО + ККЗ) – ВА* или

*ВИ* = (стр. 490 + стр. 590 + стр. 610) – стр. 190,

где *ККЗ* – краткосрочные кредиты и займы (стр. 610).

На основе данных показателей определяем обеспеченность запасов источниками формирования (*ИФЗ*):

1. Излишек (+) или недостаток (–) оборотных средств (сформированных только с учетом собственного капитала) для формирования запасов

± *ИФЗск* = ,

где *ИФЗск* – источники формирования запасов за счет собственного капитала.

2. Излишек (+) или недостаток (–) собственного оборотного капитала для формирования запасов (±

±.

3. Излишек (+) или недостаток (–) общей величины источников формирования запасов (±)

±.

Определим тип финансовой ситуации по [6]. Возможны 4 типа финансовой ситуации (табл 3.13).

*Таблица 3.13*

Сводная таблица показателей по типам финансовых ситуаций

|  |  |
| --- | --- |
| **Показатели** | **Тип финансовой ситуации** |
| **Абсолютная** **независимость** | **Нормальная** **независимость** | **Неустойчивое****состояние** | **Кризисное****состояние** |
| **±** | **±≥0** | **±<0** | **±****<0** | **±<0** |
| **±** | **±≥0** | **±≥0** | **±<0** | **±<0** |
| **±** | **±≥0** | **±≥0** | **±≥0** | **±<0** |

Определим тип финансовой ситуации на примере нашего предприятия (табл. 3.14).

*Таблица 3.14*

Определение типа финансовой ситуации предприятия, тыс. руб.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | На начало года | На конец года |
| 1. Запасы (З) | 40560 | 45140 |
| 2. Оборотные средства, сформированные с учетом только собственного капитала (ОАск) | 15682 | 28139,6 |
| 3. Собственный оборотный капитал (СОК) | 28082 | 38958 |
| 4. Общая величина источников формирования запасов (ВИ) | 43682 | 47538 |
| 5. ± | –24878 | –17000,4 |
| 6. ± | –12478 | –6182 |
| 7. ± | 3122 | 2398 |

Данные табл. 3.14. говорят о том, что на предприятии наблюдается неустойчивое финансовое состояние в течение года. И на начало года, и на конец года собственного оборотного капитала недостаточно для финансирования запасов. Общая величина запасов на начало года (40560 тыс. руб.) превышает собственный оборотный капитал (28082 тыс. руб.), на конец года эти цифры соответственно – 45140 тыс. руб. и 38958 тыс. руб. Но разница между величиной запасов и собственным оборотным капиталом сокращается почти в два раза (с 12478 тыс. руб. до 6182 тыс. руб.). Для финансирования запасов привлекаются краткосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность для этих целей не используется.

Анализ финансовой независимости и устойчивости показал, что с увеличением прибыли предприятия, собственного капитала финансовая зависимость от внешних источников уменьшилась, наблюдается положительная динамика роста финансовой устойчивости предприятия.

## 3.7. Анализ прибыли

Анализ прибыли проводится на основе данных формы № 2 «Отчет о прибыли и убытках» (табл. П.3.2). Прибыль является положительным финансовым результатом деятельности предприятия. Отрицательным финансовым результатом является убыток.

Основные направления анализа прибыли:

1. Анализ динамики каждого показателя прибыли за анализируемый период.

2. Анализ структуры показателей.

3. Факторный анализ прибыли.

Основными показателями прибыли в соответствии с формой № 2 являются:

1. **Валовая прибыль** , которая рассчитывается как разница между выручкой от реализации продукции  и себестоимостью реализованной продукции 

 или 

2. **Прибыль от продаж** , которая рассчитывается как разница между валовой прибылью и коммерческими расходами , управленческими расходами 

 или .

Коммерческие расходы отражают затраты предприятия, связанные со сбытом продукции, издержки обращения. Управленческие расходы отражают общехозяйственные (общепроизводственные) расходы предприятия. Если коммерческие и управленческие расходы не показываются отдельно по строкам 030 и 040 формы 2, следовательно, данные расходы учтены в себестоимости проданной продукции. В таком случае валовая прибыль и прибыль от продаж будут совпадать.

3. **Прибыль до налогообложения**  рассчитывается по формуле

 или 

где  – операционные доходы. К операционным доходам относятся: доходы от сдачи имущества в аренду, доходы от участия в других организациях (включая проценты и иные доходы по ценным бумагам), поступления от продажи основных средств, проценты, полученные за предоставление в пользование денежных средств предприятия и пр.;  – операционные расходы. К операционным расходам относятся: расходы, связанные с выбытием основных средств; отчисления в резервные фонды; проценты, уплачиваемые предприятием; расходы, связанные с оплатой услуг кредитных организаций; расходы по содержанию законсервированных объектов; выплата налогов, относимых на финансовый результат и пр.;  – внереализационные доходы. К внереализационным доходам относятся: штрафы, пени, неустойки, выплачиваемые предприятию, за нарушение условий договора; стоимость основных средств, полученных безвозмездно; прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году; суммы, поступившие в погашение дебиторской задолженности, списанной в прошлом году и пр.;  – внереализационные расходы. К внереализационным расходам относятся: штрафы, пени, неустойки, выплаченные предприятием за нарушение условий договоров; возмещение причиненных предприятием убытков; убытки прошлых лет, признанные в отчетном году; суммы дебиторской задолженности, по которым истек срок исковой давности; перечисление средств, связанных с благотворительной деятельностью.

Необходимо отметить, что Минфин России приказами от 18.09.2006 № 115н, от 18.09.2006 № 116н и от 22.07.2003 № 67н внес поправки в положения по бухгалтерскому учету, которые коснулись и изменений формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках». В результате изменений три вида доходов и расходов – операционные, внереализационные и чрезвычайные – объединились в один. Теперь они называются – прочими. В соответствии с изменениями формула прибыли до налогообложения может быть представлена в виде:



Где – проценты к получению; – проценты к уплате; –доходы от участия в других организациях; – прочие доходы; –прочие расходы.



