

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:

<https://stuservis.ru/dorabotka-zakaza-klienta/156230>

Тип работы: Доработка заказа клиента

Предмет: Финансы

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ 3

1. Эффективность деятельности предприятия: теоретический аспект 5

1.1 Прибыль как отображение эффективности деятельности предприятия: понятие, сущность и значение прибыли 5

1.2 Значение прибыли 7

1.3 Основные подходы, применяемые к оценке эффективности деятельности предприятия 10

Глава 2 Расчетная часть 13

2.1 Горизонтальный и вертикальный анализ баланса 13

2.2 Анализ финансовой устойчивости 20

2.3 Анализ ликвидности бухгалтерского баланса 27

2.4 Анализ платёжеспособности 30

2.5 Анализ отчета о финансовых результатах и показателей рентабельности 35

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 43

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ 48

ПРИЛОЖЕНИЯ 50

Полученные результаты расчетов коэффициентов финансовой устойчивости сводятся в аналитическую таблицу 6.

Таблица 6 – Анализ коэффициентов финансовой устойчивости

АО «Название» за 2017-2019 гг.

Коэффициенты Рекомендуемое значение

2017 г.

2018 г. 2019 г. Абсолютные отклонения

2018 г.

к

2017 г. 2019 г.

к

2018 г. 2019 г. к 2017 г.

Финансовой независимости Менее 1 0,76 0,75 0,81 -0,01 0,06 0,05

Финансовой устойчивости Более 0,5 0,79 0,78 0,84 -0,01 0,06 0,05

Капитализации Менее 1 1,31 1,33 1,23 0,02 -0,1 -0,08

Финансирования Более 1 0,91 0,90 0,96 -0,01 0,06 0,05

Финансового левериджа Менее 1 0,31 0,33 0,23 0,02 -0,1 -0,08

Маневренности собственного капитала 0,2-0,5 0,76 0,79 0,83 0,03 0,05 0,07

Концентрации заемного капитала 0,4-0,6 0,76 0,75 0,81 -0,01 0,06 0,05

На основе проведенного анализа коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость Спб ОАО «Красный октябрь» можно сделать вывод, что наличие собственного оборотного капитала Спб ОАО «Красный октябрь» усиливает финансовую независимость организации, так как она способна самостоятельно профинансировать часть запасов сырья, товаров, прочих материальных ресурсов, дебиторской задолженности в размере 11 854 479 тыс. руб. Это снижает уровень рисков, связанных с остановкой производства и сбыта в связи с нехваткой оборотных средств в том случае, если возможность привлекать финансовые ресурсы из внешних источников будет ограниченной. Их сумма выросла на 2 748 107 тыс. руб. за 2017-2019 гг.

При формировании оборотного капитала Спб ОАО «Красный октябрь» частично рассчитывает на

собственные силы. 78,01% оборотных активов было сформировано именно за счет собственного оборотного капитала. Наличие относительно гибкой финансовой системы позволяет обеспечить все структурные элементы необходимыми ресурсами своими силами вовремя.

Собственный оборотной капитал является маневренным и доля наиболее ликвидных активов в нем составляет 0,25.

Спб ОАО «Красный октябрь» способно сформировать значительную часть запасов товаров, сырья, прочих ресурсов, а именно 187,58% на конец 2019 г., самостоятельно. Это позволяет сосредоточить внимание руководителей на решении важных ежедневных задач, связанных с управлением персоналом, производством товаров и представлением услуг, усилением сбытом, а не отвлекаться на необходимость поиска дополнительного капитала для того, чтобы сформировать хотя бы необходимый минимум запасов для соблюдения принципов бесперебойности и ритмичности операционных процессов. В 2017-2019 гг. производственный и сбытовой процесс меньше зависит от кредиторов и прочих субъектов обеспечения Спб ОАО «Красный октябрь» финансовыми ресурсами, ведь индикатор вырос на 0,05 пунктов.

Высокий объем собственного капитала Спб ОАО «Красный октябрь» в общей структуре источников для формирования активов указывает на вероятное доверие к предприятию со стороны кредиторов, прочих поставщиков финансовых ресурсов в различных формах. Ведь высокий объем показателя свидетельствует о том, что если возникнут непредвиденные внешние или внутренние шоки, то предприятие всегда сможет адекватно поглотить их за счет собственного капитала. То есть такое событие не приведет к немедленному банкротству. 81,01% - собственный капитал. Это выше на 0,05 значения на конец 2017 г.

