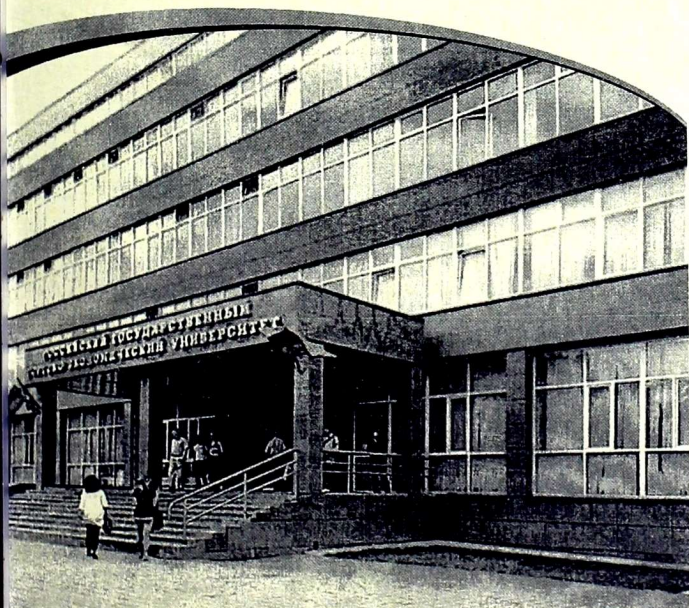


65.05
М 94



Р. М. Мырзаibraимов

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ: методы и процедуры



знениям. – Бишкек: Илим 1991

120

рболических уравнений
шья – 1000 г. – мат. наук. – Бишкек,
смишвед с

П. Д. Ова

аные методы решения

иГ – 'мв

и ги йой для некоторых вырождающихся
надеждент: Фан, 1984. – 250 с.
тола

х уравнений третьего рода.

ения четвертого порядка //

и математики и математической
С МГУ имени Ломоносова, 2009.

65.03
М 94

Р.М.Мырзаибраимов

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ МЕТОДЫ И ПРОЦЕДУРЫ

8475

ОШ МАМЛЕКЕТТИК УНИВЕРСИТЕТИ
КИТЕПКАНА
ИИБ № 1000115

Ош-2016

ББК 65.05

УДК 330

Рецензент: к.э.н. доцент Самиева К. Т.

М94 Мырзаibraимов Р.М.

Финансовый анализ: методы и процедуры.

г. Ош-2016, С.- 44.

LSBN 978-996-24-067-4

В методическом пособии на конкретных примерах показано применение методов и процедур финансового анализа в условиях рыночной экономики. По результатам расчетов сделаны выводы по анализируемым показателям.

Автором дана исходная информация для анализа финансовых показателей и показан порядок выполнения расчетов. Для наглядности использован графический метод анализа по каждой главе.

Дана методика расчета более 20 финансовых показателей, что позволяет овладеть методиками и процедурой финансового анализа.

Предназначено для студентов экономических специальностей вузов, колледжей, аспирантов, преподавателей и специалистов-практиков.

М0601010000-07 УДК 330

LSBN 978-997-24-067-4 ББК 65.05

Мырзаibraимов Р.М

*«Знание только тогда знание,
когда оно приобретено усилиями
своей мысли, а не памятью»
Л.Н. Толстой*

Предисловие

Выпускники вузов и колледжей по специальностям экономического профиля должны иметь профессиональную подготовку, позволяющую им выполнять аналитическую работу в любой отрасли. Основной целью данного учебного пособия является формирование у студентов и пользователей аналитического, творческого мышления путем усвоения методологических основ и приобретение практических навыков финансового анализа, необходимых в практической работе. Методика анализа финансовой деятельности показана с использованием данных финансового и управленческого учета.

Расчетно-аналитические материалы представлены в аналитических таблицах, наглядно иллюстрирующих: динамику и структуру исследуемых показателей; порядок расчета коэффициентов и факторов, оказавших влияние на их изменение.

Актуальность данного учебного пособия в том, что по всем финансовым показателям приведены конкретные примеры. Важное место в процессе подготовки специалистов по экономическим специальностям занимает освоение навыков расчета экономических показателей.

Автор надеется, что изучив методику финансового анализа по каждой теме, студенты приобретут необходимые навыки.

Пособие полностью освобождено от излишней идеологизации, ставшей в настоящее время историческим анахронизмом. Автор надеется получить замечания и предложения, позволяющие продолжить дальнейшее совершенствование финансового анализа.

ГЛАВА I

АНАЛИЗ ИМУЩЕСТВЕННОГО ПОЛОЖЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ И ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ АКТИВОВ

1.1 Структурно-динамический анализ активабаланса

Анализ финансового состояния начинается с общей оценки структуры средств хозяйствующего субъекта и источников их формирования.

Таблица 1-Исходная информация для анализа

Показатели	Ед. измерения	Условные обозначения	На начало года	На конец года	Источники анализа
Оборотные активы	тыс. д.е.	ОА	126298	58023	1 раздел Ф№1
Внеоборотные активы	тыс. д.е.	ВА	322213	337934	2 раздел Ф№2
Валюта баланса	тыс. д.е.	ΣA	458511	395956	Итого актива Ф№1

Процедура выполнения расчетов:

1 шаг: Определяется абсолютное отклонение

$$\Delta OA = OA_1 - OA_0 = 58023 - 126298 = -68275 \text{ тыс. д.е.}$$

$$\Delta VA = VA_1 - VA_0 = 337934 - 322213 = +15721 \text{ тыс. д.е.}$$

$$\Delta \Sigma A = \Sigma A_1 - \Sigma A_0 = 395956 - 458511 = -62555 \text{ тыс. д.е.}$$

2 шаг: Определяем структуру актива баланса для чего используем формулы относительных величин структуры $W = \frac{f_t}{\Sigma f_t} \times 100\%$.

$$W_1 = \frac{OA_0}{\Sigma A_0} \times 100\% = \frac{126298}{458511} \times 100\% = 27.55\%$$

$$W_2 = \frac{VA_0}{\Sigma A_0} \times 100\% = \frac{322213}{458511} \times 100\% = 72.45\%$$

Проверим правильность расчетов:

$$27.54 + 72.45 = 100.0\%$$

3 шаг: Определяется структура актива на конец года

$$= \frac{58023}{400000} \times 100\% = 14.65\%$$

$$= \frac{337934}{400000} \times 100\% = 85.35\%$$

Проверим правильность расчетов:

$$14.65 + 85.35 = 100.0\%$$

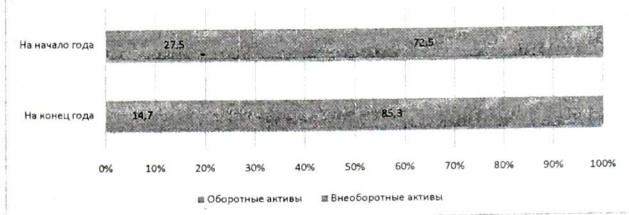
Полученные результаты заносим в аналитическую таблицу.

