**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ**

**РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение**

**высшего образования**

**«КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**(ФГБОУ ВО «КубГУ»)**

**Кафедра Экономического анализа, статистики и финансов**

**КУРСОВАЯ РАБОТА**

**КОМПЛЕКСНЫЙ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**(НА ПРИМЕРЕ ОАО «Первоуральское АТП №8»)**

Работу выполнил \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ М.Р. Амирасланова

(подпись, дата)

Факультет экономический курс 4

Специальность/направление Экономика, Финансы и кредит

Научный руководитель

канд. эк. наук, доцент \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_Е.В. Бергаль

(подпись, дата)

Нормоконтролер

канд. эк. наук, доцент \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_Е.В. Бергаль

(подпись, дата)

Краснодар 2019

СОДЕРЖАНИЕ

Введение 4

1 Характеристика ОАО «Первоуральское АТП №8» 6

2 Изменения в составе и структуре активов предприятия 7

3 Оценка влияния факторов на изменение эффективности использования основных средств предприятия в 2018г. 9

4 Характеристика структуры оборотных активов предприятия 10

5 Динамика, состав и структура краткосрочной дебиторской задолженности и кредиторской задолженности за 2018г 12

6 Сравнительный анализ оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности за 2017-2018 гг. 13

7 Анализ источников формирования активов предприятия за 2018г. 14

8 Расчет чистых активов за 2018г. 16

9 Группировка активов по уровню их ликвидности и обязательств по срочности оплаты 18

10 Анализ платежеспособности предприятия 20

11 Анализ рыночной устойчивости предприятия 22

12 Анализ обеспеченности запасов собственными источниками финансирования 25

13 Анализ оборачиваемости активов предприятия 27

14 Факторный анализ оборачиваемости активов 28

15 Динамика финансовых показателей предприятия (горизонтальный анализ) 30

16 Динамика финансовых показателей предприятия (вертикальный анализ) 32

17 Факторный анализ прибыли от продаж 34

18 Анализ рентабельности предприятия 35

19 Факторный анализ рентабельности активов, собственного капитала и прибыли от продаж 37

20 Анализ затрат предприятия по элементам 39

21 Факторный анализ затрат на продажи 40

22 Анализ влияния экстенсивных и интенсивных факторов на объем продаж 42

23 Расчет «критического» объема продаж, запаса финансовой прочности и операционного рычага 43

24 Оценка инвестиционной привлекательности ОАО «Первоуральское АТП №8» 45

Заключение 49

Список использованной литературы 51

Приложение 55

ВВЕДЕНИЕ

Профессиональное управление финансами неизбежно требует глубокого анализа, позволяющего наиболее точно оценить неопределенность ситуации с помощью современных количественных методов исследования. В связи с этим существенно возрастает приоритет и роль финансового анализа, основным содержанием которого является комплексное системное изучение финансового состояния предприятия и факторов его формирования с целью оценки степени финансовых рисков и прогнозирования уровня доходности капитала.

Ключевой целью финансового анализа является получение определенного числа основных параметров, дающих объективную и обоснованную характеристику финансового состояния предприятия. Это относится, прежде всего, к изменениям в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами, в составе прибылей и убытков.

Чтобы принимать решения в сфере производства, сбыта, финансов, инвестиций и инноваций, руководству предприятия необходима систематическая деловая осведомленность по вопросам, которые являются результатом отбора, анализа и обобщения исходной информации. Таким образом, актуальность комплексного анализа в настоящее время трудно переоценить.

Объектом исследования данной работы является ОАО «Первоуральское АТП №8», которое оказывает услуги по сдаче имущества в аренду.

Предметом исследования данной работы является комплексный экономический анализ предприятия.

Актуальность выбранной темы обусловлена тем, что финансовое состояние определяет конкурентоспособность предприятия.

Целью данной курсовой работы является экономический анализ деятельности предприятия – ОАО «Первоуральское АТП №8».

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующий круг задач:

1) Дать общую характеристику предприятия.

2) Провести экономический анализ деятельности предприятия.

3) Сделать выводы по проведенному анализу.

Источниками информации для анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия послужили: бухгалтерский баланс предприятия, отчет о финансовых результатах, отчет о движении денежных средств, пояснительная записка к бухгалтерской отчетности.

Результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия представляет интерес для различных категорий аналитиков: управленческого персонала, представителей финансовых органов, аудиторов, налоговых инспекторов, работников банковской системы, кредиторов и т.д. Диагностика и оценка результатов деятельности, как правило, осуществляется в рамках финансового анализа. Основной информационной базой такого анализа служит бухгалтерская (финансовая) отчетность. Главной целью финансового анализа является получение параметров, характеризующих финансовое положение предприятия, анализ их динамики и соответствие рекомендуемым критериальным значениям. К таким параметрам можно отнести изменения в структуре активов и пассивов, в расчётах с дебиторами и кредиторами, изменения в составе прибыли и убытков и т.д. Результаты такого анализа необходимы, чтобы принимать решения в сфере производства, сбыта, финансов и инвестиций.

Теоретической основой исследования послужили периодическая литература и учебные пособия в области теории и практики управленческого анализа.

1 Характеристика ОАО «Первоуральское АТП №8»

Открытое Акционерное Общество «Первоуральское автотранспортное предприятие № 8» учреждено в соответствии с Указом Президента Российской Федерации «Об организационных мерах по преобразованию государственных и муниципальных предприятий, объединений в акционерные общества» от 01.07.1992 № 721.

Новая редакция Устава утверждена общим собранием акционеров Общества, протокол от 23.04.2008.

Фактически основным видом деятельности Общества является сдача в аренду собственного недвижимого имущества (код по ОКВЭД 68.20.2), ранее код по ОКВЭД 60.24.1 − услуги по грузоперевозкам. Изменение в кодах принято общим собранием акционеров (протокол от 04.07.2011) и зарегистрированы в установленном порядке: свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ серия 66 № 006547442, запись произведена Межрайонной ИФНС России № 10 по Свердловской области 14.07.2011 за государственным регистрационным номером (ГРН) 2116625029739.

Согласно изменениям в Устав от 04.07.2011 основными видами деятельности Общества являются:

1. сдача внаем собственного нежилого недвижимого имущества;
2. деятельность среднего медицинского персонала;
3. аренда прочего автомобильного транспорта и оборудования;
4. прочая оптовая торговля;
5. другие виды деятельности, не запрещенные законом.

Общество имеет лицензию № ЛО-66-01-002324 от 24.12.2013 на осуществление медицинской деятельности, выданную Министерством здравоохранения Свердловской области бессрочно. Согласно приложению № 1 лицензия выдана на проведение медицинских осмотров, медицинских освидетельствований и медицинских экспертиз по медицинским осмотрам предрейсовым, послерейсовым.

Общество осуществляло деятельность по общей системе налогообложения. Среднегодовая численность работающих на 31.12.2017: 50 человек.

Сведения об аудиторе:

Аудитором Общества утверждено Общество с ограниченной ответственностью Аудиторская фирма «Финансовая Экспертиза», СРО Некоммерческое партнерство «Институт профессиональных Аудиторов», запись в реестре произведена 14.09.2012 за ОРН 11202030347, на основании протокола общего годового собрания акционеров Общества от 27.06.2014.

Ответственность за организацию и состояние внутреннего контроля несет исполнительный орган Общества. Важнейшими функциями внутреннего контроля в Обществе являются обеспечение выполнения работниками своих должностных обязанностей. Эффективный внутренний контроль позволяет руководителю Общества снижать существующие риски.

2 Изменения в составе и структуре активов предприятия

Актив баланса содержит сведения о размещении капитала, имеющегося в распоряжении предприятия. Для анализа актива баланса необходимо сравнить наличие активов на начало и конец периода, и дать оценку изменениям: увеличились или уменьшились (в % и в руб.).

Анализ финансового состояния предприятия начинают с изучения состава и структуры имущества предприятия по данным актива баланса. Данный анализ рассматривает состав активов в целом и выделяет показатели, занимающие наибольшую долю в структуре имущества предприятия.

Проведем анализ динамики, состава и структуры имущественного положения предприятия. Данные об имущественном положении представлены в табл. 1.

Таблица 1 – Изменения в составе и структуре активов предприятия за 2018 год

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Элементы (виды) активов баланса | На начало года | | На конец года | | Изменения | | |
| Абсолютная величина, тыс.р. | Удельный вес во всех активах, % | Абсолютная величина, тыс.р. | Удельный вес во всех активах, % | Абсолютное, тыс.р. | Относительное, % | Структурное, % |
| **1. Внеоборотные активы**, всего | 9252 | 77,21 | 10652 | 69,18 | 1400 | 1,15 | -8,03 |
| Из них: |  | 0,00 |  | 0,00 |  |  |  |
| 1.1 Основные средства | 9234 | 77,06 | 10635 | 69,07 | 1401 | 1,15 | -7,99 |
| 1.2 Долгосрочные финансовые вложения | 17 | 0,14 | 17 | 0,11 | 0 | 1,00 | -0,03 |
| **2. Оборотные активы**, всего | 2731 | 22,79 | 4745 | 30,82 | 2014 | 1,74 | 8,03 |
| В том числе: |  | 0,00 |  | 0,00 |  |  |  |
| 2.1 Запасы | 351 | 2,93 | 350 | 2,27 | -1 | 1,00 | -0,66 |
| 2.2 НДС | 3 | 0,03 | 138 | 0,90 | 135 | 46,00 | 0,87 |
| 2.3 Дебиторская задолженность | 1606 | 13,40 | 2516 | 16,34 | 910 | 1,57 | 2,94 |
| 2.4 Денежные средства и денежные эквиваленты | 503 | 4,20 | 1706 | 11,08 | 1203 | 3,39 | 6,88 |
| 2.5 Прочие оборотные активы | 19 | 0,16 | 35 | 0,23 | 16 | 1,84 | 0,07 |
| **3. Всего величина активов (имущества)** | 11983 | 100,00 | 15397 | 100,00 | 3414 | 1,28 | 0,00 |

На основе данных представленных в таблице можно сделать вывод о том, что наибольшую долю в общей сумме имущества предприятия к началу года составляют внеоборотные активы (77,21%). К отчетному году ситуация остается прежней, внеоборотные активы также составляют больший удельный вес в структуре имущества предприятия (69,18%). Их доля снижается. В составе внеоборотных активов наибольшую долю составляют основные средства (77,06% в 2017 году и 69,07% в 2018 году).

