

Введение

Эффективность хозяйственной деятельности предприятия зависит от его способности финансировать свою деятельность за счет собственных и заемных средств. Насколько предприятие способно финансировать свою деятельность, можно установить с помощью анализа и диагностики финансового состояния.

Целью учебно-методического пособия является формирование у студентов практических навыков анализа и диагностики финансового состояния и инвестиционной деятельности предприятия. В пособии присутствуют необходимые конкретные числовые примеры аналитических расчетов, характеризующие те или иные аспекты и методику анализа финансового состояния предприятия, что позволит студентам оценить практические результаты рассмотренных теоретических положений.

Базовой книгой, структура и содержание которой взяты за основу данного пособия, послужило учебно-методическое пособие Ю. В. Зелепухина и Е. А. Мазной «Финансы предприятия» (Москва; Берлин: Директ-Медиа, 2021, 89 с.) [1].

1. Диагностика финансового состояния предприятия

Эффективность хозяйственной деятельности предприятия во многом зависит от финансового состояния, то есть от способности финансировать свою хозяйственную деятельность за счет собственных и заемных средств. Оценка финансового состояния предприятия предполагает анализ баланса, финансовых коэффициентов и финансовых результатов деятельности.

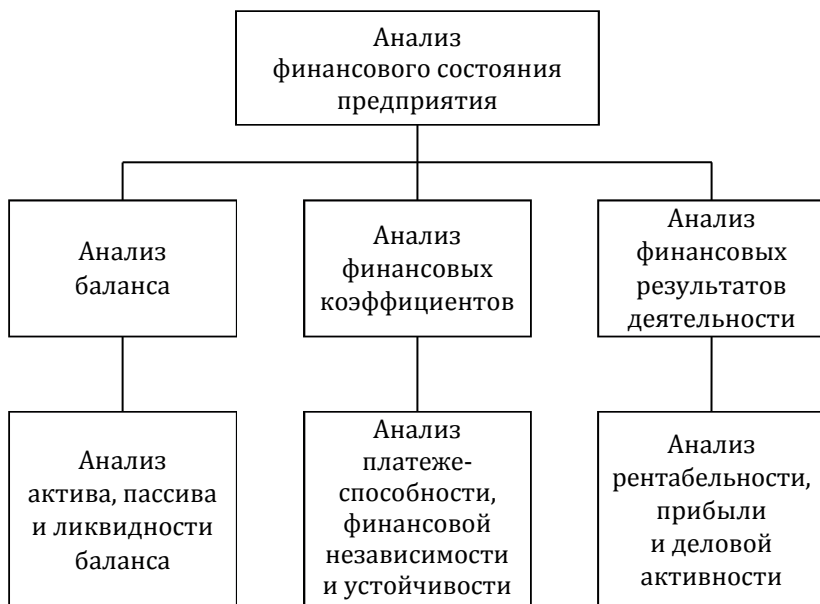


Рис. 1. Анализ финансового состояния предприятия

Информационной базой финансового анализа предприятия является бухгалтерская отчетность. Для анализа финансового состояния предприятия используются следующие формы бухгалтерской отчетности:

- 1) форма № 1 «Бухгалтерский баланс»;
- 2) форма № 2 «Отчет о прибылях и убытках»;
- 3) форма № 3 «Отчет об изменениях капитала»;
- 4) форма № 4 «Отчет о движении денежных средств»;
- 5) форма № 5 «Приложение к бухгалтерскому балансу».

В качестве примера проведем анализ финансового состояния предприятия по производству чулочно-носочных изделий — ООО «Ромашка». Информационной базой для анализа баланса и финансовых коэффициентов предприятия служит форма № 1 «Бухгалтерский баланс» (*приложение*).

1.1. Анализ актива баланса

Актив баланса содержит информацию о вложении капитала предприятия в конкретное имущество и материальные ценности.