1.1 Анализ актива баланса

Таблица 2- Анализ динамики и структуры актива баланса

№	Показатели	На начало года	На конец года	Структура		Изменения структуры	Абсолютное отклонение (+,-)
				На начало года	На конец года		
	A	1	2	3	4	5	6
1	Оборотные активы(ОА)	126298	58023	27.5	14.7	-12.8	-68275
2	Внеоборотные активы (ВА)	322213	337934	72.5	85.3	12.8	+25721
3	Валюта баланса (ΣA)	458511	395956	100.0	100.0	-	-62555

Структуру активов баланса представим на графике



Вывод: Данные таблицы и диаграммы показывают, что активы на начало года уменьшились на 6255 тыс.д.е., составив к концу года 86.4% (395956:458511x100), что является тревожным сигналом неблагоприятия финансового положения организации.

Оборотные активы к концу года сократились на 68275 тыс.д.е. или на 12.8%, резкое снижение оборотных активов, несомненно, негативно скажется на производственно-финансовой деятельности и впоследствии – на финансовой устойчивости организации.

1.2 Структурно-динамический анализ пассива баланса

Таблица 3- Исходная информация для анализа

№	Показатели	Ед. измерения	Условное обозначение	На начало года	На конец года	Источники анализа
1	Собственный капитал	тыс.д.е.	УК	315569	311131	Раздел V Ф№1
2	Долгосрочные обязательства	тыс. д.е.	ДО	1000	1200	Раздел IV Ф№1
3	Краткосрочные обязательства	тыс. д.е.	КРО	141942	83625	Раздел V Ф№1
4	Валюта баланса	тыс. д.е.	∑П	458511	395956	Итого пассива баланса

Процедура выполнения расчетов:

1 шаг: Определяется удельный вес статей пассива баланса на начало года

$$w_1 = \frac{УК_0}{\sum O_0} = \frac{315569}{458511} \times 100\% = 68,82\%$$

$$w_2 = \frac{DO_0}{\sum П_0} = \frac{1000}{458511} \times 100\% = 0,218\%$$

$$w_3 = \frac{КРО_0}{\sum П_0} = \frac{141942}{458511} \times 100\% = 30,96\%$$

Проверим правильность расчетов:

$$68,82 + 0,218 + 30,96 = 100,0$$

2 шаг: Определяется удельный вес статей пассива баланса, на конец года

$$w_1 = \frac{УК_1}{\Sigma\Pi_1} = \frac{311131}{395956} \times 100\% = 78,58\%$$

$$w_2 = \frac{ДО_1}{\Sigma\Pi_1} = \frac{1200}{395956} \times 100\% = 0,30\%$$

$$w_3 = \frac{КРО_1}{\Sigma\Pi_1} = \frac{83625}{395956} \times 100\% = 21,12\%$$

Проверим правильность расчетов:

$$78,58 + 0,30 + 21,12 = 100,0.$$

3 шаг: Определяется абсолютное отклонение по каждой статье пассива баланса

$$\Delta УК = УК_1 - УК_0 = 311131 - 315569 = -4438$$

$$\Delta ДО = ДО_1 - ДО_0 = 1200 - 1000 = +200$$

$$\Delta КРО = КРО_1 - КРО_0 = 83625 - 141942 = -58317$$

$$\Delta \Sigma\Pi = \Sigma\Pi_1 - \Sigma\Pi_0 = 395956 - 458511 = -62555$$

4 шаг: Абсолютное отклонение по структуре

$$\Delta W_1 = 78,58 - 68,82 = +9,76$$

$$\Delta w_2 = 0,30 - 0,218 = +0,082$$

$$\Delta w_3 = 21,12 - 30,96 = -9,84.$$

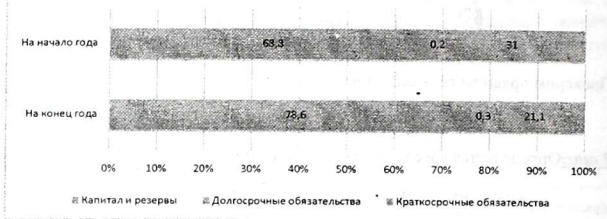
Полученные расчеты заносим в аналитическую таблицу и делаем выводы.

Таблица 4- Анализ динамики и структуры пассива баланса

№	Показатели	На начало года	На конец года	Структура		Изменения структуры	Абсолютное отклонение (+, -)
				Начало года	На конец года		
	А	1	2	3	4	5	6
1	Капитал и резервы	315569	311131	68,8	78,6	+9,8	-4438
2	Долгосрочные	1000	1200	0,2	0,3	+1	+200

	обязательства						
3	Краткосрочные обязательства	141942	83625	31,0	21,1	-9,9	-58317
4	Валюга баланса	458511	395956	100,0	100,0	-	-62555

Структура пассива баланса



Вывод: Источники формирования имущества существенно уменьшились, в том числе: за счет собственно капитала на 4438 тыс.д.е., за счет заемного капитала на 58317 тыс.д.е. или на 9,9 процента.

Доля покрытия в общем объеме источников финансирования в конце года составила 78,6%, а заемного капитала (краткосрочного) -21,1%. Это свидетельствует об укреплении финансового положения организации.

1.3 Структурно-динамический анализ оборотных активов

Таблица 5-Исходная информация для анализа

№	Показатели	Ед. изм.	Счета	На начала года	На конец года	Источники анализа
1	Обратные активы всего	тыс. д.е.	1000	126298	580221	Раздел 1 Форма №1
1.1	Запасы	тыс. д.е.	1620	85845	3435	Раздел 1 Форма №1
1.2	Налог на добавленную стоимость	тыс. д.е.	3400	12055	786	Раздел 1 Форма №1
1.3	Дебиторская задолженность	тыс. д.е.	1400	20830	16146	Раздел 1 Форма №1
1.4	Краткосрочные финансовые вло-	тыс. д.е.	1300	492	314	Раздел 1 Форма №1

	жения					
1.5	Денежные средства	тыс. д.е.	1200	7076	10341	Раздел I Форма №1
1.6	Прочие активы	тыс. д.е.	2980	-	-	Раздел I Форма №1
	Итого активов	тыс. д.е.	-	458511	395956	Ф№1

Процедура выполнения:

1 шаг: Определяется структура каждой статьи оборотных активов на начало года

$$W_{1,1} = 85845 \times 126298 \times 100\% = 67.97$$

$$W_{1,2} = 12055 \times 126298 \times 100\% = 9.54$$

$$W_{1,3} = 20830 \times 126298 \times 100\% = 16.5$$

$$W_{1,4} = 492 \times 126298 \times 100\% = 0.39$$

Проверим правильность расчётов:

$$67,97 + 9,54 + 16,5 + 0,39 + 5,60 = 100,0$$

Это означает, что расчёты проведены правильно.