Соответственно, в текущих условиях финансовая система Спб ОАО «Красный октябрь» не зависит от кредиторов, которые предоставляют краткосрочные и долгосрочные ресурсы, от поставщиков материальных ресурсов. Это приводит к снижению финансовых рисков, но, с другой стороны, не позволяет более полно раскрыть хозяйственный потенциал организации за счет использования эффекта рычага. На каждый рубль собственного капитала Спб ОАО «Красный октябрь» было 1,23 рублей пассивов. Также было 0,23 рублей обязательств на каждый рубль собственного.

Собственный капитал оставался маневренным, что позволяло быстро реагировать с помощью собственных ресурсов на изменение такой динамичной системы как хозяйственный комплекс Спб ОАО «Красный октябрь». На конец 2019 г. значение равно 83,17%.

Политика привлечения внешних источников финансирования Спб ОАО «Красный октябрь» нацелена на высокую роль краткосрочных обязательств, что позволяет предприятию быстро погасить свои обязательства в том случае, если отпадает в них необходимость и дальнейшее обслуживание внешних источников приводит к уменьшению результативного показателя, а именно рентабельности собственного капитала. С другой стороны, менеджмент должен постоянно следить за денежными потоками и снова обращаться к поставщикам таких краткосрочных средств в том случае, если ожидаются разрывы в платежным календаре. Доля краткосрочных в общей сумме обязательств равна 82,33% в 2019 г. За 2017-2019 гг. этот показатель Спб ОАО «Красный октябрь» сократился на 0,06.

Коэффициент финансовой устойчивости Спб ОАО «Красный октябрь» учитывает все долгосрочные источники финансирования, а именно как собственный капитал, так и долгосрочные обязательства. Нахождение его значения ниже нормативного предела (84,36% в 2019 г.) говорит о повышенном риске банкротства и сложнопрогнозируемых финансовых условиях в течение ближайшего года.

Если рыночная ситуация изменится, например, произойдут структурные сдвиги в текущем спросе на товары и услуги, то Спб ОАО «Красный октябрь» сможет относительно быстро перестроить свои операционные процессы для того, чтобы лучше удовлетворять потребности клиентов. Об этом свидетельствует высокий объем оборотных активов по отношению к внеоборотным, которые реализуются сложнее и в течение более длительного времени при условии их продажи по рыночной цене. На каждый рубль внеоборотных активов было 6,34 рублей оборотных активов в 2019 г.

2.3 Анализ ликвидности бухгалтерского баланса

Ликвидность бухгалтерского баланса – это степень покрытия обязательств компании ее активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств.

Для проведения анализа ликвидности и платежеспособности актив и пассив бухгалтерского баланса группируются по следующим признакам: актив – по степени убывания ликвидности; пассив по степени срочности оплаты (погашения).

Активы в зависимости от скорости превращения в денежные средства (ликвидности) разделяют на

следующие группы:

- Наиболее ликвидные активы (A1): денежные средства + краткосрочные финансовые вложения (строки 1250 + 1240).
- Быстрореализуемые активы (A2): дебиторская задолженность (строка 1230).
- Медленнореализуемые активы (A3): запасы + НДС по приобретенным ценностям + прочие оборотные активы (строки 1210 + 1220 + 1260).
- Труднореализуемые активы (A4): внеоборотные активы. (строка 1100).

Группировка пассивов происходит по степени срочности их возврата:

- Наиболее срочные обязательства (П1): кредиторская задолженность (строка 1520).
- Краткосрочные пассивы (П2): краткосрочные займы и кредиты (кредиты банков и прочие займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев), оценочные обязательства (резервы предстоящих расходов), прочие краткосрочные обязательства. (строки 1510 + 1540 + 1550).
- Долгосрочные пассивы (П3): долгосрочные обязательства (строка 1400).
- Постоянные пассивы (П4): капитал и резервы, доходы будущих периодов от государственной помощи, доходы будущих периодов от безвозмездно полученного имущества (строки 1300 + 1530).

Условия абсолютной ликвидности баланса: $A1 \geq P1$; $A2 \geq P2$; $A3 \geq P3$; $A4 \leq P4$.

В целях анализа формируется таблица ликвидности бухгалтерского баланса Спб ОАО «Красный октябрь» за 2017-2019 года (таблица 5).

Таблица 7 – Анализ ликвидности бухгалтерского баланса

Спб ОАО «Красный октябрь» за 2017-2019 гг.

Актив 2017 г.

2018 г. 2019 г. Пассив 2017 г.

2018 г. 2019 г. Платежный излишек

(недостаток), тыс. р.