Анализ актива баланса включает:

- 1) анализ изменения в составе актива баланса;
- 2) абсолютное и относительное изменение отдельных статей актива баланса (горизонтальный анализ);
- 3) выявление тенденции в динамике статей баланса;
- 4) анализ изменения структуры актива баланса (вертикальный анализ).

Таблица 1

Состав и структура актива баланса

Актив	На начало года		На конец года		Отклонение		Темп роста
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	%
Внеоборотные активы	755 413	11,24	888 981	11,24	133 568	0	117,7
Оборотные активы	5 966 087	88,76	7 023 319	88,76	1 057 232	0	117,7
Баланс	6 721 500	100	7 912 300	100	1 190 800	0	117,7

Анализ показал, что произошло увеличение актива баланса на 1 190 800 тыс. руб., что связано с увеличением как стоимости внеоборотных активов на 133 568 тыс. руб. так и оборотных на 1 057 232 тыс. руб. В целом рост имущества предприятия составил 117,7 %, при этом темп прироста оборотных и внеоборотных активов одинаков — 117,7 %. Рост вложений в основные средства предприятия обеспечил увеличение показателей текущей деятельности в большем объеме.

Проанализируем изменение состава и структуры внеоборотных и оборотных активов.

Таблица 2

Состав и структура внеоборотных активов

Актив	На начало года		На конец года		Отклонение		Темп роста
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	%
Основные средства	121 888	16,1	123 456	13,8	1468,1	-2,3	101,3
Финансовые вложения (долгосрочные)	525 525	69,6	525 525	59,2	0	-10,4	0
Отложенные налоговые активы	8000	1,1	90 000	10,1	82 000	9,0	1125
Прочие внеоборотные активы	100 000	13,2	150 000	16,9	50 000	3,7	150
Всего внеоборотных активов	755 413	100	888 981	100	133 568	0	117,7

Рост общей суммы внеоборотных активов произошел за счет увеличения стоимости основных средств на 1468,1 тыс. руб., отложенных налоговых активов на 82 000 тыс. руб. и прочих внеоборотных активов на 50 000 тыс. руб.

Увеличение стоимости основных средств (101,3 %) произошло за счет строительства и приобретения объектов основных средств. В структуре внеоборотных активов большую долю как на начало, так и на конец года составляют финансовые вложения — соответственно 69,6 % и 59,2 %.

Таблица 3

Состав и структура оборотных активов

Актив	На начало года		На конец года		Отклонение		Темп роста
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	%
Запасы	1 800 750	30,0	1 900 850	27,1	100 100	-2,9	105,5
НДС	533 000	8,9	500 000	7,1	-33 000	-1,8	93,8
Дебиторская задолженность	1 718 507	28,9	2 111 500	30,1	392 993	1,2	122,8
Финансовые вложения (краткосрочные)	-	-	50 000	0,7	50 000	0,7	-

Окончание табл. 3

Актив	На начало года		На конец года		Отклонение		Темп роста
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	%
Денежные средства	1 070 734	17,9	1 525 920	21,7	455 186	3,8	142,5
Прочие оборотные активы	843 096	14,3	935 049	13,3	91 953	-1	110,9
Всего оборотных активов	5 966 087	100	7 023 319	100	1 057 232	0	117,7

Увеличение оборотных активов на 1 057 232 тыс. руб. произошло за счет увеличения запасов на 100 100 тыс. руб., дебиторской задолженности на 392 993 тыс. руб., краткосрочных финансовых вложений на 50 000 тыс. руб., денежных средств на 455 186 тыс. руб., прочих оборотных активов на 91 953 тыс. руб. Увеличение денежных средств (темп роста 142,5 %) на расчетном счете в банке свидетельствует об укреплении финансового состояния предприятия. В целом структура оборотных активов изменилась незначительно.

Доля дебиторской задолженности в общей сумме оборотных активов увеличилась с 28,9 % до 30,1%, в абсолютном выражении увеличение составило 392 993 тыс. руб. Рост дебиторской задолженности может свидетельствовать о расширении деятельности предприятия, увеличении объемов реализации продукции.