Для выполнения факторного анализа прибыли до налогообложения, данные о составе прочих доходов и расходов можно получить на основе внутренней отчетности предприятия и расшифровок к формам № 1 и № 2.

**4. Чистая прибыль**  рассчитывается как разница между прибылью до налогообложения и суммой налога на прибыль (НП) и других обязательных платежей (ОП). При расчете чистой прибыли учитываются также отложенные налоговые активы (ОНА) и отложенные налоговые обязательства (ОНО)

 или .

Для более детального изучения механизма формирования прибыли до налогообложения и чистой прибылью следует ознакомиться с соответствующими статьями налогового кодекса.

На основе данных формы 2 (приложение П 3. 2) представим анализ прибыли в табл. 3.14.

*Таблица 3.14*

Анализ показателей прибыли, тыс.руб.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Кодстроки | За отчетный год | За предыдущий год | Отклонение | Темп роста, % | в % к выручке | Отклонение |
| Отчетный год | Предыдущий год |
| Доходы и расходы по обычным видам деятельности |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Выручка от продажи продукции | 10 | 143259 | 122444 | 20816 | 117,00 | 100,0 | 100,00 | 0,00 |
| Себестоимость проданной продукции | 20 | 115245 | 100213 | 15033 | 115,00 | 80,45 | 81,84 | -1,40 |
| Валовая прибыль | 29 | 28014 | 22231 | 5783 | 126,01 | 19,55 | 18,16 | 1,40 |
| Коммерческие расходы | 30 | 5442 | 5208 | 234 | 104,49 | 3,80 | 4,25 | -0,45 |
| Управленческие расходы | 40 | 5274 | 5100 | 174 | 103,41 | 3,68 | 4,17 | -0,48 |
| Прибыль от продаж | 50 | 17298 | 11923 | 5375 | 145,08 | 12,07 | 9,74 | 2,34 |
| Прочие доходы и расходы |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Проценты к получению | 60 |  |  |  |  |  |  |  |
| Проценты к уплате | 70 | 1660 | 980 | 680 | 169,39 | 1,16 | 0,80 | 0,36 |
| Доходы от участия в других организациях | 80 |  |  |  |  |  |  |  |
| Прочие операционные доходы | 90 | 470 |  | 470 |  | 0,33 | 0,00 | 0,33 |
| Прочие операционные расходы | 100 | 4492 | 3497 | 995 | 128,45 | 3,14 | 2,86 | 0,28 |
| Внереализационные доходы | 120 | 900 | 1134 | –234 | 79,37 | 0,63 | 0,93 | –0,30 |
| Внереализационные расходы | 130 | 1700 | 1980 | –280 | 85,86 | 1,19 | 1,62 | –0,43 |
| Прибыль до налогообложения | 140 | 10816 | 6600 | 4216 | 163,88 | 7,55 | 5,39 | 2,16 |
| Отложенные налоговые активы | 141 | 500 |  | 500 |  | 0,35 |  | 0,35 |
| Отложенные налоговые обязательства | 142 | 475 |  | 475 |  | 0,33 |  | 0,33 |
| Текущий налог на прибыль | 150 | 3800 | 2100 | 1700 | 180,95 | 2,65 | 1,72 | 0,94 |
| Штрафы, пени, уплаченные в бюджет | 154 | 940 | 900 | 40 | 104,44 | 0,66 | 0,74 | –0,08 |
| Чистая прибыль (нераспределенная) | 190 | 6101 | 3600 | 2501 | 169,48 | 4,26 | 2,94 | 1,32 |

Анализ представленных данных позволяет сделать вывод о положительной динамике всех показателей прибыли. В целом прибыль от продаж увеличилась на 5375 тыс. руб. или на 45,08 %. Столь значительное увеличение прибыли от продаж вызвано увеличением выручки от продажи продукции на 17%, при этом себестоимость возросла меньшими темпами на 15,0 %. Прибыль до налогообложения формируется главным образом за счет прибыли от продаж. Превышение операционных и внереализационных расходов над доходами снижает прибыль до налогообложения, что привело к снижению доли прибыли до налогообложения в выручке по сравнению с долей прибыли от продаж. Так, в отчетном году доля прибыли от продаж в выручке составила 12,07 %, а прибыли до налогообложения – 7,55%. В предыдущем году эти цифры составили соответственно – 9,74% и 5,39 %. Операционные расходы предприятия связаны прежде всего с затратами по обслуживанию заемных средств и выплатой налогов, относимых на финансовый результат.

Доля чистой прибыли в выручке возросла с 2,94% до 4,26%. Столь высокие темпы роста показателей прибыли стали возможны благодаря инвестиционной деятельности предприятия. Значительные вложения в основные средства обеспечили отдачу в виде увеличения выручки от реализации продукции, а следовательно, и улучшения финансового результата деятельности.

Для подтверждения данного вывода необходимо сопоставить темпы роста капитала предприятия (*Тк*), темпы роста выручки (*Тв*) и темпы роста прибыли (*Тп*). В соответствии с «золотым правилом экономики предприятия» должно выполняться следующее соотношение:

100% < *Тк* < *Тв* < *Тп*.

Увеличение масштабов деятельности предприятия за счет наращивания активов должно обеспечивать более высокие темпы роста выручки и прибыли при условии эффективного использования ресурсов предприятия.

Для наглядности динамику показателей прибыли можно представить с помощью диаграмм (рис. 3.26 и 3.27).

17298

11923

6600

10816

3600

6101

0

5 000

10 000

15 000

20 000

предыду-

щий год

 отчетный

год

Период

тыс. руб.

Прибыль от продаж

Прибыль до налогообложения

Чистая прибыль (нераспределенная

прибыль )

Рис. 3.26. Динамика показателей прибыли

0

470

1134

900

-1980

-1700

17 298

11 923

-6152

-4477

10 816

6 600

-10 000

-5 000

0

5 000

10 000

15 000

20 000

предыдущий год

 отчетный год

период

тыс. р.