С оборотными активами ситуация следующая. В начале года оборотные активы составляли (22,79%), и увеличелись к отчетному году (30,82%). В составе оборотных активов в 2017 году наибольшую долю (13,40%) составляет дебиторская задолженность, тогда как запасы составляют (2,93%). Денежные средства и денежные эквиваленты составляют в 2017 году − 4,20%, а НДС − 0,03%. В 2018 году ситуация меняется только в количественном смысле, так как по-прежнему наибольшую долю оборотных активов в 2017 году составляет дебиторская задолженность (16,34%), запасы составляют 2,27%, денежные средства и денежные эквиваленты 11,08%, а НДС − 0,90%.

Наблюдается тенденция увеличения к отчетному году оборотных активов с 22,79% до 30,82%. И снижение внеоборотных активов с 77,21% до 69,18%. Однако в общей сумме величина активов к отчетному году увеличивается с 11983тыс.р до 15397тыс.р.

3 Оценка влияния факторов на изменение эффективности использования основных средств предприятия в 2018г.

Фондоотдача − финансовый коэффициент, характеризующий эффективность использования основных средств организации. Фондоотдача показывает, сколько выручки приходится на единицу стоимости основных средств. Сам по себе показатель фондоотдачи не говорит об эффективности использования производственных фондов, а лишь показывает, как соотносится объем полученной от реализации продукции со стоимостью имеющихся у организации средств труда. Сделать вывод именно об эффективности использования производственных фондов можно сравнивая показатель фондоотдачи в динамике за ряд лет, либо сравнивая его с таким же показателем для других, аналогичных предприятий той же отрасли.

Таблица 2 – Результаты оценки влияния факторов на изменение эффективности использования основных средств предприятия в 2018 г. по сравнению с 2017 г.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Отчётный период | Предыдущий период | Изменения |
| 1. Выручка, тыс.р. | 9916 | 10106 | -190,00 |
| 2. Средняя величина основных средств, тыс.р. | 9 934,50 | 9 458,50 | 476,00 |
| 3. Фондоотдача основных средств, р. | 1,00 | 1,07 | -0,07 |
| 4. Изменение фондоотдачи основных средств за счет: | Х | Х | Х |
| 5. Объема продаж, р. | Х | Х | -0,02 |
| 6. Средней величины основных средств, р. | Х | Х | 0,95 |

На основании таблицы, можно сделать вывод по анализу оценки влияния фактов на изменение эффективности использования основных средств предприятия в 2017 г. по сравнению с 2018 г., что выручка в отчетном периоде уменьшилась. Ее изменение составило 190 тыс. р. по сравнению с 2017 годом, к концу 2018г выручка составила 9916 тыс. р. Средняя величина основных средств увеличилась. Вместо 9458,50 данный показатель в 2018 году имеет значение 9934,50. Фондоотдача основных средств к отчетному году уменьшилась с 1,07 до 1,00.

4 Характеристика структуры оборотных активов предприятия

Вся совокупность активов организации представлена оборотными и внеоборотными средствами. Оборотные активы являются ресурсами, использование которых допускается на срок не больше 1 года или в течение промежутка, составляющего один производственный цикл. Они необходимы для обеспечения непрерывной деятельности предприятия. Анализ оборотных активов на первом этапе требует их распределения по такому критерию, как ликвидность, включая учет степени риска.

Таблица 3 − Характеристика структуры оборотных активов предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Элементы оборотных активов (ОА) | Доля элемента оборотных активов в общем объеме оборотных активов, % | | Изменения |
| Начало периода | Конец периода | (+,–) |
| 1. Запасы | 0,13 | 0,07 | -0,05 |
| 2. Дебиторская задолженность | 0,59 | 0,53 | -0,06 |
| 3. НДС | 0,00 | 0,03 | 0,03 |
| 4. Денежные средства и денежные эквиваленты | 0,18 | 0,36 | 0,18 |
| 5. Прочие оборотные активы | 0,01 | 0,01 | 0,00 |
| 6. Итого оборотных активов | 100,00 | 100,00 | - |

В хозяйственной деятельности предприятия необходимо участие не только основных, но и оборотных средств, необходимых для своевременного выполнения всех хозяйственных операций.

Оборотный капитал предприятия – его финансовые ресурсы, инвестируемые в оборотные активы.

Изучив структуру оборотных активов предприятия, можно сказать, что к отчетному году запасы уменьшились, это изменение составило 0,05. Дебиторская задолженность также уменьшилась на 0,06.

НДС к отчетному периоду возросло. Денежные средства и денежные эквиваленты увеличились с 0,18 до 0,36. Стабильная ситуация у прочих оборотных активов, так как их показатель 0,01.

Данные таблицы свидетельствуют о том, что наибольшую долю в общей сумме оборотных активов занимает в 2016 году дебиторская задолженность (0,59), в 2017 году дебиторская задолженность также занимает лидирующее место (0,36). Однако, как мы видим, показатель снижается.

Наибольшую долю всех оборотных активов составляют дебиторская задолженность и денежные средства. Даная ситуация является благоприятной для организации, поскольку дебиторская задолженность является быстроликвидной.

5 Динамика, состав и структура краткосрочной дебиторской задолженности и кредиторской задолженности за 2018 год

Сопоставление дебиторской и кредиторской задолженности − один из этапов анализа дебиторской задолженности, позволяющий выявить причины ее образования. Поэтому анализ дебиторской задолженности необходимо дополнить анализом кредиторской задолженности.

Данные проведенного анализа представлены в таблице 4.

Таблица 4 – Динамика, состав и структура краткосрочной дебиторской задолженности и кредиторской задолженности за 2018 год

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Элементы задолженности | На 1.01.18 г. | На 1.01.19 г. | Изменение (+,–) |
| 1. Дебиторская задолженность (ДЗ), всего, тыс.р. | 1606,00 | 2516,00 | 910,00 |
| В том числе: |  |  |  |
| 1.1. Покупатели и заказчики | -464,00 | 1758,00 | 2222,00 |
| % к дебиторской задолженности | -28,89 | 69,87 | 98,76 |
| 1.2. Авансы, выданные поставщикам | 0,00 | 148,00 | 148,00 |
| % к дебиторской задолженности | 0,00 | 5,88 | 5,88 |
| 1.3. Прочие дебиторы | 644,00 | 839,00 | 195,00 |
| % к дебиторской задолженности | 40,10 | 33,35 | -6,75 |
| 6. Кредиторская задолженность (КЗ), всего, тыс. р. | 3285,00 | 3338,00 | 53,00 |
| В том числе: |  |  |  |
| 6.1. Поставщики и подрядчики | 1999,00 | 2138,00 | 139,00 |
| % ко всей кредиторской задолженности | 60,85 | 64,05 | 3,20 |
| 6.2. Авансы полученные | 33,00 | 88,00 | 55,00 |
| % ко всей кредиторской задолженности | 1,00 | 2,64 | 1,63 |
| 6.3 Расчеты по налогам и сборам | 270,00 | 155,00 | -115,00 |
| % ко всей кредиторской задолженности | 8,22 | 4,64 | -3,58 |
| 6.4 Прочая кредиторская задолженность | 100,00 | 74,00 | -26,00 |
| % ко всей кредиторской задолженности | 3,04 | 2,22 | -0,83 |

Дебиторская задолженность − задолженность юридических и физических лиц данному хозяйствующему субъекту. Она условно делится на два вида: нормальную и неоправданную. Нормальная дебиторская задолженность возникает вследствие применяемых форм расчетов за товары и услуги. Неоправданная дебиторская задолженность возникает вследствие недостатков в работе исследуемого предприятия.

Проанализировав динамику, состав и структуру краткосрочной дебиторской задолженности и кредиторской задолженности за 2017 можно сделать следующие выводы. В 2017 г дебиторская задолженность составляла 1606,00, в то время как в 2018 г. составляла 2516,00.

Рассматривая кредиторскую задолженность, мы можем заметить также ее увеличение. Кредиторская задолженность в 2017 году составляла 3285,00 тыс.р, в то время как в 2018 она составила 3338,00 тыс.р.

6 Сравнительный анализ оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности за 2017-2018 гг.

Эффективность работы предприятия напрямую зависит от того, с какой скоростью происходит оборачиваемость его дебиторской задолженности и кредиторской. Необходимо сказать, что к дебиторской задолженности (ДЗ) относятся долги, которые перед предприятием имеют его покупатели (заказчики) после того, как товар (услуга) им был поставлен (оказана).

Если предприятие задолжало своим поставщикам (подрядчикам) или по оплате налогов, государственных сборов, за оплату труда работкам, то на балансе возникает кредиторская задолженность (КЗ).Фактически от оборачиваемости ДЗ и КЗ зависит, насколько предприятие сможет быть платежеспособным и какова его финансовая устойчивость. Расчет оборачиваемости ДЗ необходим для построения кредитной политики, насколько само предприятие может позволить своим клиентам (покупателям) расплачиваться с отсрочкой. Анализ оборачиваемости дебиторской задолженности и кредиторской позволяет сделать выводы о размерах годового оборота средств.

Анализ оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности ОАО «Первоуральское АТП №8» представлен в таблице 5.

Таблица 5 – Сравнительный анализ оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности за 2017 – 2018 гг.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2016 г. | 2017 г. | Изменение |
| 1. Темп роста, %: |  |  |  |
| 1.1. Дебиторской задолженности | -40,47% | 56,66% | 97,14% |
| 1.2. Кредиторской задолженности | 4,34% | 2,16% | -2,18% |
| 2. Оборачиваемость в оборотах: |  |  |  |
| 2.1. Дебиторской задолженности | 1,17 | 1,20 | 0,03 |
| 2.2. Кредиторской задолженности | 1,07 | 1,02 | -0,05 |
| 3. Оборачиваемость в днях: |  |  |  |
| 3.1. Дебиторской задолженности | 306,64 | 299,30 | -7,34 |
| 3.2. Кредиторской задолженности | 335,28 | 352,74 | 17,46 |
| 4. Превышение (снижение) средней дебиторской задолженности над средней кредиторской задолженностью, тыс.р. | -201,00 | -368,00 | -167,00 |

Как видно из таблицы, в анализируемом периоде увеличивается оборачиваемость в оборотах дебиторской задолженности. В то время как оборачиваемость в оборотах кредиторской задолженности уменьшается с 1,07 до 1,02. Оборачиваемость в днях дебиторской задолженности уменьшается с 306,64 до 299,30. Однако, оборачиваемость кредиторской задолженности в днях увеличивается к отчетному году с 335,28 до 352,74.