Сопоставление дебиторской и кредиторской задолженностей показывает, что кредиторская задолженность меньше дебиторской на 238 507 тыс. руб. на начало года и превышает ее на 2 475 000 тыс. руб. на конец анализируемого периода. Таким образом, на начало отчетного периода предприятие содержало дебиторов за счет своих собственных средств, были снижены финансовые возможности вкладывать средства в развитие производства и увеличение мощности. Дебиторская задолженность на конец отчетного периода полностью покрывается за счет кредиторской задолженности.

Значительное влияние на финансовое состояние предприятия оказывает состояние запасов. Накопление больших запасов может свидетельствовать об увеличении масштабов текущей деятельности.

Сумма запасов увеличилась на 100 100 тыс. руб., что вызвано увеличением запасов материалов с 800 000 тыс. руб. до 1 000 000 тыс. руб. (прирост 25 %) и расходов на продажу (прирост 98 %). Увеличение запасов материалов, расходов на продажу и снижение товаров повлияло на изменение структуры запасов. Более чем на 52 % запасы представлены запасами материалов. Снижение запасов товаров свидетельствует о повышении деловой активности предприятия.

1.2. Анализ пассива баланса

В пассиве баланса отражаются источники формирования имущества предприятия.

Анализ пассива баланса включает в себя:

- 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 бухгалтерского баланса (*приложение*). Составим вспомогательные таблицы.

Таблица 4

Состав и структура пассива баланса

Пассив	На начало года		На конец года		Отклонение		Темп роста
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	
Собственный капитал (капитал и резервы)	651 500	9,6	703 300	8,9	51 800	-0,7	107,9
Заемный капитал	6 070 000	90,4	7 209 000	91,1	1 139 000	0,7	118,7
Баланс	6 721 500	100	7 912 300	100	1 190 800	0	117,7

Анализ данных *табл. 4* позволяет сделать вывод о динамике в изменении источников средств предприятия. Собственный и заемный капитал увеличился соответственно на 51 800 тыс. руб. и 1 139 000 тыс. руб. Это привело к изменению структуры источников средств предприятия. Доля соб-

ственного капитала уменьшилась с 9,6 % на начало года до 8,9 % на конец года. Собственный капитал является основой финансовой независимости предприятия от внешних источников. Доля собственного капитала в валюте баланса должна быть не менее 50 %. Как видно из приведенных данных, соотношение собственного и заемного капитала на начало и конец анализируемого периода не соответствует рекомендуемому значению.

Проанализируем изменение структуры и состава собственного капитала, заемных средств (табл. 5–7).

Таблица 5

Состав и структура собственного капитала

Пассив	На начало года		На конец года		Отклонение		Темп роста
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	%
Собственный капитал, всего	651 500	100	703 300	100	51 800	0	107,9
Уставной капитал	1500	0,23	1500	0,21	0	-0,02	-
Переоценка внеоборотных активов	-		1800	0,26	1800	0,26	-
Нераспределенная прибыль	650 000	99,77	700 000	99,53	50 000	-0,24	107,7

Увеличение собственного капитала на 51 800 тыс. руб. произошло за счет нераспределенной прибыли. Увеличение нераспределенной прибыли (темп роста 107,7 %) свидетельствует об улучшении финансового состояния предприятия. Можно предположить, что увеличение нераспределенной прибыли было достигнуто за счет строительства и приобретения объектов основных средств.

Таблица 6

Состав и структура заемных средств

Пассив	На начало года		На конец года		Отклонение		Темп роста
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	%
Заемный капитал, всего	6 070 000	100	7 209 000	100	1 139 000	0	118,8

Окончание табл. 6

Пассив	На начало года		На конец года		Отклонение		Темп роста
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	%
Долгосрочные обязательства	25 000	0,4	30 000	0,4	5000	0	120
Краткосрочные обязательства	6 045 000	99,6	7 179 000	99,6	1 134 000	0	118,8

Данные табл. 6 свидетельствуют о том, что произошел рост обязательств предприятия. Общая сумма долгосрочных обязательств выросла на 5000 тыс. руб. (темп роста 120 %), остается значительной. Доля долгосрочных обязательств в общей сумме заемных средств на начало и конец отчетного периода составила 0,4 %. Наличие долгосрочных обязательств является положительной тенденцией, обеспечивая предприятию финансовую устойчивость.