Прибыль от продаж

Операционные доходы

Операционные расходы

Внереализационные доходы

Внереализационные расходы

Прибыль до налогообложения

Рис. 3.27. Формирование прибыли до налогообложения

**Факторный анализ прибыли.** Рассмотрим влияние факторов на прибыль предприятия на основе использования методики, изложенной в [6]. Будем использовать данные табл. 3.14. На сумму прибыли до налогообложения () влияют все показатели-факторы, определяющие ее, а именно: выручка от реализации продукции , себестоимость реализованной продукции , коммерческие расходы , управленческие расходы , операционные доходы (), операционные расходы(), внереализационные доходы (), внереализационные расходы ().

Факторную модель можно представить в виде

.

Показатели предыдущего года будем обозначать с индексом 0, а отчетного – с индексом 1. Прибыль до налогообложения в отчетном году по сравнению с предыдущим увеличилась на 4216 тыс. руб. Необходимо выявить степень влияния вышеприведенных факторов.

1. **Рассмотрим влияние фактора «Выручка от продаж»**

Выручка от реализации продукции в свою очередь зависит от двух факторов: цены продукции и количества реализованной продукции. Для определения влияния фактора «Цена продукции» необходимо знать рост цен на продукцию в отчетном году по сравнению с предыдущим. Эта информация может быть получена непосредственно на предприятии или из статистических данных. Предположим, что цены на продукцию предприятия в среднем возросли в отчетном году на 8 % или индекс роста цен составил 1,08. Рассчитаем выручку от реализации в отчетном году в сопоставимых ценах (т.е. в ценах предыдущего года) – 

 тыс. руб.,

где выручка от реализации продукции в отчетном году.

Следовательно, в отчетном году по сравнению с предыдущим выручка от реализации продукции увеличилась за счет роста цен (Δ) на

Δ тыс. руб.

В отчетном году по сравнению с предыдущим выручка от реализации продукции увеличилась за счет количества реализованной продукции (Δ) на:

Δ тыс. руб.,

где выручка от реализации продукции в предыдущем году.

Таким образом, на увеличение выручки положительное влияние оказали оба фактора. Увеличение цен на продукцию привело к увеличению выручки на 10611,78 тыс. руб., а увеличение количества продукции – на 10203,22 тыс. руб. Общее изменение выручки составило 20816 тыс. руб. Наибольшее влияние оказал фактор «цена продукции», доля в общем изменении выручки составила 51 %. Доля фактора «количество реализованной продукции», соответственно, – 49 %. И цена продукции, и количество реализованной продукции повлияли на изменение прибыли от продаж, а следовательно, и на изменение прибыли до налогообложения.

**1.1. Расчет влияния фактора «Цена продукции»**

Для определения степени влияния изменения цены продукции на прибыль необходимо использовать показатель рентабельность продаж. Рентабельность продаж определяется как отношение прибыли от продаж к выручке

= или в % .

Рентабельность продаж в предыдущем году составила

.

Изменение прибыли до налогообложения за счет увеличения выручки под влиянием фактора «Цена продукции» (Δ) определяется по формуле

Δ;

Δ тыс. руб.

Таким образом, рост цен на продукцию в отчетном году по сравнению с предыдущим на 8 % привел к увеличению прибыли до налогообложения на 1034,587 тыс. руб.

**1.2. Расчет влияния фактора «Количество реализованной продукции»**

Изменение прибыли до налогообложения за счет увеличения выручки под влиянием фактора «Количество реализованной продукции» (Δ) определяется по формуле

Δ

=  тыс. руб.

Таким образом, в результате увеличения количества реализованной продукции прибыль до налогообложения увеличилась на 993,794 тыс. руб.

**2. Расчет влияния фактора «Себестоимость реализованной продукции»**

Изменение прибыли за счет влияния себестоимости реализованной продукции  определяется по формуле

,

где  – себестоимость реализованной продукции в отчетном году;  – себестоимость реализованной продукции в предыдущем году.

=

==

= 2002,761 тыс. руб.[[1]](#footnote-1)

Необходимо обратить внимание, что в данном случае знаки надо ставить с учетом экономического содержания влияния изменения себестоимости на прибыль. Себестоимость – это фактор обратного влияния по отношению к прибыли. Снижение себестоимости приводит к увеличению прибыли. Доля себестоимости реализованной продукции в выручке в отчетном году составила 80,446%, а в предыдущем 81,844%. Произошло снижение удельного веса себестоимости в выручке на 1,398%. Следовательно, прибыль от продаж, а значит, и прибыль до налогообложения увеличились на 1,398% или на 2002,761 тыс. руб.

 **3. Расчет влияния фактора «Коммерческие расходы»**

Для расчета используется формула, аналогичная предыдущей,

,

где  – изменение прибыли до налогообложения за счет изменения коммерческих расходов;  – коммерческие расходы в отчетном году;  – коммерческие расходы в предыдущем году.

=

 тыс. руб.

Знаки необходимо ставить по экономическому смыслу. Так, в результате снижения доли коммерческих расходов в выручке с 4,253% в предыдущем году до 3,799% в отчетном году прибыль до налогообложения увеличилась на 650,396 тыс. руб.

**4. Расчет влияния фактора «Управленческие расходы»**

Для расчета используем формулу

,

где  – изменение прибыли до налогообложения за счет изменения управленческих расходов;  – управленческие расходы в отчетном году;  – управленческие расходы в предыдущем году.



= тыс. руб.

В результате снижения удельного веса управленческих расходов в выручке с 4,165% в предыдущем году до 3,681% в отчетном году прибыль до налогообложения увеличилась на 693,374 тыс. руб.

**5. Расчет влияния факторов: «Операционные доходы», «Операционные расходы», «Внереализационные доходы», «Внереализационные расходы»**

Для расчета следует использовать балансовый метод. Влияние фактора определяется по величине абсолютного отклонения по табл. 3.14, знаки расставляются по экономическому смыслу. Если изменение фактора влияет на изменение прибыли до налогообложения положительно (увеличивает прибыль), то значение изменения показателя следует принимать со знаком «+». Если изменение фактора влияет на прибыль до налогообложения отрицательно (уменьшает прибыль), то значение изменения показателя следует принимать со знаком «–». Представим расчет влияния факторов в табл. 3.15.