7 Анализ источников формирования активов предприятия за 2018г.

Между статьями актива и пассива баланса существует тесная взаимосвязь. Каждая статья актива баланса имеет свои источники финансирования. Источниками финансирования долгосрочных активов являются собственный капитал и долгосрочные заемные средства. Оборотные (текущие активы) образуются как за счет собственного капитала, так и краткосрочных заемных средств. Желательно, чтобы они были наполовину сформированы за счет собственного, а наполовину – за счет заемного капитала. Тогда обеспечивается гарантия погашения внешнего долга.

Полученные в ходе анализа данные представлены в таблице 6.

Таблица 6 – Изменения в составе и структуре источников формирования активов предприятия за 2018 год

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Элементы (виды) пассивов баланса | На начало года | | На конец года | | Изменения | | |
| Абсолютная величина, тыс.р. | Удельный вес во всех пассивах, % | Абсолютная величина, тыс.р. | Удельный вес во всех пассивах, % | Абсолютное,тыс.р. | Относительное, % | Структурное, % |
| 1 | **Собственный капитал и резервы, всего** | 8422 | 70,28% | 11498 | 74,67% | 3 076 | 1,37 | 4,39% |
|  | Из них: |  |  |  |  |  |  |  |
| 1.1 | Уставный капитал | 3915 | 32,67% | 3915 | 25,43% | 0 | 1,00 | -7,25% |
| 1.2 | Переоценка внеоборотных активов | 9910 | 82,70% | 9910 | 64,36% | 0 | 1,00 | -18,34% |
| 1.3 | Накопленный капитал (резервный капитал + нераспределенная прибыль) | -5403 | -45,09% | -2327 | -15,11% | 3 076 | 0,43 | 29,98% |
| 2 | **Заемный капитал, всего** | 3561 | 29,72% | 3900 | 25,33% | 339 | 1,10 | -4,39% |
|  | В том числе: |  |  |  |  |  |  |  |
| 2.1 | Долгосрочный заемный капитал | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0 | 0,00% |
| 2.2 | Краткосрочный платный заемный капитал | 883 | 7,37% | 883 | 5,73% | 0 | 1,00 | -1,63% |
| 2.3 | Кредиторская задолженность | 2403 | 20,05% | 2455 | 15,94% | 52 | 1,02 | -4,11% |
| 3 | **Всего величина источников финансирования активов** | 11 983,00 | 100% | 15 398,00 | 100,00% | 3 415 | 1,28 | 0,00% |

Анализ динамики источников формирования важен для любого предприятия, так как дает возможность определить какие источники финансирования использует предприятие в своей деятельности.

Основную долю в имуществе предприятия на начало периода составляет собственный капитал 70,28%, а на конец года собственный капитал 74,67%. В собственном капитале основную долю составляет переоценка внеоборотных активов 82,70% на начало 2018 года, и 64,36% на начало 2018 года.

В заемном капитале основную долю составляет кредиторская задолженность на начало года 20,05%, в то время как на конец года 15,94%. К отчетному году кредиторская задолженность уменьшается.

Общая величина источников финансирования активов возрастает к отчетному году до 15398,00 тыс.р с 11983,00 тыс. руб.

8 Расчет чистых активов за 2018 год

Оценка эффективности деятельности и успешное планирование работы современных компаний невозможны без анализа их экономических показателей. Одной из важнейших величин среди таких показателей является значение чистых активов (ЧА).

Величина чистых активов представляет собой разницу между стоимостью всех средств организации (имущества, земли, денежных средств и др.) и суммой всех ее обязательств (задолженности по уплате налогов и платежей в бюджет, кредитов и др.). Если говорить проще, то чистые активы − это те средства компании, которые останутся после погашения задолженности перед кредиторами. Расчет чистых активов в обязательном порядке производится раз в год и отражается в годовой бухгалтерской отчетности по строке 3600 раздела 3 Отчета об изменениях капитала. Также его делают при необходимости получить информацию о текущем финансовом положении, выплатить промежуточные дивиденды либо действительную стоимость доли участнику.

Полученные в ходе анализа данные представлены в таблице 7.

Таблица 7 – Расчет чистых активов за 2018 год

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | На начало года | На конец года | Изменение (+,–) |
| **Активы, принимаемые к расчету** | | | |
| 1. Внеоборотные активы | 9252 | 10652 | 1400 |
| 2. Запасы | 351 | 350 | -1 |
| 3. НДС | 3 | 138 | 135 |
| 4. Дебиторская задолженность | 1606 | 2516 | 910 |
| 5. Денежные средства | 503 | 1706 | 1203 |
| 6. Прочие оборотные активы | 19 | 35 | 16 |
| 7. Итого активов для расчёта чистых активов | 11734 | 15397 | 3663 |
| **Пассивы, принимаемые к расчету** | | | |
| 8. Долгосрочные обязательства | 0 | 0 | 0 |
| 9. Кредиторская задолженность | 2403 | 2455 | 52 |
| 10. Итого пассивов, исключаемых из расчёта | 2403 | 2455 | 52 |
| **11. Стоимость чистых активов** | **9331** | **12942** | **3611** |

Данные таблицы свидетельствуют о том, что на начало года внеоборотные активы составляли 9252, в то время как на конец года они увеличились до 10652. В группе активов, принимаемых к расчету наибольший удельный вес составляют на начало года − внеоборотные активы. На начало периода внеоборотные активы составляет 9252, к концу года возрастает на 1400 и составляет уже 10652.

Что касается пассивов, принимаемых к расчету, то там долгосрочные обязательства в обоих периодах 0. Кредиторская задолженность на начало периода составляет 2403, к концу периода она немного увеличивается до 2455.

Стоимость чистых активов на начало периода 9331, затем увеличивается на 3611, и составляет 12942.

9 Группировка активов по уровню их ликвидности и обязательств по срочности оплаты

Финансовое состояние предприятия с позиции краткосрочной перспективы оценивается показателями «ликвидность» и «платежеспособность», в наиболее общем виде характеризующими, может ли оно своевременно и в полном объеме произвести расчеты по обязательствам перед контрагентами. Отметим, что в ряде работ отечественных специалистов эти понятия нередко отождествляются, хотя вряд ли это оправдано.

Под ликвидностью какого-либо актива понимают способность его трансформироваться в денежные средства, а степень ликвидности определяется продолжительностью временного периода, в течение которого эта трансформация может быть осуществлена. Чем короче период, тем выше ликвидность данного вида активов. В таком понимании любые активы, которые можно обратить в деньги, являются ликвидными. Тем не менее, в экономической литературе часто понятие ликвидных активов сужается до активов, потребляемых в течение одного производственного цикла (года).

Анализ ликвидности и платежеспособности ОАО «Первоуральское АТП№8» можно увидеть в таблице 8.

Таблица 8 – Группировка активов по уровню их ликвидности и обязательств по срочности оплаты

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Группа активов | Начало 2018 г. | Конец 2018 г. | Группа  Пассивов | Начало 2018 г. | Конец 2018 г. |
| Наиболее ликвидные активы – А1 | 753 | 1706 | Наиболее срочные обязательства – П1 | 2403 | 2455 |
| Быстрореализуемые активы – А2 | 1625 | 2551 | Краткосрочные (платные) обязательства – П2 | 1159 | 1444 |
| Медленнореализуемые активы – А3 | 390 | 540 | Долгосрочные обязательства – П3 | 0 | 0 |
| Труднореализуемые активы – А4 | 9252 | 10652 | Постоянные пассивы – П4 | 8422 | 11498 |

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются следующие условия: A1≧П1, А2≧П2, А3≧П3, А4≦П4. Данные неравенства были применены при анализе ликвидности баланса данной компании.

По результатам таблицы:

2017 год 2018год

А1<П1 А1<П1

А2>П2 А2>П2

А3>П3 А3>П3

А4>П4 А4<П4

В зависимости от степени ликвидности, т.е. скорости превращения в денежные средства, активы предприятия разделяются на следующие группы: А1, А2, А3, А4.

Первое неравенство свидетельствует о характере платежеспособности организации. На конец отчетного периода по первой группе A1(1706 тыс.руб.) < П1(2455 тыс.руб.).

Соотношение быстрореализуемых активов и краткосрочных пассивов характеризует второе условие ликвидности баланса: А2(2551 тыс.руб.) > П2(1444 тыс.руб.).

При сравнении 3-й группы активов и пассивов было установлено выполнение третьего условия ликвидности баланса: А3(540 тыс.руб.) ≧ П3(0 тыс.руб.). Данное неравенство означает, что в будущем предприятие может быть платежеспособным при своевременном поступлении денежных средств от продаж и платежей, на период средней продолжительности одного оборота оборотных средств.

Что касается труднореализуемых активов А4 (10652тыс.руб.) < П4(11498 тыс.руб.). Труднореализуемые активы (А4) − активы, которые предназначены для использования в хозяйственной деятельности в течение относительно продолжительного периода времени.

10 Анализ платежеспособности предприятия

Платежеспособность и ликвидность – это основные характеристики финансового состояния любой компании. Анализ платежеспособности позволяет оценить финансовые возможности компании в целом, когда потребуется погашение задолженности. Под ликвидностью понимается достаточность имеющихся средств и других вариантов для оплаты долгов.

Платежеспособность любой компании определяется ее оборотным капиталом, который, в свою очередь, определяется разностью между оборотными активами и краткосрочными обязательствами. Капитал у компании будет до тех пор, пока краткосрочные активы не стали больше него. Анализ платежеспособности позволяет оценить чистые текущие активы компании. Когда оборотный капитал растет, происходит отток денежных средств, а когда падает, компании приходится брать кредиты и займы.

Если компания признается неплатежеспособной, ставится вопрос о ее ликвидации или реорганизации. Кроме того, если она не может платить в рамках своих краткосрочных обязательств, кредиторы имеют право заявить на компанию в суд, чтобы признать ее банкротом.