2 шаг: Удельный вес оборотных активов в сумме активов:

$$W_{OA} = \frac{OA}{A} \times 100\% = \frac{458511}{126298} \times 100\% = 27,54\%$$

Таблица 6-Анализ состава и структуры оборотных активов

Показатели	На начало года	На конец года	Структура		Изменение структуры	Абсолютное отклонение
			На начало года	На конец года		
Оборотные активы всего	126298	58022	100,0	100,0	-	-68276
Денежные средства	7076	10341	5,0	17,8	12,2	+3265
Налог на добавленную стоимость	12055	786	9,54	1,4	-8,14	-11269
Краткосрочные финансовые вложения	492	314	0,39	0,5	+0,11	-178
Дебиторская за долж-ность(не менее 12 месяцев)	20830	1614	16,5	27,8	+11,4	4684
Запасы	85845	30435	67,97	52,5	-15,5	-55410
Итого активов	458511	395956	-	100,0	100,0	-62555

Структура оборотных активов



Вывод: В оборотных активах преобладают к концу года запасы (52,5%); на долю дебиторской задолженности приходится 27,8%; и денежные средства составляют 17,8%. Рост дебиторской задолженности нежелателен. Наоборот, предприятия должны бороться за сокращение дебиторской задолженности. Свободные денежные средства возросли на 3265 тыс. денежных единиц, которых предприятием может пустить в оборот.

1.4 Структурно-динамический анализ внеоборотных активов

Таблица 7-Исходная информация для анализа

№	Показатели	Счета	На начало года	На конец года	Источники анализа
1	Внеоборотные активы – всего	2000	332213	337934	Раздел 2 форма №1
1.1	Основные средства	2100	264480	264604	Раздел 2 форма №1
1.2	Незавершенное строительство	2120	65937	69812	Раздел 2 форма №1
1.3	Долгосрочные финансовые вложения	2800	6	958	Раздел 2 форма №1
1.4	Нематериальные активы	2900	3132	368	Раздел 2 форма №1
1.5	Прочие внеоборотные активы	2980	1658	2192	Раздел 2 форма №1

Процедура проведения анализа:

1 шаг: Определение структуры внеоборотных активов на начало года

$$w_{1,1} = \frac{f_i}{\sum f_i} \times 100\% = \frac{132}{332213} \times 100\% = 0,04\%$$

$$W_{1,2} = 264480/332213 \times 100\% = 19,85\%$$

$$W_{1,3} = 65937/332213 \times 100\% = 1,85\%$$

$$W_{1,4} = 6/332213 \times 100\% = 0,002\%$$

$$W_{1,5} = 1658/332213 \times 100\% = 0,5\%$$

Проверим правильность расчётов:

$$0,04 + 19,85 + 1,85 + 0,002 + 0,5 = 100,0$$

2 шаг: Определяем структуру внеоборотных активов на конец года

$$W_{1,1} = 368/337934 \times 100 = 0,11\%$$

$$W_{1,2} = 264604/337934 \times 100\% = 78,3\%$$

$$W_{1,3} = 69812/337934 \times 100\% = 20,66\%$$

$$W_{1,4} = 958/337934 \times 100\% = 0,28$$

$$W_{1,5} = 2192/337934 \times 100\% = 0,65$$

Проверим правильность расчётов:

$$0,11 + 78,3 + 20,66 + 0,28 + 0,65 = 100,0$$

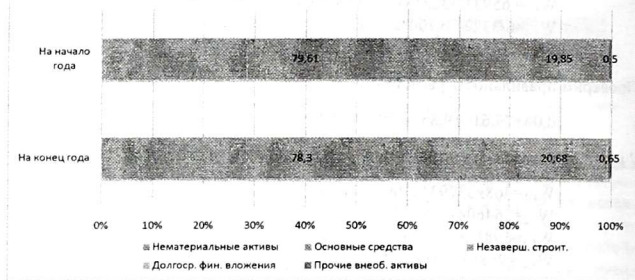
3 шаг: Определив абсолютное отклонение по абсолютному значению и по структуре, полученные результаты заносим в аналитическую таблицу и делаем выводы.

Таблица 8- Анализ внеоборотных активов

№	Показатели	На начало года	На конец года	Структура		Изменение (+,-)	Абсолютное отклонение (+,-)
				На начало года	На конец года		
1	Внеоборотные активы всего	332213	337934	100,0	100,0	-	+5721
1.1	Основные средства	264480	264604	79,61	78,3	-1,31	+124
1.2	Прочие внеоборотные активы	1658	2192	0,5	0,65	+0,15	+534
1.3	Незавершённое строит.	65937	69812	19,85	20,68	+0,83	+3875

1.4	Долгосрчные финанс. вложения	6	958	0,002	0,28	+0,28	+952
1.5	Нематериальные активы	132	368	0,04	0,11	+0,07	+236

Структура внеоборотных активов



Вывод: Данные таблицы к концу года показывают, что в составе внеоборотных активов наибольшую долю (98,9%) занимает недвижимость, основные средства -78,3% незавершенное строительство-20,6%.