Увеличение операционных доходов на 470 тыс. руб. увеличивает прибыль до налогообложения на соответствующую сумму. Снижение внереализационных доходов на 234 тыс. руб. уменьшает прибыль до налогообложения на соответствующую сумму. Увеличение же операционных расходов на 1675 тыс. руб. уменьшает прибыль до налогообложения, следовательно, необходимо поставить знак «–», а снижение внереализационных расходов на 280 тыс. руб. увеличивает прибыль до налогообложения, следовательно, необходимо поставить знак «+».

*Таблица 3.15*

Влияние факторов на прибыль до налогообложения

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Предыдущий год** | **Отчетный год** | **Отклонение** | **Влияние** |
| **1. Операционные доходы,** **тыс. руб.** | **0** | **470** | **+470** | **+470** |
| **2. Операционные расходы,** **тыс. руб.** | **4477** | **6152** | **+1675** | **–1675** |
| **3. Внереализационные доходы,** **тыс. рыб.** | **1134** | **900** | **–234** | **–234** |
| **4. Внереализационные расходы, тыс. руб.** | **1980** | **1700** | **–280** | **+280** |

В заключении факторного анализа обобщим результаты расчетов степени влияния факторов на прибыль до налогообложения (табл. 3.16).

*Таблица 3.16*

Влияние факторов на прибыль до налогообложения

|  |  |
| --- | --- |
| **Показатели-факторы** | **Влияние, тыс. руб.** |
| **1. Цена продукции** | **+1034,587** |
| **2. Количество реализованной продукции** | **+993,794** |
| **3. Себестоимость реализованной продукции** | **+2002,761** |
| **4. Коммерческие расходы** | **+650,396** |
| **5. Управленческие расходы** | **+693,374** |
| **6. Операционные доходы** | **+470** |
| **7. Операционные расходы** | **–1675** |
| **8. Внереализационные доходы** | **–234** |
| **9. Внереализационные расходы** | **+280** |
| **ИТОГО** | **+4215,912** |

Таким образом, суммарное влияние факторов составило 4215,912 тыс. руб. или 4216 тыс. руб. Сравним полученный результат с данными об изменении прибыли до налогообложения из табл. 3.14. Результаты совпадают, значит, расчет произведен правильно.

Как показывают данные таблицы, в наибольшей степени на увеличение прибыли до налогообложения повлияли факторы: снижение доли себестоимости реализованной продукции в выручке от реализации (влияние фактора – +2002,761 тыс. руб.); увеличение операционных расходов (влияние фактора – 1675 тыс. руб.); увеличение цены продукции (влияние фактора – +1034,587 тыс. руб.); увеличение количества реализованной продукции (влияние фактора – +993,794 тыс.руб.).

## 3.8. Анализ рентабельности

**Рентабельность** характеризует уровень прибыльности деятельности предприятия. Рассчитывается рентабельность на основе показателей прибыли. Если предприятие работает с убытками, то следует говорить об убыточности деятельности.

Основные направления анализа рентабельности:

1. Анализ динамики показателей рентабельности.

2. Факторный анализ рентабельности.

Для анализа рентабельности рассчитываются показатели:

1. Рентабельность продукции.

2. Рентабельность продаж.

3. Рентабельность капитала.

4. Рентабельность оборотного капитала.

5. Рентабельность собственного капитала.

6. Рентабельность ресурсов.

**Рентабельность продукции (работ)** () – это отношение прибыли от продаж к затратам на производство и реализацию продукции (работ). Рассчитывается по формуле

 или ,

 – здесь указываются строки формы № 2.

Рентабельность продукции (работ) показывает, сколько прибыли от продаж приходится на один рубль затрат на производство и реализацию продукции (работ).

**Рентабельность продаж** () – это отношение прибыли от продаж к выручке. Рассчитывается по формуле

 или .

Рентабельность продаж показывает, сколько прибыли от продаж приходится на один рубль выручки.

**Рентабельность капитала** () – это отношение прибыли до налогообложения (или чистой прибыли) к среднегодовой стоимости имущества предприятия (актива баланса). Если рентабельность капитала рассчитывается для квартального периода, то соответственно в расчетах учитывается среднеквартальная стоимость имущества предприятия. Рассчитывается по формуле

 или ,

где  – среднегодовая стоимость имущества предприятия (актива баланса);  – здесь указываются строки баланса.

Рентабельность капитала показывает, сколько прибыли до налогообложения (или чистой прибыли) приходится на один рубль капитала или имущества предприятия. В отдельных случаях допускается расчет рентабельности капитала и на основе использования прибыли от продаж (когда она составляет основную часть прибыли до налогообложения).

**Рентабельность оборотного капитала**  – это отношение прибыли до налогообложения (или чистой прибыли) к среднегодовой стоимости оборотного капитала предприятия. Рассчитывается по формуле

 или

,

где  – среднегодовая стоимость оборотного капитала предприятия.

Рентабельность оборотного капитала показывает, сколько прибыли до налогообложения (или чистой прибыли) приходится на один рубль капитала, вложенного в оборотные активы (или в текущую деятельность).

**Рентабельность собственного капитала**  – это отношение прибыли до налогообложения (или чистой прибыли) к среднегодовой стоимости собственного капитала предприятия. Рассчитывается по формуле

 или .

Рентабельность собственного капитала показывает, сколько прибыли до налогообложения (или чистой прибыли) предприятие получает на один рубль собственного капитала.

**Рентабельность ресурсов**  – это отношение прибыли до налогообложения (или чистой прибыли, прибыли от продаж) к среднегодовой стоимости основных производственных фондов ( )и материальных оборотных средств (). Рассчитывается по формуле

;

 или ;

или .

 Среднегодовая стоимость основных производственных фондов принимается по данным формы № 5 «Приложение к балансу».

 – здесь указаны строки баланса.

Рентабельность ресурсов показывает, сколько прибыли до налогообложения (или чистой прибыли, прибыли от продаж) предприятие получает на один рубль ресурсов, занятых в производстве.

Рассчитаем показатели рентабельности (табл. 3.17) на основе данных табл. 3.1 и 3.14.