Своевременный анализ платежеспособности – это возможность предупредить вероятное банкротство. Анализ платежеспособности предприятия и определение его финансового состояния – это основной вид источника информации о компании. Причем главным документом является бухгалтерская отчетность, а расширенный анализ можно провести на основе регистров бухгалтерского и налогового учета и вообще всей информации, которая может рассказать об объемах активов компании.

Данные анализа платежеспособности ОАО «Первоуральское АТП №8» находятся в таблице 9.

Таблица 9 – Динамика платежеспособности предприятия

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | На начало предыдущего года | На начало отчётного года | На конец отчётного года | Изменения | |
| за предыдущий период | за отчетный период |
| 1. Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,40 | 0,21 | 0,44 | 0,04 | 0,23 |
| 2. Коэффициент промежуточной (критической) ликвидности | 0,40 | 0,24 | 0,52 | 0,12 | 0,29 |
| 3. Коэффициент текущей ликвидности | 1,36 | 0,77 | 1,22 | -0,14 | 0,45 |
| 4. Коэффициент ликвидности при мобилизации материальных оборотных средств (МОС) | 0,11 | 0,11 | 0,10 | 0,00 | 0,00 |
| 5. Величина чистого оборотного капитала | 1147,00 | -830,00 | 845,00 | -302,00 | 1675,00 |
| 6. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | 0,26 | -0,30 | 0,18 | -0,09 | 0,48 |
| 7. Коэффициент платежеспособности по данным отчёта о движении денежных средств | 4,40 | 3,37 | 3,95 | -0,46 | 0,58 |
| 8. Величина оборотных активов, необходимых для обеспечения текущей платежеспособности | 4606,00 | 4806,00 | 4910,00 | 304,00 | 104,00 |
| 9. Коэффициент восстановления платежеспособности | - | - | 0,72 | - | - |

Анализируя данные таблицы, можно охарактеризовать коэффициент абсолютной ликвидности, на начало предыдущего периода он составил 0,40; на начало отчетного 0,21; на конец отчетного периода 0,44. Наблюдается уменьшение коэффициента к началу отчетного периода и увеличение к концу отчетного периода.

Промежуточный коэффициент ликвидности на начало предыдущего периода он составил 0,40; на начало отчетного 0,24; на конец отчетного периода 0,52. Этот показатель обусловлен тем, что в текущем периоде произошло снижение активов организации, а также повышением пассивов.

Коэффициент текущей ликвидности на начало предыдущего периода он составил 1,36; на начало отчетного 0,77; на конец отчетного периода 1,22. К отчетному периоду наблюдается снижение данного коэффициента с 1,36 до 1,22.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами составил на начало предыдущего года 0,26, а к концу отчетного года составил 0,18. Данный коэффициент должен быть не меньше 0,1, проанализировав данные, можно сделать вывод, что собственных средств достаточно для направления на финансирование оборотных активов. Данный показатель находится в норме, однако, наблюдается его снижение.

Коэффициент восстановления платежеспособности на конец отчетного периода расчетный показатель составил 0,72.

В анализируемом нами предприятии все коэффициенты имеют положительное значение, что является благоприятным фактором для предприятия.

11 Анализ рыночной устойчивости предприятия

Рыночная устойчивость предприятия – это его способность функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска.

Финансовые коэффициенты рыночной устойчивости во многом базируются на показателях рентабельности, эффективности управления и деловой активности.

Динамика показателей рыночной устойчивости ОАО «Первоуральское АТП №8» представлена в таблице 10.

Таблица 10 – Динамика показателей рыночной устойчивости

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатель | На начало 2018 г. | На конец 2018 г. | Абсолютное изменение |
| А | Б | 1 | 2 | 4 |
| 1 | Коэффициент автономии (финансовой независимости) | 0,70 | 0,75 | 0,04 |
| 2 | Коэффициент финансовой устойчивости  Устойчивости | 0,70 | 0,75 | 0,04 |
| 3 | Коэффициент финансовой зависимости | 1,42 | 1,34 | -0,08 |
| 4 | Коэффициент маневренности собственного капитала | -0,10 | 0,07 | 0,17 |
| 5 | Коэффициент финансовой активности (плечо финансового рычага) | 0,42 | 0,34 | -0,08 |
| 6 | Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов | 0,70 | 0,75 | 0,04 |
| 7 | Коэффициент инвестирования основного капитала (за счет собственных средств) | 3,08 | 2,42 | -0,66 |
| 8 | Коэффициент реальной стоимости имущества производственного назначения в составе всего имущества | 0,80 | 0,71 | -0,09 |
| 9 | Коэффициент долгосрочного привлечения заёмных средств | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 10 | Коэффициент постоянного актива | 1,10 | 0,93 | -0,17 |

Коэффициент автономии показывает, какая часть активов образуется за счет собственного капитала, например, уставного капитала, нераспределенной прибыли. Высокое значение КФА говорит о стабильной работе предприятия.

КФА необходимо рассматривать в динамике. Можно говорить об усилении финансовой автономии, если коэффициент имеет положительный тренд.

По данным таблицы 10, наблюдается небольшое увеличение коэффициента автономии − 0,70% на начало периода и 0,75% на конец периода.

Коэффициент финансовой устойчивости показывает, насколько стабильно положение компании и не грозят ли ей в ближайшем будущем какие-либо финансовые проблемы. Рекомендуемое значение для коэффициента финансовой устойчивости не менее 0,75. Если значение ниже рекомендуемого, то это вызывает тревогу за устойчивость компании. На конец 2018 года коэффициент составил 0,75. Данный коэффициент в пределах нормы, однако, малейшее его отклонение будет вести за собой негативные последствия.

Коэффициент финансовой зависимости указывает на степень зависимости компании от внешних заимствований. В анализируемом предприятия видно, что коэффициент финансовой зависимости уменьшился на 0,08 и составил 1,34.

Коэффициент маневренности собственного капитала − индикатор, отражающий, по сути, степень ликвидности финансовых средств, принадлежащих организации. Хорошим считается коэффициент маневренности собственного капитала в значении выше, чем 0,5, отличным − в значении от 0,7. У нас данный коэффициент составляет к концу периода 0,07.

Коэффициент финансовой активности – показатель, особенно важный для инвесторов. Характеризует финансовое состояние предприятия, соотношение между собственными и заемными деньгами. Более предпочтительным для инвестиций будет предприятие с большим коэффициентом.

Коэффициент финансовой активности снижается на 0,08 и составил 0,34 на конец отчетного периода.

Проанализировав данную таблицу, можно сделать вывод, что динамика показателей финансовой устойчивости положительная, компания на конец 2018 года является платежеспособной.

12 Анализ обеспеченности запасов собственными источниками

финансирования

Степень обеспеченности запасов источниками формирования выступает в качестве причины той или иной степени текущей платежеспособности организации. Соотношение стоимости запасов и величин собственных и заемных источников их формирования − один из важнейших факторов устойчивости финансового состояния предприятия наряду с соотношением реального собственного капитала и уставного капитала.

Наиболее полно обобщающим показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов, получаемый в виде разницы величины источников средств и величины запасов. При этом имеется в виду обеспеченность определенными видами источников (собственными, кредитными и другими заемными), поскольку достаточность суммы всех возможных видов источников гарантирована тождественностью итогов актива и пассива баланса.

Финансовая устойчивость – это степень платежеспособности предприятия, либо доля общей устойчивости предприятия, определяющая наличие денежных средств, для поддержания стабильной и эффективности деятельности предприятия. Оценка финансовой устойчивости является важным этапом финансового анализа предприятия, т.к. показывает степень независимости предприятия от своих долгов и обязательств.

Данные анализа обеспеченности запасов собственными источниками финансирования находятся в таблице 11.

Таблица 11 – Расчет показателей для определения типафинансовой устойчивости

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | На начало года | На конец года |
|
| 1. Общая величина запасов | 351 | 350 |
| 2. Наличие собственных оборотных средств (СОС) | -830 | 846 |
| 3. Величина собственных оборотных и долгосрочных платных заёмных средств | -830 | 846 |
| 4. Общая величина источников финансирования | 53 | 1729 |
| 5. Излишек (+), недостаток (–) СОС | -1181 | 496 |
| 6. Излишек (+), недостаток (–) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов | -298 | 1379 |
| 7. Излишек (+), недостаток (–) общей величины основных источников формирования запасов | -298 | 1379 |
| 8. Трёхкомпонентный показатель типа финансовой ситуации | 0;0;0 | 1;1;1 |

Можно сделать следующие заключения: незначительно уменьшилась общая величина запасов на конец года. Показатель СОС (собственные оборотные средства) возрос и принял положительное значение. Этот показатель характеризует чистый оборотный капитал. На конец года данный показатель имел значение 846, тогда как на начало был -830.

Общая величина источников финансирования значительно увеличилась с 53 до 1729.

Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств имеет отрицательное значение в предыдущем периоде, причем за год его величина увеличилась с -1181 до 496.

Следующий показатель излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных источников формирования запасов имеет отрицательное значение и имеет такие же числовые показатели в обоих годах, как в показатели излишек или недостаток собственных оборотных средств. Трёхкомпонентный показатель типа финансовой ситуации в отчетном периоде имеет вид (1;1;1).

13 Анализ оборачиваемости активов предприятия

Анализ оборачиваемости активов является неотъемлемой составляющей финансового анализа. Оборачиваемость активов, пожалуй, лучше всего позволяет оценить реальную эффективность операционной деятельности предприятия.

Данные анализа оборачиваемости активов ОАО «Первоуральское АТП №8» представлены в таблице 12.

Таблица 12 – Динамика общих и частных показателей оборачиваемости активов предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Предыдущий год | Отчётный год | Изменение (+, –) |
| 1. Средняя величина суммарных активов, тыс.р. | 13008,5 | 13690 | 681,50 |
| 2. Средняя величина оборотных активов, тыс.р. | 3532 | 3738 | 206,00 |
| 3. Средняя величина материальных оборотных средств (запасов), тыс.р. | 347 | 350,5 | 3,50 |
| 4. Выручка, тыс.р. | 10106 | 9916 | -190,00 |
| 5. Полная себестоимость продаж, тыс.р. | 0 | 0 | 0,00 |
| 6. Себестоимость продаж, тыс.р. | 0 | 0 | 0,00 |
| 7. **Коэффициент оборачиваемости, кол-во оборотов:** |  |  |  |
| 7.1. Активов | 0,78 | 0,72 | -0,05 |
| 7.2. Оборотных активов | 2,86 | 2,65 | -0,21 |
| 7.3. Материальных оборотных средств | 29,12 | 28,29 | -0,83 |
| 8. **Продолжительность оборота, дни:** |  |  |  |
| 8.1. Активов | 463 | 497 | 34 |
| 8.2. Оборотных активов | 126 | 136 | 10 |
| 8.3. Материальных оборотных средств | 12 | 13 | 0 |

Так, в результате анализа было выявлено, что средняя величина суммарных активов увеличилась с 13008,5 до 13690. Средняя величина оборотных активов также возросла с 3532 до 3738.