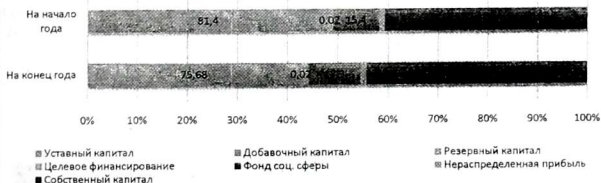
1.5 Структурно-динамический анализ собственного капитала

Таблица 9- Структурно-динамический анализ собственного капитала

Показатели	На начало года	На конец года	Структура		Изменение структуры	Абсолютное отклонение
			На нач. года	На кон.года		
Собственный капитал, всего тыс. д.е.	315569	311131	100,0	100,0	-	-4438
Уставный капитал, тыс. д.е.	202,5	202,5	0,06	0,065	-	-
Добавочный капитал	256806	235465	81,4	75,68	-5,72	-21341
Резервный капитал	50,5	50,5	0,02	0,02	-	-
Целевое финансирование	3782	8279	1,2	2,7	+1,5	+4497
Фонд социальной сферы	48728	56977	15,4	18,3	+2,9	+8249

Нераспределённая прибыль	6000	10157	1,9	2,3	+0,4	+4157
Собств. капитал в валюте баланса	-	-	68,82	78,6	+9,78	
Валюта баланса	458511	395956	100,0	100,0	-	-62555

Структура собственного капитала



Вывод: В конце отчетного года по сравнению с его началом произошли существенные изменения в структуре источников финансирования. Так, собственный капитал к концу года уменьшился на 4438 тыс. д.е., а заемный капитал сократился на 58117 тыс. д.е. Доля собственного капитала на начало года составила 68,82%; на конец года 78,6% или увеличилась на 9,78%. Собственный капитал увеличился за счет целевого финансирования на 4497 тыс. д.е. и фонда социальной сферы на сумму 8249 тыс. д.е.

Валюта баланса уменьшилась на 62555 тыс. д.е., это оценивается как отрицательный фактор.

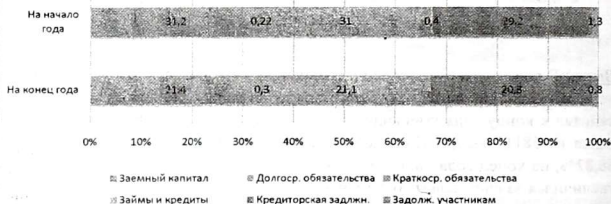
1.6. Анализ заемного капитала

Таблица 10 - Анализ заемного капитала

№	Показатели	На начало года	На конец года	Структура		Изменение(+,-)	Абсолютное отклонение(+,-)
				На начало года	На конец года		
1	Заемный капитал	142942	84825	31,2	21,4	-9,8	-58117
1.2	Долгосрочные обязательства	1000	1200	0,22	0,3	0,08	+200
1.3	Краткосрочные обязательства	141942	83625	31,0	21,1	-9,9	-58317
1.4	Займы и кредиты	2000	-	0,4	-	-0,4	-2000

1.5	Кредиторская задолженность	134095	80525	29,2	20,3	-8,9	-53570
1.6	Задолженность участникам по выплате доходов	5847	3100	1,3	0,8	-0,5	-2747
2	Валюта баланса	458511	395956	100,0	100,0	-	-62555
2.1	Собственный капитал в валюте баланса %	315560	311131	68,8	74,7	-	-4429
2.2	Заемный капитал в валюте баланса%	142942	84825	31,2	25,3	-	-58117

Структура заемного капитала



Вывод: В конце отчётного года собственный капитал уменьшился на 4429 тыс.д.е., а заёмный капитал сократился на 58117 тыс.д.е.

В процентном соотношении: если доля собственного капитала на конец года в формировании активов составила 78,6%, то доля заёмного капитала всего лишь 21,1%. Заёмный капитал уменьшился по двум составляющим: за счёт сокращения кредиторской задолженности на 53570 тыс.д.е. Сокращение заёмного капитала означает улучшение финансового положения предприятия.

«Тех, кто не знает,
можно научить.
Нельзя помочь тем,
кто не хочет знать»
Сократ

ГЛАВА II

ФАКТОРНЫЙ АНАЛИЗ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ИСТОЧНИКОВ, ФИНАНСИРОВАНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

2.1 Анализ рентабельности собственного капитала

Таблица 11- Анализ рентабельности собственного капитала

№	Показатели	Условное обозначение	Счета	Прошлый год	Отчётный год	Абсолютное отклонение (+,-)
1	Чистая прибыль	Р	5300	6707	8080	+1373
2	Собственный капитал	СК	5000	272405	305684	+33279
3	Рентабельность собственного капитала	Рск.	-	2,462	2,643	0,181

Рентабельность собственного капитала увеличилась на 0,181%. Используя метод цепных подстановок, определяем влияние факторов на изменение рентабельности собственного капитала:

1 шаг: Определяем условную рентабельность $R_{yc} = \frac{P'_1}{СК_0} \times 100\%$

$$R_{yc} = \frac{8080}{272405} \times 100\% = 2,966\%$$

1-фактор: Влияние увеличения чистой прибыли

$$R_{yc} - R_0 = 2,966 - 2,462 = 0,504$$

2-фактор: Влияние увеличения собственного капитала

$$R_{yc} - R_1 = 2,643 - 2,966 = -0,323$$

Суммарное влияние двух факторов:

$$(R_{yc} - R_0) - (R_{yc} - R_1) = -0,323 + 0,504 = 0,181$$

Таблица 12- Анализ заемного капитала

№	Показатели	Условное обозначение	Прошлый год	Отчётный год	Абсолютное отклонение (+,-)	Темп.р асход %
1	Чистая прибыль	$P^1(5300)$	6707	8080	+1373	120,5
2	Заемный капитал тыс. д.е.	ЗК	136203	121549	-14654	89,2
3	Рентабельности заемного капитала	$R_{зк}$	4,924	6,648	+1,724	135,0

Рентабельность заемного капитала увеличилась на 1,724%. Определяем влияющие факторы на абсолютное отклонение рентабельности заемного капитала.

1 шаг: Определяем условную рентабельность $R_{ус} = \frac{P_1'}{ЗК_0} \times 100\%$

$$R_{ус} = \frac{8080}{136205} \times 100\% = 5,932\%$$

1-й фактор: Определяем влияние изменения чистой прибыли

$$\Delta R(P') = R_{ус} - R_0 = 5,932 - 4,924 = 1,008$$

2-й фактор: Определение влияние изменения заемного капитала

$$\Delta R(ЗК) = R_1 - R_{ус} = 6,648 - 5,932 = 0,716$$

Влияние двух факторов: $1,008 + 0,716 = 1,724\%$

ГЛАВА ПИМНОГОФАКТОРНЫЙ АНАЛИЗ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ АКТИВОВ

Таблица 13-Анализ рентабельности активов

№	Показатели	Условное обозначение	№ счетов	Прошлый год	Отчётный год	Абсолютное изменение (+,-)	Темпрост в %
1	Чистая прибыль	P ¹	5300	6707	8080	+1373	120,5
2	Среднегодовая стоимость активов	A	-	408608	427233	+18625	104,6
3	Рентабельность активов	R	-	1,64	1,891	+0,25	115,2