*Таблица 3.17*

Показатели рентабельности

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | Предыдущий год | Отчетный год |
|
| 1. Рентабельность продукции, % | 10,79 | 13,73 |
| 2. Рентабельность продаж, % | 9,74 | 12,07 |
| 3. Рентабельность капитала, % | \* | 8,31 |
| 4. Рентабельность оборотного капитала, % | \* | 11,80 |
| 5. Рентабельность собственного капитала, % | \* | 10,10 |

\* – данные отсутствуют, так как в расчетах используется отчетность только за один отчетный год (баланс и форма 2). Для определения среднегодовой стоимости капитала за предыдущий год необходимо использовать баланс за предыдущий год.

По данным табл. 3.17, рис. 3.28 видно, что в отчетном году произошло увеличение рентабельности продукции и продаж. Рост показателей рентабельности вызван опережением темпов роста прибыли от продаж (145,08%), темпов роста выручки (117,0%), себестоимости реализованной продукции (115,%), коммерческих расходов (104,49%) и управленческих расходов (103,41%). Основным фактором увеличения рентабельности является увеличение прибыли, которая в свою очередь зависит от объемов производства и реализации продукции и снижения затрат.

**Факторный анализ рентабельности** позволяет определить степень влияния отдельных показателей-факторов на изменение рентабельности. Для проведения факторного анализа, необходимо данные отчетного года сопоставить с данными базового периода (например, предыдущего года). Поскольку нами для проведения анализа финансового состояния используется отчетность только за один год, то рассмотрим условные примеры.

13,73

9,74

10,79

12,07

0

2

4

6

8

10

12

14

16

Предыдущий год

 Отчетный год

Период

Проценты

      Рентабельность продукции.

      Рентабельность продаж.

Рис. 3.28. Динамика показателей рентабельности

**Пример 1.**

На основе данных табл. 3.18 определить степень влияния факторов затратоемкости производства на изменение рентабельности ресурсов, а также эффективности использования ресурсов предприятия (основных производственных фондов и оборотных средств).

*Таблица 3.18*

Исходные данные для факторного анализа

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2004 | 2005 | 0тклоне-ние |
| 1. Выручка от реализации продукции , тыс. руб.  | 132987,9 | 145353 | 12365,1 |
| 2. Себестоимость реализованной продукции (), всего тыс. руб.,  | 106147 | 124095 | 17948 |

*Окончание таблицы 3.18*

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2004 | 2005 | 0тклоне-ние |
| В том числе |  |  |  |
| 3. Материальные затраты () | 54666,07 | 55842,75 | 1176,68 |
| 4. Заработная плата с отчислениями () | 39486,94 | 50258,48 | 10771,54 |
| 5. Амортизация () | 7324,19 | 13278,17 | 5953,98 |
| 6. Прочие затраты () | 4670,5 | 4715,61 | 45,11 |
| 7. Прибыль от продаж (), тыс. руб. | 26840,9 | 21258 | –5582,9 |
| 8. Стоимость ОПФ (), тыс. руб.,  | 106479,5 | 186692,5 | 80213 |
| 9. Стоимость оборотных средств (), тыс. руб., | 41649,5 | 50856 | 9206,5 |
| 10. Рентабельность ресурсов (), %,  | 18,12 | 8,95 | –9,17 |

Факторный анализ рентабельности ресурсов проведем с использованием метода цепных подстановок. Рентабельность ресурсов определяется по формуле

.

Осуществим некоторые преобразования и получим модель для факторного анализа



Таким образом, преобразованная факторная модель рентабельности ресурсов примет вид

,

где  – материалоемкость;  – зарплатоемкость;  – амортизацеемкость;  – доля прочих затрат в выручке;  – фондоотдача основных производственных фондов;  – коэффициент оборачиваемости оборотных средств (оборотных активов).

Для проведения факторного анализа рассчитаем расчетные показатели (табл. 3.19).

Используя метод цепных подстановок, выполним промежуточные расчеты по преобразованной факторной модели рентабельности ресурсов. Всего расчетов – 7. В первом расчете все показатели 2004 года, а в последнем – 2005 года. Постепенно заменяем значения показателей 2004 года на значения показателей 2005 года. Результаты промежуточных расчетов сведем в табл. 3.20.

*Таблица 3.19*

Расчетные показатели

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2004 | 2005 | Отклонение |
| 1. Материалоемкость, руб./руб. | 0,411 | 0,384 | –0,027 |
| 2. Зарплатоемкость, руб./руб. | 0,297 | 0,346 | 0,049 |
| 3. Амортизацеемкость, руб./руб. | 0,055 | 0,091 | 0,036 |
| 4. Доля прочих затрат в выручке, руб./руб. | 0,035 | 0,032 | –0,003 |
| 5. Фондоотдача, руб./руб. | 1,249 | 0,779 | –0,470 |
| 6. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств | 3,193 | 2,858 | –0,335 |

*Таблица 3.20*

Результаты промежуточных расчетов факторного анализа

|  |  |
| --- | --- |
| 1. Рентабельность ресурсов (коэффициент) | 0,18119 |
| 2.Второй расчет | 0,20532 |
| 3. Третий расчет | 0,16147 |
| 4. Четвертый расчет | 0,12890 |
| 5. Пятый расчет | 0,13130 |
| 6.Шестой расчет | 0,09154 |
| 7.Седьмой расчет | 0,08949 |

Расчет влияния факторов определяется последовательным вычитанием: из второго расчета вычитаем первый; из третьего – второй; из четвертого – третий и т.д., то есть из каждого последующего вычитается предыдущий (табл. 3.21).