В ходе общего анализа динамики общих и частных показателей, было выявлено уменьшение объема выручки в отчетном периоде на 190 тыс.руб. (на отчетную дату составила 9916 тыс.руб.).

Коэффициент оборачиваемости активов (Коа) – отношение выручки от реализации продукции ко всему итогу актива баланса. Данный коэффициент характеризует эффективность использования компанией всех имеющихся ресурсов, независимо от источников их образования, т. е. показывает, сколько раз за год совершается полный цикл производства и обращения, приносящий прибыль компании, или сколько денежных единиц реализованной продукции принесла каждая денежная единица активов.

Значение коэффициента оборачиваемости всех активов показывает эффективность использования оборотных активов, рост показателя в динамике свидетельствует о повышении эффективности использования оборотных активов в целом по предприятию. Коэффициент оборачиваемости активов прямо пропорционален объему продаж и обратно пропорционален сумме используемых активов.

Поскольку составной частью активов являются оборотные активы, их снижение также способствует улучшению эффективности использования активов в целом.

14 Факторный анализ оборачиваемости активов

Факторный анализ − это постепенный переход от исходной факторной системы к конечной факторной системе, т.е. раскрытие полного набора прямых количественно измеримых факторов, оказывающих влияние на изменение результативного показателя.

Таблица 13 – Расчёт влияния отдельных факторов на изменение оборачиваемости активов

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Коэффициент  оборачиваемости | Предыдущий год | Отчётный  год | Предыдущий год, исходя из реализации отчетного года | Отклонения | | |
| Всего | В том числе за счёт изменения | |
| объёма реализации | Активов |
| 1 | Активов | 0,78 | 0,72 | 0,76 | -0,05 | -0,01 | -0,04 |
| 2 | Текущих активов | 2,86 | 2,65 | 2,81 | -0,21 | -0,05 | -0,15 |
| 3 | Материальных оборотных активов | 29,12 | 28,29 | 28,58 | -0,83 | -0,55 | -0,29 |
| 4 | Дебиторской задолженности (краткосрочной) | 1,17 | 1,20 | 1,23 | 0,03 | 0,05 | -0,02 |

Анализ оборачиваемости активов является неотъемлемой составляющей финансового анализа. Оборачиваемость активов, пожалуй, лучше всего позволяет оценить реальную эффективность операционной деятельности предприятия (при условии, конечно, что отчетность справедливо отражает ее финансовое положение). Таким образом, адекватные показатели оборачиваемости позволяют оценить, в том числе и зрелость, и наличие долгосрочной стратегии развития предприятия.

Длительность нахождения средств в обороте предприятия определяется совокупным влиянием ряда факторов внешнего и внутреннего характера.

Коэффициент оборачиваемости всех активов показывает эффективность использования оборотных активов, рост показателя в динамике свидетельствует о повышении эффективности использования оборотных активов в целом по предприятию. Коэффициент оборачиваемости активов прямо пропорционален объему продаж и обратно пропорционален сумме используемых активов.

По результатам нашей таблицы, можно заметить уменьшение коэффициента оборачиваемости активов в отчетном периоде с 0,78 до 0,72. Чем выше значение этого коэффициента, тем быстрее оборачивается капитал, и тем больше прибыли приносит каждый рубль актива организации. В нашем случае наблюдается уменьшение данного коэффициента, причем он меньше 1.

Оборачиваемость текущих активов за отчетный период уменьшилось и составило 2,65. Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных активов характеризует эффективность использования запасов, показывает скорость списания запасов в связи с продажей товаров, продукции, услуг. Как видно из таблицы по данному показателю наблюдается также уменьшение с 29,12 до 28,29.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности характеризует скорость возврата денежных средств за товары, проданные в кредит, увеличение этого показателя в динамике свидетельствует об улучшении работы с дебиторами, эффективности политики цен. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности увеличился с 1,17 до 1,20. Увеличение коэффициента это хороший показатель. Данный коэффициент показывает, сколько раз за период (год) организация получила от покупателей оплату в размере среднего остатка неоплаченной задолженности.

15 Динамика финансовых показателей предприятия (горизонтальный анализ)

Финансовые показатели − это абсолютные величины, характеризующие создание и использование финансовых ресурсов в экономике государства, ее финансовое положение, результаты хозяйственной деятельности предпринимательских структур, уровень доходов населения, распределение и перераспределение валового внутреннего продукта с помощью финансов. Они определяют количественную и качественную характеристику хозяйственных явлений и процессов при функционировании финансов как составной части экономической системы.

Совокупность финансовых показателей создает систему, которая распределяется на сводные и индивидуальные показатели. Сводные показатели характеризуют явления и процессы на макроуровне. Индивидуальные - детализируют построенные и дополняют их. Сводные финансовые показатели можно условно разделить на общегосударственные, отраслевые и территориальные.

Таблица 14 Динамика финансовых результатов предприятия (горизонтальный анализ)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | За отчётный период, тыс.р. | За аналогичный период прошлого года, тыс.р. | Абсолютное изменение, тыс.р. | Темп роста, % |
| 1. Выручка от продаж | 9 916,00 | 10 106,00 | -190,00 | 98,12% |
| 2. Себестоимость продаж | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 |
| 3. Коммерческие расходы | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 |
| 5. Убыток от продаж | 913,00 | -773,00 | 1 686,00 | -118,11% |
| 6. Проценты к получению | 16,00 | 6,00 | 10,00 | 266,67% |
| 7. Проценты к уплате | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 |
| 8. Прочие доходы | 4 104,00 | 845,00 | 3 259,00 | 485,68% |
| 9. Прочие расходы | -1 812,00 | -2 503,00 | 691,00 | 72,39% |
| 10. Прибыль до налогообложения | 3 221,00 | -2 425,00 | 5 646,00 | -132,82% |
| 12. Изменение отложенных налоговых обязательств | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 |
| 13. Текущий налог на прибыль | -145,00 | 0,00 | -145,00 | 0 |
| 14. Чистая прибыль (нераспределённая) отчетного периода | 3 076,00 | -2 425,00 | 5 501,00 | -126,85% |
| 15. Совокупный финансовый результат периода | 3 076,00 | -2 425,00 | 5 501,00 | -126,85% |

Можно сделать вывод о том, что на протяжении анализируемого периода наблюдается снижение выручки ОАО «Первоуральское АТП №8». Выручка от продаж на отчетный период составила в 2017 году 9916, в то время как в 2016 году она составляла 10106 тыс.рублей. В отчетном периоде увеличились прочие доходы значительно с 845 до 4104. Прибыль до налогооблажения в отчетном периоде увеличилась с 3221 тыс.р и приобрела положительное значение.

Основным показателем, позволяющим судить об успешной финансовой деятельности предприятия является прибыль. Получение прибыли является основной целью деятельности предприятия.

Горизонтальный финансовый анализ − это одна из систем финансового анализа, базирующаяся на изучении динамики отдельных финансовых показателей во времени.

Сводные финансовые показатели, кроме сказанного выше, должны давать оценку финансового аспекта эффективности общественного производства в течение определенного периода в расчете на единицу всех затрат, необходимых для его получения. Однако эти сводные показатели требуют дополнительных расчетов. К их числу относится показатель финансовых результатов производства. Он рассчитывается как отношение общей суммы полученных финансовых ресурсов в государстве к стоимости основных и оборотных фондов и фонда заработной платы. Показатель финансовых результатов производства позволяет оценить эффективность использования привлеченных к производственному процессу ресурсов.

16 Динамика финансовых показателей предприятия (вертикальный анализ)

Анализ основных финансовых показателей фирмы проводится при участии различных экономических представителей ведомств, заинтересованных в получении наиболее достоверных сведений о делах предприятия.

Вертикальный анализ финансовых показателей предприятия позволяет оценить какую долю занимают отдельные показатели в выручке предприятия.

Таблица 15 – Структурно-динамический анализ основных элементов формирования конечных финансовых результатов деятельности (вертикальный анализ)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Структура элементов формирования чистой прибыли в выручке от продаж, % | | Изменение структуры, |
| Отчётный год | Предыдущий год | % |
| 1. Выручка от продаж | 100,00% | 100,00% | х |
| 2. Себестоимость продаж | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| 3. Коммерческие расходы | 0 | 0 | 0 |
| 5. Убыток от продаж | 0 | 0 | 0 |
| 6. Проценты к получению | 1,75% | -0,78% | 2,53% |
| 7. Проценты к уплате | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| 9. Прочие расходы | 0 | 0 | 0 |
| 10. Прибыль до налогообложения | -44,15% | -296,21% | 252,06% |
| 11. Изменение отложенных налоговых активов | -177,76% | 96,88% | -274,64% |
| 13. Текущий налог на прибыль | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| 14. Чистая прибыль (нераспределённая) отчетного периода | 0 | 0 | 0 |
| 15. Совокупный финансовый результат периода | -2121,38% | 0 | 0 |

На основе данных таблицы 15 можно сделать вывод о том, что структура основных элементов формирования конечных финансовых результатов деятельности не претерпела значительного изменения, за исключением некоторых составляющих: прочие расходы, совокупный финансовый результат периода.

17 Факторный анализ прибыли от продаж

Объектом пристального внимания аналитика является прибыль предприятия, поскольку именно она отображает эффективность работы компании, ее ликвидность и платежеспособность. Прибыль выступает индикатором, реагируя на любые изменения внешней среды и внутри фирмы, поэтому важно уметь анализировать этот показатель, правильно оценивая степень воздействия всех критериев. Факторный анализ чистой прибыли компании рассматривает два влияющих блока: внешние и внутренние.