2017 г.

2018 г. 2019 г.

A1 6 373 618 7 315 949 7 072 998 П1 3 282 413 3 751 671 2 751 062 3 091 205 3 564 278 4 321 936

A2 1 409 655 1 121 176 1 749 258 П2 0 0 0 1 409 655 1 121 176 1 749 258

A3 5 035 924 5 891 997 6 373 743 П3 430 412 504 603 590 458 4 605 512 5 387 394 5 783 285

A4 2 873 823 2 745 046 2 398 463 П4 119 801 95 128 178 94 142 529 42 -9 106 372 -10 072 848 -118 544 79

Баланс 156 930 20 170 741 68 175 944 62 Баланс 156 930 20 170 741 68 175 944 62

Судя по отношению различных групп обязательств и имеющихся активов, которые можно либо сейчас использовать для их погашения, либо которые можно продать для дальнейшей выплаты долга, ликвидность баланса находится на приемлемом уровне. У Спб ОАО «Красный октябрь» на 4 321 936 тыс. руб. больше денежных средств и эквивалентов для погашения срочных обязательств.

Для оценки ликвидности бухгалтерского баланса во времени применяют следующие аналитические показатели: текущая ликвидность; перспективная ликвидность.

Аналитический показатель текущей ликвидности рассчитывается

как сумма активов, которые можно использовать в течение текущего года, минус сумма обязательств, которые необходимо погасить в течение года, формула (7).

$$ТЛ = (A1 + A2) - (P1 + P2) \quad (7)$$

Если $ТЛ \geq 0$, то в течение года компания будет, скорее всего, платежеспособна; $ТЛ < 0$, то в течение года у предприятия могут возникнуть проблемы с платежеспособностью.

Перспективная ликвидность (ПЛ) рассчитывается как величина медленнореализуемых активов минус долгосрочные пассивы, формула (8).

$$ПЛ = A3 - P3 \quad (8)$$

Если: $ПЛ \geq 0$, то через год компания, скорее всего, будет платежеспособна; $ПЛ < 0$, то через год у компании могут возникнуть проблемы с платежеспособностью.

Полученные значения показателей сводятся в таблицу 8.

Таблица 8 – Оценка аналитических показателей ликвидности

Спб ОАО «Красный октябрь» за 2017-2019 года

Показатель 2017 г.

2018 г. 2019 г. Абсолютные отклонения

2018 год к 2017 году 2019 год к 2018 году

Текущей ликвидности 4 500 860 4 685 454 6 071 194 184 594 1 385 740

Перспективной ликвидности 4 605 512 5 387 394 5 783 285 781 882 395 891

В анализа полученных результатов можно сделать вывод, что отсутствует потребность срочно продавать по более низкой по сравнению с рыночной ценой оборотные и внеоборотные активы, а также нет необходимости привлекать чрезмерно дорогие источники финансирования для выравнивания денежных потоков в рамках платежного календаря. Поэтому финансовый менеджмент должен лишь следить за погашением обязательств в оговоренные с партнерами сроки, что позволит налаживать хорошие отношения с поставщиками и кредиторами, а также другими партнерами в рамках хозяйственных отношений.

Обобщая все вышеизложенное в данном пункте можно сделать вывод, что баланс ликвиден на 75%, отсутствует потребность срочно продавать по более низкой по сравнению с рыночной ценой оборотные и внеоборотные активы.

2.4 Анализ платёжеспособности

Платежеспособность характеризуется наличием у организации денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по обязательствам, требующим немедленного погашения. Основными признаками платежеспособности являются: наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете, отсутствие просроченной задолженности. Признаком неплатежеспособности является наличие «больных» статей в отчетности (непокрытые убытки, кредиты и займы, не погашенные в срок», просроченная кредиторская задолженность).

Большую популярность в оценки платежеспособности экономических субъектов приобрели коэффициенты ликвидности. В практике и теории финансового анализа их разработано несколько десятков. Рассмотрим наиболее популярные:

- Коэффициент абсолютной ликвидности, который показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно (рассчитывается как отношение наиболее ликвидных оборотных активов к текущим обязательствам должника, формула (9)). Рекомендуемое значение коэффициента – равен и больше 0,1.

$$Кал = \frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения}}{\text{Краткосрочные обязательства} - \text{Доходы будущих периодов}} \quad (9)$$

- Коэффициент текущей ликвидности, который характеризует обеспеченность организации оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения обязательств; рассчитывается как отношение ликвидных активов к текущим обязательствам должника, формула (10). Рекомендуемое значение коэффициента – равен и больше 2.

$$КТЛ = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства} - \text{Доходы будущих периодов}} \quad (10)$$

- Коэффициент промежуточной ликвидности (Кпл). Этот коэффициент показывает, какую часть краткосрочной задолженности компания может немедленно погасить за счет денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и поступлений по расчетам с дебиторами, формула (11).

$$Кпл = \frac{A1 + A2}{P1 + P2} \quad (11)$$

Рекомендуемое значение этого коэффициента не должно быть меньше 0,7.