Рентабельность активов увеличилась на 0,25%. Определяем влияние факторов на изменение рентабельности активов:

Определение условной рентабельности:

$$R_{yc} = \frac{P'_1}{A_0} \times 100\% = \frac{8080}{408608} \times 100\% = 1,977\%$$

1-й фактор: Определение влияния изменения чистой прибыли

$$\Delta R'(P') = R_{yc} - R_0 = 1,977 - 1,641 = +0,336$$

2-й фактор: Определение влияния изменения активов

$$\Delta R(a) = R_1 - R_{yc} = 1,891 - 1,977 = -0,086$$

3-й фактор: Определяем влияние двух факторов

$$\Delta R(P^1) + \Delta R(A) = +0,336 - 0,086 = \underline{0,25}$$

Вывод: За счёт увеличения прибыли рентабельность активов повысилась на 0,336 пункта, а за счёт увеличения суммы активов рентабельность актива уменьшилась на 0,086 пункта.

Суммарное влияние 2х факторов составило 0,25, что соответствует абсолютному отклонению рентабельности активов.

3.2 Анализ рентабельности продаж

Таблица 14-Анализ рентабельности продаж

№	Показатели	Условные обозначения	№ счетов	Прошлый год	Отчётный год	Абсолютное отклонение (+,-)	Темп роста в %
1	Нераспределенная прибыль	P1	5300	6707	8080	+1373	
2	Выручка от продаж	N	6110	112706	473754	+361648	420.13
3	Рентабельность продаж	R	-	5.95	1.70	-4.25	28,6

1 шаг: Определяем условную рентабельность от продаж

$$R_{NP} = \frac{P'_1}{N^P} \times 100\% = \frac{8080}{112706} \times 100\% = 7,17\%$$

2 шаг: Определяем влияние увеличения чистой прибыли

$$\Delta R(P^1) = R_{yc} - R_0 = 7.7 - 5.95 = +1.22$$

3 шаг: Определяем влияние уменьшения выручки от реализации

$$\Delta R(N^P) = R_1 - R_{yc} = 1.70 - 7.17 = -5.47$$

Влияние двух факторов: $+1,22 + (-5,47) = -4,25$.

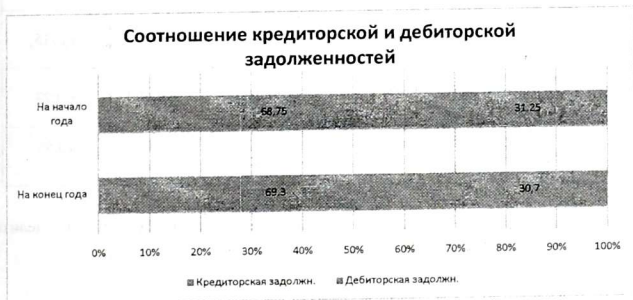
Вывод: Рентабельность продаж снизилась на 4,25%. Это произошло под влиянием двух факторов: увеличение чистой прибыли позволило увеличить рентабельность на 1,22%; увеличение выручки от продаж снизило рентабельность на 5,45%.

3.3. Анализ соотношения кредиторской и дебиторской задолженностей

Таблица 15- Анализ соотношения кредиторской и дебиторской задолженностей

№	Показатели	Прошлый год	Отчётный год	Удельный вес		Изменение удельного веса	Абсолютное отклонение
				Прошлый год	Отчётный год		
1	Кредиторская задолженность (КЗ)	21300	22950	68,75	69,3	+0,55	+1650
2	Дебиторская задолженность (ДЗ)	9680	10168	31,25	30,7	-0,55	+488
3	Соотношение кредиторской	2,2	2,3	-	-	-	-

	и дебиторской задолженностей стр.1: стр.2						
4	Всего	30980	33118	100,	100,0	-	-2138



Определяем структуру кредиторской и дебиторской задолженности:

$$W_{\text{КЗ}} \frac{21300}{30980} \times 100\% = 68,75$$

$$W_{\text{ДЗ}} \frac{9680}{30980} \times 100\% = 31,25$$

68,75+31,25 = 100,0 за прошлый год

$$W_{\text{КЗ}} \frac{22960}{33118} \times 100\% = 69,3$$

$$W_{\text{ДЗ}} \frac{10168}{33118} \times 100\% = 30,7$$

69,3+30,7=100,0 за отчетный год.

Вывод: Удельный вес кредиторской задолженности составляет к концу года 69,3% и более чем 2,3 раза превышает объем дебиторской задолженности, что приводит к неустойчивости развития организации.

3.4. Анализ рентабельности основных средств

Таблица 16-Анализ рентабельности основных средств

№	Показатели	Условное обозначение	Предьдущий год	Отчетный год	Абсолютное изменение
1	Чистая прибыль от обычной деятельности тыс. д.е.	P'	6712	8027	+1315
2	Среднегодовая стоимость осн. средств, тыс. д.е.	\bar{F}	2645,42	258600	+1023
3	Рентабельность осн. средств (стр.1:стр.2)x100	R	2,54	3,10	10,56

Чтобы определить рентабельность основных средств, необходимо определить условную рентабельность:

$$R_{yc} = \frac{P_1}{F_0} \times 100\%$$

где P₁-прибыль отчетного года

F₀=стоимость основных фондов базисного года

$$R_{yc} = \frac{8027}{264542} \times 100\% = 3,03\%$$

1-й фактор: Влияние изменения прибыли от обычной деятельности на изменение рентабельности.

$$\Delta R(P) = R_{1yc} - R_0 = 3,03 - 2,54 = +0,49$$

это означает, что за счет увеличения прибыли от обычной деятельности рентабельность основных средств увеличилась на 0,49 пункта.

2-й фактор: Влияние изменения среднегодовой стоимости основных средств

$$\Delta R(\bar{F}) = R_1 - R_{yc} = 3,10 - 3,03 = +0,07$$

Влияние двух факторов 0,49 + 0,07 = 0,56, что соответствует абсолютному отклонению по рентабельности основных средств.

*«Ни искусство, ни мудрость
не могут быть достигнуты,
если ими не учиться»
Демократ*

ГЛАВА IV

КОЭФФИЦИЕНТНЫЙ ФАКТОРНЫЙ АНАЛИЗ СОБСТВЕННОГО И ЗАЕМНОГО КАПИТАЛА

1. Доходы на 1 д.е. активов = $\frac{\text{общая сумма доходов (дох)}}{\text{среднегодовая стоимость активов (А)}}$

а) за прошлый год = $\frac{116037}{408608} = 0,28$

б) за отчетный год = $\frac{477291}{427233} = 1,12$

$1,12 - 0,28 = +0,84$ - это заслуживает положительной оценки.