Внутренними считают факторы, влиять на которые предприятие в состоянии. К примеру, фирма может влиять на прибыль, поскольку степень загруженности мощностей и уровень применяемых технологий сказываются на качестве выпускаемых продуктов. Сложнее с непроизводственными факторами, как то – реакция персонала на изменение трудовых условий, логистика и др. Под внешними понимают факторы рыночных реалий, контролировать которые компания не может, но принимает во внимание. Например, невозможно воздействовать на рыночную конъюнктуру, уровень инфляции, удаленность от ресурсов, особенности климата, смену гостарифов, нарушение условий соглашений партнерами и др.

В таблице 16 приведены вспомогательные данные для факторного анализа прибыли от продаж ОАО «Первоуральское АТП №8».

Таблица 16 – Сводная таблица влияния факторов на прибыль от продаж отчетного периода

|  |  |
| --- | --- |
| Показатель-фактор | Сумма, тыс. р. |
| 1. Количество проданной продукции (работ, услуг) | 50,65 |
| 2. Изменение цен на реализованную продукцию | -36,12 |
| 3. Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | 0,00 |
| 4. Коммерческие расходы | 0,00 |
| 5. Управленческие расходы | -1 671,47 |
| Изменение прибыли от продаж, всего | -1 656,93 |

В результате анализа, мы пришли к следующему заключению, что два значения принимают отрицательное значение: изменение цен на реализованную продукцию; управленческие расходы. Наибольший показатель принимает количество проданной продукции, которые составляют 50,65 тыс.рублей.

18 Анализ рентабельности предприятия

Рентабельность представляет собой такое использование средств, при котором организация не только покрывает свои затраты доходами, но и получает прибыль.

Результативность и эффективность деятельности любого коммерческого предприятия оценивается не только с помощью системы абсолютных показателей (выручка, прибыль, себестоимость), но и ряда относительных, один из которых − рентабельность. Общий смысл рентабельности заключается в сопоставлении затрат и результатов.

Показатели рентабельности позволяют охарактеризовать доходность различных направлений деятельности предприятия, окупаемость затрат, а также оценить динамику развития предприятия. Анализ рентабельности проводится для оценки того, насколько эффективно работает предприятие.

Для оценки эффективности деятельности предприятия используется показатель рентабельности продукции. Рентабельность продаж характеризует размер прибыли, которую приносит предприятию каждый рубль затрат, вложенных в производство и реализацию. Иногда вместо прибыли от реализации при расчете данного показателя используют чистую прибыль. Но в этом случае на рентабельность будут влиять факторы, связанные со снабженческо-сбытовой и иной деятельностью организации, а также порядок и принципы налогообложения.

Рентабельность имеет более глубокую экономическую сущность, которая раскрывается целой системой показателей. Они имеют один общий смысл – расчет прибыли на один рубль вложенного в активы капитала. Все показатели рентабельности измеряются в относительных величинах.

Таблица 17 Динамика показателей, характеризующих доходы, расходы, доходность и рентабельность предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Отчетный год | Предыдущий год | Изменение (+,-) |
| 1. Суммарные доходы предприятия, тыс.р. | 14 949,00 | 10 184,00 | 4 765,00 |
| 2. Суммарные расходы предприятия, тыс.р. | -1 812,00 | -2 503,00 | 691,00 |
| 3. Прибыль до налогообложения, тыс.р. | 3 221,00 | -2 425,00 | 5 646,00 |
| 4. Выручка, тыс.р. | 9 916,00 | 10 106,00 | -190,00 |
| 5. Чистая прибыль, тыс.р. | 3 076,00 | -2 425,00 | 5 501,00 |
| 6. Доходность активов, р. | 1,09 | 0,78 | 0,31 |
| 7. Рентабельность активов, % | 22,47% | -18,64% | 41,11% |
| 8. Доля выручки от продаж в составе суммарных доходов, % | 66,33% | 99,23% | -32,90% |
| 9. Доходность расходов, р. | -8,25 | -4,07 | -4,18 |
| 10. Рентабельность оборотных активов, % | 82,29% | -68,66% | 150,95% |
| 11. Рентабельность инвестиций, % | 32,34% | -25,17% | 57,51% |
| 12. Рентабельность производственных фондов, % | 29,91% | -24,73% | 54,64% |
| 13. Рентабельность продаж (по прибыли от продаж), % | 9,21% | -7,65% | 16,86% |
| 14. Рентабельность продаж (по чистой прибыли), % | 31,02% | -24,00% | 55,02% |
| 15. Рентабельность основного вида деятельности (затратоотдача, прибыльность реализованной продукции), % | 0 | 0 | 0 |
| 16. Рентабельность собственного капитала, % | 30,88% | -24,35% | 55,23% |

Рассматривая таблицу 17, мы видим, что суммарные доходы увеличились на 4765 тыс.р. и составили 14949 тыс.р. Чистая прибыль в отчетном периоде также и составила 3076 тыс.р. Выручка в отчетном периоде уменьшилась и составила 9916 тыс.р.

19 Факторный анализ рентабельности активов, собственного капитала и прибыли от продаж

Имея на руках бухгалтерскую финансовую отчетность за отчетный год или за ряд предыдущих лет, акционеры общества должны оценить эффективность использования вложенных капиталов, рентабельность активов организации, финансовую устойчивость и перспективы развития на будущее.

Объектом особого внимания в организации является прибыль от продажи продукции, работ, услуг. Проведение факторного анализа прибыли от продаж позволяет:

1. оценить резервы повышения эффективности производства;
2. сформировать управленческие решения по использованию производственных факторов.

Прибыль от продажи продукции в целом по организации зависит от четырех факторов: объема продаж продукции в натуральных измерителях, структуры продукции, себестоимости и цен.

Основной составляющий элемент бухгалтерской прибыли принимает форму прибыли от реализации продукцию. Поэтому в первую очередь анализируют общее изменение прибыли от реализации.

Любой факторный анализ начинается с моделирования многофакторной модели. Сущность построения модели заключается в создании конкретной математической зависимости между факторами.

При моделировании функциональных факторных систем необходимо соблюдать ряд требований.

1. Факторы, включаемые в модель, должны реально существовать и иметь конкретное физическое значение.
2. Факторы, которые входят в систему факторного анализа, должны иметь причинно-следственную связь с изучаемым показателем.
3. Факторная модель должна обеспечивать измерение влияния конкретного фактора на общий результат.

Факторный анализ показателей рентабельности ОАО «Первоуральское АТП №8» представлен в таблице 18.

Таблица 18 − Изменения рентабельности активов, собственного капитала и продаж за счёт отдельных факторов

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Предыдущий период | Отчётный период | Изменения |
| (+,–) |
| Выручка | 10 106 | 9 916 | -190 |
| Себестоимость продаж | 0 | 0 | 0 |
| Полная себестоимость | 0 | 0 | 0 |
| Прибыль от продаж | -773 | 913 | 1 686 |
| Чистая прибыль | -2 425 | 3 076 | 5 501 |
| Коэффициент соотношения активов и СК | 1,42 | 1,34 | -0,08 |
| Рентабельность продаж, % (по чистой прибыли) | -24,00% | 31,02% | 55,02% |
| Оборачиваемость активов, кол-во оборотов | 0,78 | 0,72 | -0,05 |
| Рентабельность активов, % | -18,64% | 22,47% | 41,11% |
| **Изменение рентабельности активов за счет:** | Х | Х | Х |
| Рентабельности продаж, % | Х | Х | 42,74% |
| Оборачиваемости активов, % | Х | Х | -1,63% |
| Рентабельность собственного капитала, % | -26,52% | 30,09% | 56,61% |
| **Изменение рентабельности собственного капитала за счет:** | Х | Х | Х |
| Рентабельности продаж, % | Х | Х | 60,81% |
| Оборачиваемости активов, % | Х | Х | -2,32% |
| Коэффициента соотношения активов и СК | Х | Х | -1,88% |
| Рентабельность продаж (по прибыли от продаж), % | -7,65% | 9,21% | 16,86% |
| **Изменение рентабельности продаж за счет:** | Х | Х | Х |
| объема продаж, % | Х | Х | 0,00% |
| прибыли от продаж, % | Х | Х | 0,00% |

По таблице видно, что в отчетном периоде рентабельность продаж приняла положительное значение и составила 31,02%. Рентабельность активов также приняло положительное значение и уже имело значение 22,47%.

Изменение рентабельности собственного капитала в большей степени произошло за счет изменения рентабельности продаж. Изменение рентабельности продаж в большей степени обусловлено уменьшением прибыли от продаж.

Снижение рентабельности активов указывает на возможность серьезных проблем, связанных с эффективностью деятельности предприятия. Проблемы могут быть связаны как с качеством управления предприятием, так и с изменениями рыночной конъюнктуры.

20 Анализ затрат предприятия по элементам

Как известо, анализ затрат предприятия по элементам проводится для изучения изменения абсолютных показателей затрат и их динамики, а также для определения доли каждого элемента в общей сумме затрат.

Группировка по первичным экономическим элементам позволяет разработать смету затрат на производство, в которой определяются общая потребность предприятия в материальных ресурсах, сумма амортизации основных фондов, затраты на оплату труда и прочие денежные расходы предприятия. Эта группировка используется также для согласования плана по себестоимости с другими разделами бизнес-плана, для планирования оборотных средств и контроля их использования.

Данный анализ позволяет предприятию определить наибольшие затраты и начать искать пути их снижения.

Анализ затрат ОАО «Первоуральское АТП №8» можно увидеть в таблице 19.

Таблица 19 − Анализ затрат предприятия по элементам

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Элементы затрат | Абсолютные значения, тыс.руб | | Удельный вес в общей сумме затрат, % | | Изменения | |
|
| За предыдущий год | За отчетный год | За предыдущий год | За отчетный год | Абсолютные, тыс. р. | Структурные, % |
| Материальные затраты | 476 | 155 | 4,38% | 1,72% | -321 | -2,65% |
| Затраты на оплату труда | 2 372 | 1 884 | 21,80% | 20,93% | -488 | -0,88% |
| Отчисления на социальные нужды | 724 | 635 | 6,66% | 7,05% | -89 | 0,40% |
| Амортизация | 449 | 763 | 4,13% | 8,47% | 314 | 4,35% |
| Прочие затраты | 6 858 | 5 566 | 63,04% | 61,82% | -1 292 | -1,22% |
| Итого по элементам затрат на производство | 10 879 | 9 003 | 100,00% | 100,00% | -1 876 | – |

В 2016 году наибольшую долю составляют затраты на оплату труда (2372), прочие затраты (6858), отчисления на социальные нужды (724). В 2018 году наибольшую долю составляют также прочие затраты (5566), затраты на оплату труда (1884), амортизация (763).