*Таблица 2.21*

Степень влияния факторов

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Влияние факторов | руб./руб. | % |
| 1. Изменение рентабельности ресурсов за счетснижения материалоемкости продукции | 0,02413 | 2,413 |
| 2. Изменение рентабельности ресурсов засчет увеличения зарплатоемкости | –0,04385 | –4,385 |
| 3. Изменение рентабельности ресурсов засчет увеличения амортизацеемкости | –0,03257 | –3,257 |
| 4. Изменение рентабельности ресурсов за счетснижения доли прочих расходов в выручке | 0,00240 | 0,240 |
| 5. Изменение рентабельности ресурсов за счетснижения фондоотдачи | –0,03976 | –3,976 |
| 6. Изменение рентабельности ресурсов за счетснижения коэффициента оборачиваемости оборотных средств | –0,00206 | –0,206 |
| ИТОГО общее влияние факторов | –0,09171 | –9,171 |

Таким образом, результаты расчетов показали, что рентабельность ресурсов снизилась на 9,17%. Основное влияние оказали факторы (табл. 3.22, рис. 3.29):

– снижение фондоотдачи. В результате снижения эффективности использования основных производственных фондов на 0,47 руб./руб. рентабельность ресурсов снизилась на 3,976%;

– увеличение зарплатоемкости. В результате увеличения зарплатоемкости на 0,049 руб./руб. рентабельность ресурсов снизилась на 4,385%;

– увеличение амортизацеемкости. В результате увеличения амортизацеемкости на 0,036 руб./руб. рентабельность ресурсов снизилась на 3,257%;

– снижение коэффициента оборачиваемости оборотных средств. В результате снижения коэффициента оборачиваемости оборотных средств на 0,335 рентабельность ресурсов снизилась на 0,206%;

– положительное влияние на рентабельность ресурсов оказало снижение материалоемкости на 0,027 руб./руб. В результате рентабельность ресурсов увеличилась на 2,413%.

*Таблица 3.22*

Факторный анализ рентабельности ресурсов

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2004 | 2005 | 0тклоне­ние | Влияние |
| 1. Рентабельность ресурсов, % | 18,12 | 8,95 | –9,17 |  |
| 2. Материалоемкость, руб./руб. | 0,411 | 0,384 | –0,027 | 2,413 |
| 3. Зарплатоемкость, руб./руб. | 0,297 | 0,346 | 0,049 | –4,385 |
| 4. Амортизацеемкость, руб./руб. | 0,055 | 0,091 | 0,036 | –3,257 |
| 5. Доля прочих затрат в выручке, руб./руб. | 0,035 | 0,032 | –0,003 | 0,240 |
| 6. Фондоотдача, руб./руб. | 1,249 | 0,779 | –0,470 | –3,976 |
| 7. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств | 3,193 | 2,858 | –0,335 | –0,206 |
| ИТОГО общее влияние факторов |  |  |  | –9,171 |

-3,976

2,413

-4,385

-3,257

0,240

-0,206

-5

-4

-3

-2

-1

0

1

2

3

1

проценты

Материалоемкость

Зарплатоемкость

Амортизацеемкость

Доля прочих в выручке

.

Фондоотдача

Коэффициент оборачиваемости

оборотных средств

Рис. 3.29. Влияние факторов на изменение рентабельности ресурсов

**Пример 2.**

На основе исходных данных выявить степень влияния факторов рентабельность продаж и коэффициент оборачиваемости капитала на изменение рентабельности капитала.

Рентабельность капитала в данном случае рассчитывается как отношение прибыли от продаж к среднегодовой стоимости капитала (табл. 3.23).

*Таблица 3.23*

Исходные и расчетные показатели для факторного анализа

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Показатели** | **Предыдущий год** | **Отчетный****год** | **Абсолютное****отклонение** |
| **Исходные показатели** |  |  |  |
| **1. Прибыль от продаж (), тыс. руб.**  | **30263** | **42527** | **+12264** |
| **2. Выручка от реализации продукции , тыс. руб.,**  | **158017** | **208582** | **+50565** |
| **3. Среднегодовая стоимость капитала (), тыс. руб.,**  | **124490** | **143164** | **+18674** |
| **Расчетные показатели** |  |  |  |
| **4. Рентабельность капитала (), %**  | **24,31** | **29,71** | **+5,40** |
| **5. Рентабельность продаж (), %**  | **19,152** | **20,389** | **+1,237** |
| **6. Коэффициент оборачиваемости капитала ()** | **1,269** | **1,457** | **+0,188** |

Коэффициент оборачиваемости капитала () рассчитывается как отношение выручки к среднегодовой стоимости капитала.

Рентабельность капитала увеличилась на 5,395%. Необходимо определить, в какой степени на ее увеличение повлияли рентабельность продаж и коэффициент оборачиваемости капитала. Для расчета будем использовать следующую формулу и последующие преобразования

.

Используем метод абсолютных разниц.

1. Изменение рентабельности капитала за счет увеличения рентабельности продаж 

.

За счет увеличения рентабельности продаж на 1,24% рентабельность капитала возросла на 1,57%.

2. Изменение рентабельности капитала за счет увеличения коэффициента оборачиваемости капитала 



За счет увеличения коэффициента оборачиваемости на 0,188 рентабельность капитала возросла на 3,833%. Общее изменение составило (1,57% + 3,83%) = 5,4%. Наибольшее влияние на изменение рентабельности капитала оказало увеличение коэффициента оборачиваемости капитала, то есть деловая активность предприятия (доля фактора – 71%, рис. 3.30). Результаты факторного анализа представлены в табл. 3.24.

*Таблица 3.24*

Факторный анализ рентабельности капитала

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатели-факторы** | **Предыдущий год** | **Отчетный год** | **Отклоне-****ние** | **Влияние** | **Доля,****%** |
| **1. Рентабельность капитала (), %** | **24,31** | **29,71** | **+5,40** | **-** |  |
| **2. Рентабельность продаж (), %**  | **19,152** | **20,389** | **+1,237** | **+1,57** | **29,07** |
| **3. Коэффициент оборачиваемости капитала ()** | **1,269** | **1,457** | **+0,188** | **+3,83** | **70,93** |
| **ИТОГО** |  |  |  | **+5,40** | **100** |

Рентабельность

продаж

29%

Коэффициент

оборачиваемости

капитала

71%

Рис. 3.30. Структура изменения рентабельности капитала в результате

 влияния факторов

##

## 3.9. Анализ деловой активности

Показатели деловой активности характеризуют оборачиваемость средств предприятия. В соответствии с [28] для анализа деловой активности используются следующие показатели:

1. Коэффициент оборачиваемости капитала.

2. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов.

3. Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств.

4. Коэффициент оборачиваемости готовой продукции.

5. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности.

6. Средний срок оборота дебиторской задолженности.

7. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолжен­ности.

8. Средний срок оборота кредиторской задолженности.

9. Фондоотдача внеоборотных активов.

10. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала.

**Коэффициент оборачиваемости капитала** () – это отношение выручки от реализации продукции () к средней за период стоимости капитала предприятия (итог баланса). Рассчитывается по формуле

.

Коэффициент оборачиваемости капитала показывает, сколько оборотов совершает капитал предприятия за анализируемый период, т.е. скорость оборота капитала. Положительно оценивается рост данного показателя, если он не вызван только ростом цен.

**Коэффициент оборачиваемости оборотных активов** () – это отношение выручки от реализации продукции к средней за период стоимости оборотного капитала предприятия . Рассчитывается по формуле

;

==,

где стоимость оборотных активов на начало периода (если анализируемый период – год, то это стр. 290 годового баланса на начало года);  стоимость оборотных активов на конец периода (если анализируемый период – год, то это стр. 290 годового баланса на конец года).

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов показывает, сколько оборотов совершает оборотный капитал (мобильные средства) за период, т.е. скорость оборота оборотного капитала. Положительно оценивается рост данного показателя, если сочетается с ростом оборачиваемости запасов.

**Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств** () – это отношение выручки от реализации продукции к средней за период стоимости материальных оборотных средств (). Рассчитывается по формуле

;

= ,

где  – стоимость материальных оборотных средств на начало периода (стр. 210 баланса – запасы на начало периода);  – стоимость материальных оборотных средств на конец периода (стр. 210 баланса – запасы на конец периода).

Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств показывает, сколько оборотов совершают материальные оборотные средства (запасы) за анализируемый период, т.е. скорость оборота материальных оборотных средств. Положительно оценивается рост показателя. Снижение может свидетельствовать об относительном увеличении запасов сырья и материалов, незавершенного производства или о снижении спроса на готовую продукцию.

**Коэффициент оборачиваемости готовой продукции** () – это отношение выручки от реализации продукции к средней за период стоимости готовой продукции (). Рассчитывается по формуле

;

= ,

где  – стоимость готовой продукции на начало периода (стр. 214 на начало периода);  – стоимость готовой продукции на конец периода (стр. 214 на конец периода).

Коэффициент оборачиваемости готовой продукции показывает, сколько оборотов совершает готовая продукция за анализируемый период, т.е. скорость оборота готовой продукции. Положительно оценивается рост показателя. Рост показателя означает увеличение спроса на продукцию предприятия, а снижение – возможное затоваривание готовой продукцией в связи со снижением спроса.

**Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности** () – это отношение выручки от реализации продукции к средней за период величине дебиторской задолженности (). Рассчитывается по формуле

; = 

,

где  – дебиторская задолженность на начало периода (стр. 230 и стр. 240 на начало периода);  – дебиторская задолженность на конец периода (стр. 230 и стр. 240 на конец периода).

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает, сколько оборотов совершает дебиторская задолженность за анализируемый период, т.е. скорость оборота дебиторской задолженности. Рост данного коэффициента свидетельствует о сокращении продаж в кредит, а снижение – увеличение объема коммерческого кредита, предоставляемого покупателям.

**Средний срок оборота дебиторской задолженности** () – средний срок погашения дебиторской задолженности в днях

.

Положительно оценивается снижение данного показателя. Если анализируемый период год, то в числителе – 365, а если квартал, то – 90.

**Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности** () – это отношение выручки от реализации продукции к средней за период величине кредиторской задолженности (). Рассчитывается по формуле



= ,

где  – кредиторская задолженность на начало периода (стр. 620 на начало периода);  – кредиторская задолженность на конец периода (стр. 620 на конец периода).

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает, сколько оборотов совершает кредиторская задолженность за анализируемый период, т.е. скорость оборота кредиторской задолженности. Рост данного коэффициента означает увеличение скорости оплаты задолженности предприятия, а снижение – рост покупок в кредит.

**Средний срок оборота кредиторской задолженности** () – средний срок погашения кредиторской задолженности в днях

.

Показатель отражает средний срок возврата долгов предприятия (кредиторской задолженности).

**Фондоотдача внеоборотных активов** () – это отношение выручки от реализации продукции к средней за период величине внеоборотных активов (). Рассчитывается по формуле

;

= ,

где  – внеоборотные активы по балансу на начало периода (стр. 190 на начало периода);  – внеоборотные активы по балансу на конец периода (стр. 190 на конец периода).

Фондоотдача внеоборотных активов показывает, сколько выручки от реализации приходится на один рубль внеоборотных активов, и характеризует эффективность использования внеоборотных активов.

**Коэффициент оборачиваемости собственного капитала** () – это отношение выручки от реализации продукции к средней за период величине собственного капитала предприятия (). Рассчитывается по формуле

;

= ,

где  – собственный капитал по балансу на начало периода (стр. 490 на начало периода);  – собственный капитал по балансу на конец периода (стр. 490 на конец периода).

Показатель отражает скорость оборота собственного капитала. Рост выручки, как правило, должен приводить к повышению данного показателя, так как обеспечивается в значительной степени кредитами. Следовательно, доля собственного капитала в общей сумме источников должна снижаться.

Пример расчета показателей деловой активности приведен в табл. 3.25.