Так как средства предприятия формируются в основном за счет краткосрочных обязательств (доля 99,6 %), то финансовое состояние предприятия может быть неустойчивым. На предприятии должна постоянно проводиться работа по привлечению новых кредитов и займов, по контролю за их использованием и своевременным возвратом.

Проведем анализ состава и структуры краткосрочных обязательств предприятия.

Таблица 7

Состав и структура краткосрочных обязательств

Пассив	На начало года		На конец года		Отклонение		Темп роста
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	%
Краткосрочные обязательства, всего	6 045 000	100	7 179 000	100	1 134 000	0	118,8
Заемные средства	4 565 000	75,5	2 588 000	36,05	-1 977 000	-39,45	56,6
Кредиторская задолженность	1 480 000	24,5	4 586 500	63,89	3 106 500	39,39	309,9
Оценочные обязательства	-	-	4500	0,06	4500	0,06	-

В структуре краткосрочных обязательств на начало года наибольшую долю занимают заемные средства — 75,5 %, а на конец года кредиторская задолженность — 63,89 %. В абсолютной сумме кредиторская задолженность в конце года увеличилась на 3 106 500 тыс. руб. (темп роста 309,9 %), а краткосрочные займы уменьшились с 4 565 000 тыс. руб. до 2 588 000 тыс. руб. (темп роста 56,6 %). В структуре кредиторской задолженности на конец года наибольшую долю составляют задолженность заказчикам. Причем доля этой задолженности возросла с 17 % на начало года до 63 % на конец года (рис. 2, 3).



Рис. 2. Структура кредиторской задолженности на начало года, %

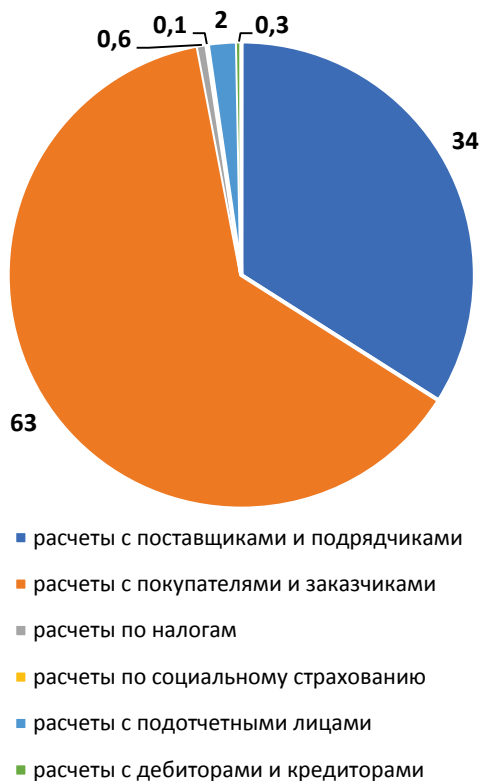


Рис. 3. Структура кредиторской задолженности на конец года, %

В течение года наблюдается положительная динамика сокращения задолженности перед государственными внебюджетными фондами на 5500 тыс. руб. (приложение).

Таким образом, анализ баланса предприятия по производству чулочно-носочных изделий ООО «Ромашка» позволил выявить положительную динамику имущества и источников средств предприятия в течение отчетного года:

а) увеличился баланс предприятия (темп прироста 17,7 %);

б) темп роста оборотных активов равен темпу роста внеоборотных активов (117,7 %);

в) доля собственного капитала увеличилась (темп прироста 7,9 %).

Конец ознакомительного фрагмента.

Приобрести книгу можно

в интернет-магазине

«Электронный универс»

e-Univers.ru