В отчетном периоде наблюдается снижение всех показателей: материальных затрат; затрат на оплату труда; амортизация; прочие затраты.

21 Факторный анализ затрат на продажи

На расходы на продажу оказывают влияние различные объективные и субъективные факторы. Все эти факторы взаимосвязаны и взаимообусловлены. Они действуют одновременно как в сторону снижения расходов, так и в сторону их повышения. При этом одни факторы являются специфическими и оказывают влияние на расходы в отдельных подотраслях, торговых системах, звеньях товаропроводящей сети или на отдельные статьи расходов, другие же факторы являются общими и влияют на расходы всех звеньев торговли, на все или многие статьи расходов на продажу. Из них наиболее значимыми являются: изменение объема, состава и структуры оборота розничной торговли; изменение тарифов и ставок за услуги сторонних организаций; изменение уровня розничных цен, цен на материальные ресурсы; изменение времени и скорости товарного обращения; изменение состава и эффективности использования материально-технической базы; изменение производительности труда работников.

Факторы, влияющие на расходы на продажу можно подразделить на вызывающие их повышение и снижение. Факторы, вызывающие повышение связаны, прежде всего, с повышением культуры торговли, с улучшением качества обслуживания населения.

Таблица 20 − Сводная таблица влияния факторов на затраты на рубль продаж

|  |  |
| --- | --- |
| Показатель-фактор | к./р. |
| Количество и структура продаж | 0,00 |
| Полная себестоимость продаж | 0,00 |
| Продажные цены | 0,00 |
| Итого изменения затрат на 1 р. продаж | 0,00 |

Затраты на 1 рубль продукции позволяют определить связь между себестоимостью продукции и полученной прибыли. На данный показатель влияют следующие факторы: себестоимость продукции, изменение количества проданной продукции, изменение цен.

Таблица 20.1 – Вспомогательные данные для проведения факторного анализа затрат на продажи

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2017 | 2018 | Изменение |
| затраты на 1 руб продукции | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| полная себестоимость | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Выручка | 10 106,00 | 9 916,00 | -190,00 |
| новый объем выручки | 9 443,81 |  |  |

Проведение факторного анализа требует нахождение объема выручки, фактически полученного в отчетном году при уровне цен, действовавших в предыдущем году.

Также для проведения факторного анализа необходимо рассчитать затраты на 1 рубль продукции, эти данные содержит следующая таблица:

Таблица 20.2 – Затраты на 1 рубль проданной продукции

|  |  |
| --- | --- |
| Затраты на 1 рубль проданной продукции |  |
| 1. В предыдущим году, пересчитанному на фактическое количество проданной продукции | 0,00 |
| 2. В отчетном году по ценам предыдущего года | 0,00 |
| 3. В отчетном году | 0,00 |

Затраты на 1 рубль реализованной продукции - формула по расчету этого показателя и алгоритм его применения представлены в статье.

Сумма реализованной продукции равняется стоимости проданной покупателю продукции. Эту сумму можно найти в отчете о финансовых результатах предприятия в строке «Выручка». Чтобы подсчитать показатель затрат на 1 рубль реализованной продукции, необходимо полную себестоимость реализованной продукции разделить на сумму реализованной продукции.

22 Анализ влияния экстенсивных и интенсивных факторов на объем продаж

Создание продукции происходит при использовании трех важных факторов: средств труда, предметов труда и живого труда. Каждый из этих факторов характеризуется показателями интенсивности и экстенсивности, изменение которых влияет на изменение производства и, соответственно, изменение объема продаж. В данном случае факторный анализ позволяет определить влияние экстенсивности и интенсивности на изменение объема продаж.

Таблица 21 − Сводная таблица влияния интенсивных и экстенсивных факторов на объем продаж

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | 2017 | 2018 |
| Среднесписочная численность работников | 67,00 | 50,00 |
| Среднегодовая выработка на работника | 150,84 | 198,32 |
| Среднегодовая стоимость основных фондов | 9 458,50 | 9 934,50 |
| Фондоотдача основных фондов | 1,07 | 1,00 |
| Материальные затраты | 351,00 | 350,00 |
| Материалоотдача | 28,79 | 28,33 |
| Выручка | 10 106,00 | 9 916,00 |

Итак, наибольшее влияние на изменение объема продаж оказало изменение среднесписочной численности работников (сокращение). В 2018 году среднесписочная численность работников составляла 67 человек, к отчетному году уменьшилось число людей до 50.

Таким образом, резервами повышения объема продаж могут стать: оптимизация численности работников, поиск и мобилизация резервов снижения себестоимости, с целью оптимизации отпускных цен.

23 Расчет «критического» объема продаж, запаса финансовой прочности и операционного рычага

Критический объем продаж − это объем продукции, доходы от продажи которой в точности покрывают совокупные расходы на ее производство и реализацию, обеспечивая тем самым нулевую прибыль.

Определение критического объема продаж имеет практическое значение в случаях, когда уровень цен на продукцию не обеспечивает предприятию получения прибыли от продаж, или когда низкий спрос на продукцию не дает возможности реализовать такое ее количество, которого было бы достаточно для превышения выручки над затратами.

Полученные данные, характеризующие состояние предприятия представлены в таблице 22.

Таблица 22 − Расчёт «критического» объема продаж, запаса финансовой прочности и операционного рычага

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Условное обозначение | Отчетный год | Предыдущий год | Изменение |
| (+,–) |
| 1. Выручка от продаж, тыс. р. | N | 9 916,00 | 10 106,00 | -190,00 |
| 2. Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг, тыс. р. | Sпер | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Маржинальный доход, тыс. р. (п.1 – п.2) | МД | 9 916,00 | 10 106,00 | -190,00 |
| 4. Коммерческие расходы, тыс. р. | КР | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5. Управленческие расходы, тыс. р. | УР | -9 003,00 | -10 879,00 | 1 876,00 |
| 6. Итого условно-постоянных затрат, тыс. р. (п.4 + п.5) | Sпост | -9 003,00 | -10 879,00 | 1 876,00 |
| 7. Доля маржинального дохода в выручке от продаж, % | d | 100,00% | 100,00% | 0,00% |
| 8. «Критическая точка» объема продаж (точка безубыточности) (п.6 : п. 7) | КТ | -9 003,00 | -10 879,00 | 1 876,00 |
| 9. Запас финансовой прочности (п. 1 – п. 8) | ЗФП | 18 919,00 | 20 985,00 | -2 066,00 |

Анализируя данную таблицу, мы видим, что маржинальный доход в отчетном периоде составил 9916, в то время как в предыдущем периоде было 10106. Критическая точка объема продаж принимает отрицательное значение. Однако, ее показатель слегка уменьшается с 10879 до 9003.

Основной целью работы предприятия является получение прибыли от продаж производимой продукции. Для того, чтобы понимать, насколько эффективно работает предприятие, необходимо рассчитывать запас финансовой прочности. Данный показатель рассчитывается как разница между фактическим объемом выпуска продукции и объемом выпуска в точке безубыточности.

Под воздействием уровня цен, либо величины натурального объема продаж, либо (как правило) обоих названных факторов одновременно возникает опасность получения вместо прибыли убытка от продаж. Тогда необходим ответ на вопрос: какой должна быть минимальная выручка, покрывающая все переменные и постоянные затраты при нулевой прибыли. Ответ на этот вопрос неоднозначен и зависит от конкретных условий динамики цен, натурального объема продаж, соотношения переменных и постоянных затрат на реализуемую продукцию.

Итак, изучив основные методы расчета критического объема продаж, можно сделать вывод, что данные методы являются взаимосвязанными.

24 Оценка инвестиционной привлекательности ОАО «Первоуральское АТП №8»

Виды рейтинговых оценок зависят от способа осуществления рейтинговой процедуры.

Рейтинговая оценка учитывает все важнейшие параметры финансово-хозяйственной и производственной деятельности фирмы. При её построении используются данные о производственном потенциале фирмы, рентабельности её продукции, эффективности использования производственных и финансовых ресурсов, состоянии и размещении средств, их источниках и другие показатели. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия проводится с помощью метода сравнительной рейтинговой оценки.

Таблица 23 − Основные показатели платежеспособности и рентабельности для оценки инвестиционной привлекательности предприятия

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № предприятия | Коэффициент текущей ликвидности | | Рентабельность имущества, % | |
| На начало изучаемого периода | На конец изучаемого периода | За предыдущий период | За отчетный период |
|
| 1 | 2,24 | 1,22 | 3,15 | 3,01 |
| 2 | 1,5 | 1,16 | 9,18 | 10,46 |
| 3 | 1,78 | 1,81 | 0,56 | 1,26 |
| 4 | 3,18 | 1,13 | 2,13 | 1,15 |
| 5 | 1,29 | 1,15 | 2,98 | 0,43 |
| 6 | 5,06 | 1,67 | 4,56 | 4,5 |
| 7 | 1,24 | 1,46 | 5 | 6,2 |
| 8 | 1,34 | 1,79 | 8,45 | 1,02 |
| 9 | 2,16 | 1,55 | 6,48 | 7 |
| 10 | 1,76 | 1,37 | 7,11 | 6,05 |
| Анализируемое предприятие | 0,79 | 1,22 | -0,19 | 0,22 |
|

Для того чтобы провести оценку инвестиционной привлекательности ОАО «Первоуральское АТП №8», используется метод «эталонного предприятия». Данный метод определяет близость оцениваемого предприятия к «эталонному» предприятию по отрасли. Необходимо представить данные по показателям «эталонного» предприятия в следующей таблице.

Метод эталонного предприятия предполагает, что все значения показателей, имеющие различную размерность и единицы измерения, необходимо привести в сопоставимый вид.