*Таблица 3.25*

Показатели деловой активности

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Предыдущий год\* | Отчетный год | Отклонение |
| Исходные |  |  |  |
| Выручка от реализации продукции, тыс. руб. | 122444 | 143259 | 20816 |
| Среднегодовая стоимость капитала, тыс. руб. | 121711,72 | 130112,7 | 8401 |
| Среднегодовая стоимость оборотных активов, т. р. | 84172,8 | 91634,1 | 7461 |
| Среднегодовая стоимость материальных оборотных средств (запасов), тыс. руб. | 39343,2 | 42850 | 3507 |
| Среднегодовая стоимость готовой продукции, т. р. | 1909,5 | 1335 | –575 |
| Среднегодовая величина дебиторской задолженности, тыс. руб. | 35043,2 | 39663,4 | 4620 |
| Среднегодовая величина кредиторской задолженности, тыс. руб. | 41393,28 | 45364,1 | 3971 |
| Среднегодовая величина внеоборотных активов, тыс. руб. | 36662,12 | 38478,6 | 1816 |
| Среднегодовая величина собственного капитала,тыс. руб. | 50078 | 60389,4 | 10311 |
| Расчетные |  |  |  |
| 1. Коэффициент оборачиваемости капитала | 1,01 | 1,10 | 0,10 |
| 2. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов (оборотных средств) | 1,45 | 1,56 | 0,11 |
| 3. Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств | 3,11 | 3,34 | 0,23 |
| 4. Коэффициент оборачиваемости готовой продукции | 64,12 | 107,31 | 43,19 |
|  |  |  |  |

*Окончание табл. 3.25*

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Предыдущий год\* | Отчетный год | Отклонение |
| 5. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности | 3,49 | 3,61 | 0,12 |
| 6. Средний срок оборота дебиторской задолженности, дни | 104,46 | 101,06 | –3,41 |
| 7. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности | 2,96 | 3,16 | 0,20 |
| 8. Средний срок оборота кредиторской задолженности, дни | 123,39 | 115,58 | –7,81 |
| 9. Фондоотдача внеоборотных активов, р./р. | 3,34 | 3,72 | 0,38 |
| 10. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала | 2,45 | 2,37 | –0,07 |

\* – Данные за предыдущий год условные

Анализ представленных данных позволяет сделать вывод о повышении деловой активности предприятия в отчетном году. Наблюдается рост всех показателей оборачиваемости, за исключением коэффициента оборачиваемости собственного капитала. Снижение данного коэффициента связано с увеличением собственного капитала более высоким темпами (121%) по сравнению с ростом выручки(117%). Таким образом, увеличение выручки обеспечивается не только за счет привлечения заемных средств, но и за счет собственного капитала.

**Экономическое значение ускорения оборачиваемости оборотных активов** (оборотных средств) заключается в высвобождении (экономии) оборотных средств. Величину экономического эффекта, полученного от ускорения оборачиваемости оборотных средств, можно определить, используя коэффициент загрузки средств в обороте (*Кз*),

.

**Коэффициент загрузки оборотных средств** показывает, сколько оборотных средств приходится на один рубль выручки. Положительно оценивается снижение коэффициента загрузки, что свидетельствует о снижении оборотных средств на один рубль выручки, т.е. происходит высвобождение оборотных средств.

Экономия (или высвобождение) оборотных средств в результате ускорения оборачиваемости рассчитывается по формуле

,

где Эос – экономия оборотных средств, тыс. руб.;

,

где Δ*Кз* – изменение коэффициента загрузки оборотных средств (оборотных активов).

По данным табл. 3.25

 ; .

Рассчитаем экономию оборотных средств в отчетном году по сравнению с предыдущим

тыс. руб.

Знак «–» означает экономию (высвобождение) оборотных средств. В случае, когда в расчетах получается знак «+», это означает увеличение коэффициента загрузки, а следовательно, дополнительное вовлечение оборотных средств в результате замедления их оборачиваемости.

Для оценки эффективности использования оборотных средств в дополнение к коэффициенту оборачиваемости оборотных средств (оборотных активов) и коэффициенту загрузки следует рассчитать **длительность одного оборота оборотных средств** в днях ()

.

Длительность одного оборота показывает, сколько дней длится один оборот оборотных средств. Положительно оценивается сокращение длительности оборота.

Так, длительность одного оборота оборотных средств в отчетном году составила  дня.

В предыдущем году соответственно  дня. Произошло сокращение длительности одного оборота оборотных средств на (234 – 252) = –18 дней.

Кроме общей длительности одного оборота оборотных средств, можно определить длительность пребывания на отдельной стадии кругооборота.

Длительность пребывания оборотных средств на стадии «Денежные средства» ()

.

Длительность пребывания оборотных средств на стадии «Средства в расчетах» ()

.

Длительность пребывания оборотных средств на стадии «Запасы» ()

,

где  – удельный вес соответственно денежных средств, дебиторской задолженности, готовой продукции, запасов в общей стоимости оборотных средств, %.

*Таблица 3.26*

Показатели эффективности использования оборотных средств

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Показатели** | **Предыдущий год** | **Отчетный год** | **Отклонение** |
| **1. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов (оборотных средств)** | **1,45** | **1,56** | **0,11** |
| **2. Коэффициент загрузки оборотных средств** | **0,69** | **0,64** | **-0,05** |
| **3. Длительность одного оборота, дни** | **252** | **234** | **-18** |

1,56

1,45

234

252

0

0,2

0,4

0,6

0,8

1

1,2

1,4

1,6

1,8

Предыдущий год

Отчетный год

коэффициент

0

50

100

150

200

250

300

дни

Коэффициент оборачиваемости

оборотных средств

Длительность

одного оборота

Рис. 3.31. Динамика показателей эффективности использования оборотных
средств

Таким образом, **эффективность использования оборотных средств характеризуется показателями** (табл. 3.26, рис. 3.31):

– коэффициент оборачиваемости оборотных средств (оборотных активов);

– длительность одного оборота;

– коэффициент загрузки оборотных средств.

Эффект от ускорения оборачиваемости оборотных средств можно выразить в виде дополнительно полученной выручки в результате ускорения оборачиваемости оборотных средств ()

;

=;

 тыс. руб.

В результате ускорения оборачиваемости оборотных средств на 0,11 оборота дополнительно получена выручка – 9259 тыс. руб. Зная рентабельность продаж, можно определить, сколько дополнительно было получено прибыли от продаж()

тыс. руб.

1. При вычислении доли себестоимости в выручке после запятой было оставлено три знака, а не два, как в табл. 3.14. При вычислении абсолютных показателей также после запятой оставлено три знака, а не два. Это вызвано необходимостью более точного расчета влияния факторов. Суммарное влияние факторов должно совпадать с абсолютным отклонением прибыли из табл. 3.14. Чтобы этого достичь, необходимо выполнять более точные расчеты и оставлять после запятой больше знаков, чем при обычных вычислениях. [↑](#footnote-ref-1)