2. Расходы на 1 д.е. активов = $\frac{\text{общая сумма расходов (расх)}}{\text{среднегодовая стоимость активов (А)}}$

а) за прошлый год = $\frac{102328}{408608} = 0,25$

б) за отчетный год = $\frac{462524}{427233} = 1,08$

$1,08 - 0,25 = +0,83$

Расходы опережают на 0,83 пункта - это заслуживает отрицательной оценки.

3. Собственный капитал на 1 д.е. активов (коэффициент автономии) СК/А

а) за прошлый год = $\frac{272405}{408608} = 0,67$

б) за отчетный год = $\frac{305684}{427233} = 0,72$

$0,72 - 0,67 = +0,05$

Увеличение собственного капитала заслуживает положительной оценки.

4. Заемный капитал на 1 д.е. активов = $3A/A$

а) за прошлый год = $\frac{136203}{408608} = 0,33$

б) за отчетный год = $\frac{121549}{427233} = 0,28$

$0,28 - 0,33 = -0,05$ д.е.

Сокращение заемного капитала носит положительный характер.

5. Коэффициент оборачиваемости активов (N/A).

$$\text{а) за прошлый год} = \frac{112706}{408608} = 0,28 \text{ (оборотов)}$$

$$\text{б) за отчетный год} = \frac{473754}{427233} = 1,12 \text{ (оборотов)}$$

за отчетный год произошло ускорение оборачиваемости, что заслуживает положительной оценки.

6. Коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов N/BA

$$\text{а) за прошлый год} = \frac{112706}{355490} = 0,32 \text{ (оборотов)}$$

$$\text{б) за отчетный год} = \frac{473754}{335073} = 1,41 \text{ (оборотов)}$$

За отчетный год произошло ускорение оборачиваемости внеоборотных активов.

Это оказывает положительное влияние на финансовые результаты.

7. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов N/OA.

$$\text{а) за прошлый год} = \frac{112706}{53118} = 2,12 \text{ (оборотов)}$$

$$\text{б) за отчетный год} = \frac{473754}{92160} = 5,14 \text{ (оборотов)}$$

$$5,14 - 2,12 = +3,02$$

Ускорение оборачиваемости оборотных активов улучшает финансовое положение.

8. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала N/CK

$$\text{а) } \frac{112706}{272406} = 2,12$$

$$\text{б) } \frac{473754}{305684} = 1,55$$

$$1,55 - 2,12 = +1,14$$

Ускорение оборачиваемости собственного капитала улучшает финансовое состояние предприятия N/ЗК

$$\text{а) } \frac{112706}{136203} = 0,83 \text{ (оборотов)}$$

$$\text{б) } \frac{473754}{121549} = 3,9 \text{ (оборотов)}$$

$$3,9 - 0,83 = +3,07$$

Ускорение оборачиваемости заемного капитала - основной источник финансового благополучия

10. Доля оборотных активов в общей стоимости активов ОА/А.

$$а) \frac{53118}{408608} = 0,13$$

$$б) \frac{92160}{427233} = 0,22$$

$$0,22 - 0,13 = +0,09.$$

Доля оборотных активов выросла на 9% - это положительно сказывается на финансовых результатах.

11. Доля внеоборотных активов в активах ВА/А

$$а) \frac{355490}{408608} = 0,87$$

$$б) \frac{335073}{427233} = 0,78$$

$$0,78 - 0,87 = -0,09.$$

Увеличение доли внеоборотных активов считается положительным фактором.

12. Соотношения заемного и собственного капитала ЗК/СК

$$а) \frac{136203}{272405} = 0,50$$

$$б) \frac{121549}{305684} = 0,40$$

$$0,40 - 0,50 = -0,1 \text{ или } 10\%$$

Сокращение заемного капитала снижает зависимость предприятия от заемщиков и улучшает финансовую независимость предприятия.

ГЛАВА V

АНАЛИЗ ОТЧЕТА О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

5.1 Анализ валовой прибыли

Таблица 17-Анализ валовой прибыли

№	Показатель	Условное обозначение	Прошлый год	Отчетный год	Абсолютное отклонение (+, -)	Темп роста $K_b = \frac{Y_i}{Y^o} \times 100$
1	Выручка от продаж	N_p	112706	473754	+361048	420.3
2	Себестоимость проданных товаров	S	68894	312771	+243877	453.9
3	Валовая прибыль (стр.1-стр.2)	P	43812	160983	+117171	367.4

Порядок расчета показателей:

Шаг 1: Определяем валовую прибыль

$$P_{\text{вал}} = N_0 - S_0 = 112706 - 68894 = +43812 \text{ тыс. д. е.}$$

$$P_{\text{вал}} = N_1 - S_1 = 473754 - 312771 = +160983 \text{ тыс. д. е.}$$

Шаг 2: Определяется абсолютное отклонение

$$\Delta N_p = N_{p_1} - N_{p_0} = 473754 - 112706 = +361648 \text{ тыс. д. е.}$$

$$\Delta S = S_1 - S_0 = 312771 - 68894 = +243877 \text{ тыс. д. е.}$$

$$\Delta P = P_1 - P_0 = 160983 - 43812 = +117171 \text{ тыс. д. е.}$$

Вывод: Выручка от продаж выросла 4,2 раза, себестоимость проданных товаров - 4.5 раза. При этом валовая прибыль выросла 3.7 раза.

5.2 Анализ прибыли от продаж

Таблица 18- Анализ прибыли от продаж

№ п/п	Покупатель	Условное обозначение	Прошлый год	Отчетный год	Абсолютное отклонение(+,-)	Темп роста в%
1	Валовая прибыль	$P_{вал}$	43812	160983	+117171	367,4
2	Коммерческие расходы	S_k	25251	138927	+113676	550,2
3	Управленческие расходы	S_y	2444	3398	+954	139,0
4	Прибыль от продаже	P_n	16117	18658	2541	115,8

Определяется прибыль (убыток) от продаж:

А) За прошлый год:

$$P_n = P_v - S_k - S_y = 48312 - 25251 - 2444 = 16117 \text{ тыс. д. е.}$$

Б) За отчетный год: $P_n = P_v - S_k - S_y = 160983 - 138927 - 3398 = 18658 \text{ тыс. д. е.}$

Вывод: Расходы по продажам возросли в 5,5 раза, управленческие расходы в 1,4 раза, прибыль от продаж в 1,2 раза. Предприятию необходимо принимать меры по снижению расходов по продажам, т.е. коммерческих расходов.