Таблица 23.1 – Показатели текущей ликвидности и рентабельности предприятий отрасли, анализируемого предприятия и «эталонного» предприятия»

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Исходная матрица | | |
| № предприятия | Текущая ликвидность | Рентабельность |
| На конец | |
|
| 1 | 1,22 | 3,01 |
| 2 | 1,16 | 10,46 |
| 3 | 1,81 | 1,26 |
| 4 | 1,13 | 1,15 |
| 5 | 1,15 | 0,43 |
| 6 | 1,67 | 4,5 |
| 7 | 1,46 | 6,2 |
| 8 | 1,79 | 1,02 |
| 9 | 1,55 | 7 |
| 10 | 1,37 | 6,05 |
| Анализируемое предприятие | 1,22 | 22,47 |
|
| Условный эталон | 1,81 | 22,46895544 |

Методика рейтинговой оценки предприятия, основанная на теории и методике комплексного анализа деятельности предприятия. Итоговая рейтинговая оценка предприятия учитывает все важнейшие параметры (показатели) финансово-хозяйственной деятельности, так как при ее проведении используются показатели, характеризующие производственный потенциал предприятия, рентабельности его продукции, эффективности использования производственных и финансовых ресурсов, состоянии и размещении средств, их источниках и другие показатели.

Основной проблемой при оценке инвестиционной привлекательности предприятия является поиск методики оценки. По причине недостаточной исследованности категории «инвестиционная привлекательность предприятия» в настоящий момент не существует и единой методики ее оценки, которая бы содержала конкретный список показателей, позволяющих однозначно интерпретировать полученные в ходе анализа результаты.

Таблица 23.2 − Рейтинговая оценка инвестиционной привлекательности по методу «эталонного предприятия»

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Метод рейтинговой оценки хозяйственной деятельности | | | | |
| Модифицированная матрица | | R рейтинговая оценка | № предприятия | Рейтинг (по убыванию инвестиционной привлекательности) |
|
| 0,67 | 0,13 | 0,93 | 1 | 7 |
| 0,64 | 0,47 | 0,64 | 2 | 2 |
| 1,00 | 0,06 | 0,94 | 3 | 8 |
| 0,62 | 0,05 | 1,02 | 4 | 10 |
| 0,64 | 0,02 | 1,05 | 5 | 11 |
| 0,92 | 0,20 | 0,80 | 6 | 6 |
| 0,81 | 0,28 | 0,75 | 7 | 4 |
| 0,99 | 0,05 | 0,95 | 8 | 9 |
| 0,86 | 0,31 | 0,70 | 9 | 3 |
| 0,76 | 0,27 | 0,77 | 10 | 5 |
| 0,67 | 1,00 | 0,33 | Анализируемое предприятие | 1 |

Для оценки необходимо было рассчитать модифицированную матрицу. Далее, используя значения модифицированной матрицы, определяется рейтинговая оценка. На основе значения рейтинговой оценки предприятию присваивается определенный рейтинг.

Принципиальное отличие модифицированной матрицы от оригинала состоит во введении трех градаций новизны товара по отношению к предприятию: существующий товар, новый для предприятия, новый для потребительского рынка в целом.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В данной работе был проведен экономический анализ деятельности ОАО «Первоуральское АТП №8».

Открытое Акционерное Общество «Первоуральское автотранспортное предприятие № 8» учреждено в соответствии с Указом Президента Российской Федерации «Об организационных мерах по преобразованию государственных и муниципальных предприятий, объединений в акционерные общества» от 01.07.1992 № 721.

Новая редакция Устава утверждена общим собранием акционеров Общества, протокол от 23.04.2008.

Согласно изменениям в Устав от 04.07.2011 основными видами деятельности Общества являются:

1. сдача внаем собственного нежилого недвижимого имущества;
2. деятельность среднего медицинского персонала;
3. аренда прочего автомобильного транспорта и оборудования;
4. прочая оптовая торговля;
5. другие виды деятельности, не запрещенные законом.

Наибольшую долю в общей сумме имущества предприятия к началу года составляют внеоборотные активы (77,21%). К отчетному году ситуация остается прежней, внеоборотные активы также составляют больший удельный вес в структуре имущества предприятия (69,18%). Их доля снижается. В составе внеоборотных активов наибольшую долю составляют основные средства (77,06% в 2017 году и 69,07% в 2018 году).

С оборотными активами ситуация следующая. В начале года оборотные активы составляли (22,79%), и увеличелись к отчетному году (30,82%). В составе оборотных активов в 2017 году наибольшую долю (13,40%) составляет дебиторская задолженность, тогда как запасы составляют (2,93%). Денежные средства и денежные эквиваленты составляют в 2017 году − 4,20%, а НДС − 0,03%. В 2018 году ситуация меняется только в количественном смысле, так как по-прежнему наибольшую долю оборотных активов в 2018 году составляет дебиторская задолженность (16,34%), запасы составляют 2,27%, денежные средства и денежные эквиваленты 11,08%, а НДС − 0,90%.

Наблюдается тенденция увеличения к отчетному году оборотных активов с 22,79% до 30,82%. И снижение внеоборотных активов с 77,21% до 69,18%. Однако в общей сумме величина активов к отчетному году увеличивается с 11983тыс.р до 15397тыс.р.

Незначительно уменьшилась общая величина запасов на конец года. Показатель СОС (собственные оборотные средства) возрос и принял положительное значение. Этот показатель характеризует чистый оборотный капитал. На конец года данный показатель имел значение 846, тогда как на начало был -830. Общая величина источников финансирования значительно увеличилась с 53 до 1729.

Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств имеет отрицательное значение в предыдущем периоде, причем за год его величина увеличилась с -1181 до 496.

Следующий показатель излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных источников формирования запасов имеет отрицательное значение и имеет такие же числовые показатели в обоих годах, как в показатели излишек или недостаток собственных оборотных средств. Трёхкомпонентный показатель типа финансовой ситуации в отчетном периоде имеет вид (1;1;1).

Маржинальный доход в отчетном периоде составил 9916, в то время как в предыдущем периоде было 10106. Критическая точка объема продаж принимает отрицательное значение. Однако, ее показатель слегка уменьшается с 10879 до 9003.

На современном этапе для обеспечения экономического роста необходимо, прежде всего, добиться существенного повышения эффективности управления организациями. Однако организации различных форм собственности функционируют в определенной экономической среде, создаваемой государством посредством налоговой и таможенной политики, норм и правил банковской деятельности, межбюджетных отношений и отношений собственности. В этих условиях задача повышения эффективности управления организациями должна решаться по всей управленческой вертикали от федерального Центра, через субъекты Федерации и до каждого конкретной организации. При этом особая роль отводится комплексному экономическому анализу хозяйственной деятельности предприятий.

Данная работа была продиктована необходимостью совершенствования финансово-хозяйственной деятельности ОАО " Первоуральское АТП №8" с учетом изменившихся внешних условий деятельности, задач, изменения номенклатуры и объемов оказываемых услуг и проводимых работ.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности ОАО Первоуральское АТП №8"" показал, что позиция предприятия на рынке недвижимости города Уфы достаточно пассивна, что повлекло за собой финансовые потери.

С целью устранения выявленных недостатков для эффективной финансово-хозяйственной деятельности предприятия в данной работе предложены мероприятия по успешному продвижению продукции ОАО " Первоуральское АТП №8" на рынок города. Одним из средств, направленных на достижение цели реализации товаров и услуг, является реклама.

Реклама должна доносить до потенциального покупателя аргументы в пользу продукции, убеждать в необходимости ее приобретения и использования, подтверждать верность решения о приобретении именно данного продукта.

Другим недорогим способом привлечения потребителя является косметический ремонт основных средств предприятия.

Внедрение комплекса предложенных мероприятий позволяет получить предприятию ежегодный экономический эффект в размере 1425 тыс. руб

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Алексеева А.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [Текст]: учебное пособие / А.И. Алексеева, Ю.В. Васильев, А.В. Малеева, Л.И. Ушвицкий. − М.: КноРус, 2015. - 720 с.
2. Алексейчева Е.Ю. Экономика организации (предприятия) [Текст]: учебник для бакалавров / Е.Ю. Алексейчева, М.Д. Магомедов, И.Б. Костин. - М.: Дашков и К, 2017. - 292 c.
3. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник. – М.: Финансы, 2014. − 325 с.
4. Барнгольц С.Б. Методология экономического анализа деятельности хозяйствующего субъекта: учеб. пособие / С.Б. Барнгольц, М.В. Мельник. – М. : Финансы и статистика , 2014. – 240 с.
5. Басовский Л. Е., Басовская Н. Е. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие. − М.: ИНФРА-М, 2017 г., с. 211
6. Басовский Л.Е., Лунёва А.М., Басовский А.Л. Экономический анализ: Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. − М.: «ИНФРА-М», 2016.
7. Богатая И.Н. Бухгалтерский учет. − М.: «Феникс», 2016. с. 608.
8. Бредникова Т. Б. Анализ и диагностика финансово – хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие. – М. : инфра-м, 2016. – 215 с.
9. Васильева Л. С., Петровская М.В. Финансовый анализ: Учебное пособие. − М.: Кнорус, 2017 г., с. 178
10. Волгин, Н.А. Комплексный экономический анализ деятельности управленческого персонала / Н.А. Волгин. − М. : КноРус, 2015. − 192 c
11. Герасимова Е.Б. Теория экономического анализа [Электронный ресурс]: учебное пособие / Е.Б. Герасимова, В.И. Бариленко, Т.В.Петрусевич. – М.: ИНФРА – М, 2014. – 368 с. Режим доступа: http://repository.vzfei.ru/ Znanium.com.
12. Канке А. А.., Кошевая И. П. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. − М.: Форум - ИНФРА-М, 2016 г., с. 196
13. Когденко В.Г. Методология и методика экономического анализа в системе управления коммерческой организацией. М., 2018 – 543с.
14. Липсиц И.В. Экономический анализ реальных инвестиций: Учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. − М. : Магистр, 2016. - 383 c
15. Лысенко Д. В. Экономический анализ: Учебник. − М.: «Проспект», 2018 г., с. 305
16. Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян.. − М. : КноРус, 2015. − 536 c.
17. Пястолов С. М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. - 3-е изд. − М.: «Академия», 2017 г., с. 203
18. Савицкая, Г.В. Экономический анализ: Учебник / Г.В. Савицкая. - М. : НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 649 c.
19. Федотова М.А. «Сколько стоит бизнес», − М. «Перспектива», 2014 г., с. 156.
20. Шеремет А.Д. , Сайфулин Р.С. «Методика финансового анализа» М.: «Проспект», 2017 г., с.214.

Приложение