- Коэффициент обеспеченности обязательств должника его активами, который показывает величину активов должника, приходящихся на единицу долга; рассчитывается как отношение суммы ликвидных и скорректированных внеоборотных активов к обязательствам должника,

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Акуленко Н.Б. Экономический анализ. Учебное пособие. – М.: Инфра-М, 2018. – 157 с.
2. Артеменко В.Г., Беллендир М.В. Экономический анализ. – М.: ДИС, 2018. – 385 с.
3. Бланк И.А. Управление финансовыми ресурсами. – М.: Омега-Л, 2018. – 768 с.
4. Брусов П.Н., Филатова Т.В. Финансовый менеджмент Финансовое планирование Учебное пособие. – М.: КноРус, 2017. – 232 с.

5. Бочаров В.В. Комплексный финансовый анализ. – СПб.: Питер, 2018. – 480 с.
6. Булатова Р.О. Бухгалтерская (финансовая) отчетность предприятия. – СПб.: Лань, 2017. – 339 с.
7. Волков О.И. Экономика предприятия Учебное пособие. – М.: Инфра-М, 2018. – 264 с.
8. Гарнов А.П., Хлевная Е.А., Мыльник А.В. Экономика предприятия Учебник. – М.: Юрайт, 2017. – 304с.
9. Гаврилова А.Н., Сысоева Е.Ф., Барабанов А.И. Финансовый менеджмент. Учебное пособие. – 6-е изд. – М.: КноРус, 2018. – 628 с.
10. Данилин В.И. Финансовый менеджмент. – М.: Проспект, 2017. – 376 с.
11. Донцова Л.В., Некифорова Н.А. Экономический анализ. – М.: Дело и сервис, 2017. – 400 с.
12. Дудин М., Лясников Н., Бараненко С. Основы предпринимательства: учебное пособие. – Litres, 2018.
- Евразийский юридический портал [Электронный ресурс]. URL: <http://www.eurasialegal.info>. 5. Annual Report on European SMEs. By Patrice Muller, Cecilia Caliendo, 2016. - P. 83.
13. Козловский В. А., Козловская Э. А., Савруков Н. Т. Логистический менеджмент: Учебное пособие. 20-е изд., доп. СПб.: Издательство «Лань», 2017. – 541 с.
14. Кайро О.В., Бариленко В.И., Плотникова Л.К. Анализ финансовой отчетности. – М.: Кнорус, 2017. – 240 с.
15. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент. Теория и практика. – изд. 3-е. – М.: Проспект, 2017. – 1104 с.
16. Ковалев В.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. – М.: Проспект, 2018. – 522 с.
17. Линдерс М., Джонсон Ф., Флинн А., Фирон Г. Управление закупками и поставками; Юнити-Дана - Москва, 2017. - 752 с.
18. Мелихова Л.А. Роль пояснений к бухгалтерской (финансовой) отчетности в повышении ее аналитичности // Стратегические ориентиры инновационного развития АПК в современных экономических условиях: материалы международной научно-практической конференции. – Волгоград: Изд-во Волгоградский государственный аграрный университет, 2017. - С. 250-255.
19. Маслов Е. Управление персоналом предприятия: учебное пособие. – М.: Юнити-Дана, 2018. – 398 с.
20. Поршнева А.А. Под ред. А.А. Поршнева, З.П. Румянцевой, Н.А. Саломатина. Управление организацией: Учеб. / 2-е изд., перераб., доп. М.: Инфра-М, 2017. - 281 с.
21. Стоун М. Маркетинг, ориентированный на потребителя / М. Стоун, Н. Вудкок, Л. Мэчтингер. – пер. с англ. – Фаир-пресс, 2017. - 331с.
22. Филимонова Н.М. Моргунова Н.В., Никишина Е.С./Экономика и организация малого и среднего бизнеса: учеб. пособие. – М., ИНФРА-М, 2020. – 222 с.

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:

<https://stuservis.ru/dorabotka-zakaza-klienta/156230>