5.3 Анализ прибыли (убытка) до налогообложения

Таблица 19- Анализ прибыли (убытка) до налогообложения.

№	Показатели	Прошлый год	Отчетный год	Абсолютное изменение(+,-)	Темп роста %
1	Прибыль от продаж	16117	18658	+2541	115,8
2	Проценты к получению	67	250	+183	373,1
3	Прочие операционные доходы	115	499	+384	433,9

4	Прочие операционные расходы	5308	7601	+2296	143,3
5	Внереализационные доходы	3092	2759	-383	87,6
6	Внереализационные расходы	4498	3289	-1209	73,1
4	Прибыль до налогообложения (стр.1-стр.2-стр.3-стр.4-стр.5-стр.6)	9588	11226	+1638	117,1

Вывод: Проценты к получению возросли на 3,73 раза, прочие операционные доходы выросли в 4,3 раза, внереализационные расходы уменьшились и составили 87,6%. Все это положительно повлияло на прибыль до налогообложения.

5.4 Анализ чистой прибыли

Таблица 20-Анализ чистой прибыли

№	Показатели	Прошлый год	Отчетный год	Абсолютное отклонение	Темп роста в%
1	Прибыль до налогообложения	9588	11226	+1638	117,1
2	Налог на прибыль	2876	3199	+323	111,2
3	Прибыль от операционной деятельности (стр.1-стр.2)	6712	8027	+1315	119,6
4	Чрезвычайные доходы	57	79	+22	138,6
5	Чрезвычайные расходы	69	26	-36	41,9
6	Чистая прибыль(стр.3-стр.4-стр.5)	6707	8076	+1369	120,4

Вывод: Динамика чистой прибыли составила 120,4%, это произошло вследствие увеличения прибыли от обычной деятельности, повышением чрезвычайных доходов и уменьшением чрезвычайных расходов.

5.5. Структурно-динамический анализ основных элементов финансовых результатов

Таблица 21-Структурно - динамический анализ основных элементов финансовых результатов

№	Показатели	Отчетный год	Предыдущий год	+,-
1	Выручка от продаж	100,0	100,0	-
2	Себестоимость реализованных товаров	$(312771:473754) \times 100 = 66,0$	$(68894:112706) \times 100 = 61,1$	+49
3	Валовая прибыль	$(160983:473754) \times 100 = 34,0$	$(43812:112706) \times 100 = 38,9$	-4,9
4	Коммерческие расходы	$(138927:473754) \times 100 = 29,3$	$(25251:112706) \times 100 = 22,4$	-6,9
5	Управленческие расходы	$(3398:473754) \times 100 = 0,72$	$(2444:112706) \times 100 = 2,2$	-1,48
6	Прибыль от продаж	$(18658:473754) \times 100 = 3,9$	$(16117:112706) \times 100 = 14,3$	-10,4
7	Операционные доходы	$(499:473754) \times 100 = 0,11$	$(115:112706) \times 100 = 0,10$	-
8	Операционные расходы	$(3289:473754) \times 100 = 1,6$	$(5305:112706) \times 100 = 4,71$	+3,11
9	Внереализационные доходы	$(2709:473754) \times 100 = 0,57$	$(3092:112706) \times 100 = 2,74$	-2,17
10	Внереализационные расходы	$(3289:473754) \times 100 = 0,69$	$(4498:112706) \times 100 = 3,99$	-3,3
11	Прибыль до налогообложения	$(11226:473754) \times 100 = 2,37$	$(9588:112706) \times 100 = 8,51$	-6,14

12	Налог на прибыль и другие обязательства	$(3199:473754) \times 100 = 0.675$	$(2876:112706) \times 100 = 2.55$	-1.875
13	Прибыль от обычной деятельности	$(8027:473754) \times 100 = 1.69$	$(6712:112706) \times 100 = 5.96$	-4.27
14	Чистая прибыль (убыток), нераспределенная прибыль	$(8080:473754) \times 100 = 1.71$	$(6707:112706) \times 100 = 5.95$	-4.24

Вывод: Структурно-динамический анализ в целом показал, что несмотря на весьма благополучное положение с темпами роста и абсолютным приростом основных показателей, характеризующих финансовые результаты, отрицательно складывающиеся в отчетном году по сравнению с предыдущим годом и ухудшении финансовых результатов почти по всем позициям. Увеличился удельный вес затрат и коммерческих расходов; снизился удельный вес всех видов прибыли на 1 д.е. выручки от продаж, в частности валовой прибыли на 4,6 пункта: прибыль от продаж на 10,4 пункта прибыль до налогообложения – на 6,14 пункта, чистой прибыли - на 424 пункта, и по другим элементам. Чистая прибыль в отчетном году по сравнению с предыдущим годом уменьшилось в основном за счет увеличения себестоимости товаров, продукции и услуг на 4,9 пункта и роста коммерческих расходов на 6,9 пункта.

5.6. Факторный анализ прибыли от продаж

Таблица 22- Факторный анализ прибыли от продаж

№	Показатели продаж	Условное обозначение	Предыдущий год	Реализация отчетного года по ценам предыдущего года	Отчетный год
1	Выручка от товаров продукции, тыс. д.е.	<i>N</i>	112706	349388	473754
2	Себестоимость проданных товаров	<i>S</i>	68894	252074	312771

3	Коммерческие расходы	КР	25251	77594	138927
4	Управленческие расходы	УР	2444	2820	3398
5	Прибыль от продаж	Р	16117	16940	18658
6	Темп роста выручки от продаж, рассчитанный в ценах базисного года %	—	112706	349388	310

Методика расчета влияния факторов на прирост прибыли от продаж:

1 шаг: Расчет прироста прибыли от продаж (ΔP)

$$\Delta P = P_1 - P_0 = 18658 - 16117 = +2541 \text{ тыс. д. е.}$$

2 шаг: Расчет темпа роста объема продаж в сопоставимых ценах:

$$\frac{349388}{112706} \times 100 = 310\%$$

Темп прироста: $310 - 100 = 210\%$

3 шаг: Определяем прирост прибыли в связи с увеличением объема продаж

$$+210(310 - 100): \Delta P_N = \frac{+210 \cdot 16117}{100} = +33845.7 \text{ тыс. д. е.}$$

Это означает, что за счет роста объема продаж прирост прибыли от продаж составил **+33845,7 тыс. д. е.**

4 шаг: Расчет влияния изменений себестоимости проданных товаров, продукции и услуг на прирост прибыли от продаж.

$$\begin{aligned} \Delta P(s) &= S - \sum q_1 s_1 - \sum q_1 s_0 = 312771 - 252034 \\ &= +60737 \text{ тыс. д. е.} \end{aligned}$$

Это означает, что с увеличением себестоимости на +60737 и, соответственно, уменьшилась прибыль от продаж на сумму **-60737 тыс. д. е.**

5 шаг: Определяем влияние изменения коммерческих расходов.

$$\Delta P(KP) = 138927 - 77594 = +61333 \text{ тыс. д. е.}$$

Это означает, что увеличение коммерческих расходов уменьшило прибыль от продаж на **-61333 тыс. д. е.**

6 шаг: Определяем влияние изменения управленческих расходов на прибыль от продаж.

$$\Delta Z(YP) = 3398 - 2820 = +578 \text{ тыс д. е.}$$

За счет увеличения управленческих расходов прибыль от продаж уменьшилась на -578 тыс. д.е.

7 шаг: Определяем влияние изменения прибыли от продаж за счет повышения цен на услуги (пятый фактор)

$$\Delta P = 473754 - 349388 = +124366 \text{ тыс д. с}$$

Это означает, что продавая продукты более высокими ценами, получена прибыль +124368 тыс.д.е.

8 шаг: Определяем влияние изменения структурных сдвигов на прибыль от продаж. Для этого выполним следующий расчет:

$$16940 - (16117 \times 3,10) = 16940 - 49962,7 = -33022,7 \text{ тыс.д.е..}$$

Расчеты показывают, что в организации прибыль от продаж уменьшилась на 33022,7 в связи с изменением структуры продаж, в частности за счет увеличения объема продаж на сумму +33022,7 тыс.д.е.

9 шаг: Определяем суммарное влияние всех факторов.

$$+33845,7 + (-60737) + (-61333) + (-578) + 124366 + (-33022,7) = +2541 \text{ тыс.д.е.}$$

Вывод: Вышеуказанные расчеты показали, что изменения прибыли от продаж показали, что она увеличилась за счет влияния только двух факторов: изменения объема продаж (+33845,7 тыс.д.е.) и роста цен на товары. Остальные факторы: увеличение себестоимости продаж (работ и услуг) на +124366 тыс. д.е.; коммерческих и управленческих расходов, а также изменение структуры продаж привели к снижению прибыли от продаж на общую сумму 155670,7 тыс.д.е.

$$-60737 + (-61333) + (-578) + (-33022,7)$$

Приведенные расчеты наглядно показывают, что данная организация располагает достаточными резервами увеличения прибыли от реализации продукции и, прежде всего, за счет снижения производственной себестоимости реализации коммерческих и управленческих расходов, а также за счет увеличения удельного веса в объеме реализации более рентабельных товаров и изделий.

5.7. Анализ маржинального дохода и определение “критической точки” объема продаж

Таблица 23- Анализ маржинального дохода и определение “критической точки” объема продаж

№	Показатель	Предыдущий год	Отчетный год	Абсолютное изменение(+,-)
1	Выручка от продаж, N	112706	473754	+369128
2	Себестоимость проданных товаров, работ, услуг-переменные затраты, $S_{пер}$	68894	312771	+243877
3	Валовая прибыль (маржинальный доход), МД	$МД=N-S_{пер}=112706-68894=43812$	$МД=473754-312771=160983$	+117171
4	Доля маржинального дохода, d(стр3:стр1).	$d=(43812:112706)=0,39$	$d=160983:473754=0,34$	-0,05
5	Постоянные и условно-постоянные затраты, $S_{пост}$	27695	142325	+114630
6	“Критическая точка” объема продаж, г (стр5:стр4)	$27695:0,39=71012,8$	$142325:0,34=418603,0$	+34759,1
7	Запас финансовый прочности, ЗФП (стр1-стр6)	$112706-71012,8=41693,2$	$473754-418603=55151$	+13457,8
8	ЗФП, % кобъему продаж, г (стр7:стр4)	37,0	11,6	-25,4
9	Прибыль (убыток) от продаж	16117	18658	+2541
10	Прибыль от продаж, в% к ЗФПх100 (стр9:стр7)	$(16117:41693,2) \times 100=38,7$	$18658:55151=33,8$	-4,9

Вывод: Данные таблицы свидетельствуют, что валовая прибыль (маржинальный доход) в отчетном году по сравнению с предыдущим годом выросла в 3,7 раза, (160983:43812=3,67) или 367%. А выручка от реализации в 4,2 раза (473754:112706=4,2) или 1,20%. Критическая точка объема продаж “точка безубыточности” (порог рентабельности), в предыдущем году составляла 7102,8 тыс. д.е., а в отчетном году +418603,0 тыс. д.е., значит, объем продаж, превышающий этот порог - безубыточен и рентабелен.

Запас финансовой прочности уменьшился на 25,4%.

5.8. Порядок расчета объема продаж для получения прогнозируемой прибыли

Таблица 24- Порядок расчета объема продаж для получения прогнозируемой прибыли

№	Показатель	Сумма тыс.д.е.
1	Выручка от продаж. N^P	874650
2	Переменные затраты за отчетный год	557532
3	Маржинальный доход в составе выручки от продаж (стр.1-стр.2)	$874650-557532=317118$
4	Уровень (доля) маржинального дохода в выручке от продаж, коэф. (стр.3-стр.1)	$317118:874650=0,362566$
5	Прибыль от продаж в отчетном году	19856
6	Постоянные затраты (стр.3-стр.5)	$317118-19856=297262$
7	Прогнозируемая прибыль от продаж	24701
8	"Критическая точка" объема продаж (стр.6-стр.4)	$297262:0,362566=819883,3$
9	Критический объем продаж (порог, рентабельности) обеспечивающий получение прогнозируемой прибыли (стр.6-стр.7):стр.4	$(297262+24701):0,362566=888012,11$

Вывод: Из расчетов видно, что уровень маржинального дохода в выручке от продаж составил 0,362566 или 36,26% - это достаточно хороший уровень.

Для обеспечения прогнозируемой прибыли от продаж в размере 24701 тыс.д.е. потребуется объем продаж в размере 88802,11 тыс.д.е.

5.9. Структурно динамический анализ доходов по данным формы 2

Таблица 25- Структурно динамический анализ доходов по данным формы 2

№	Показатель	Предыдущий год	Отчетный год	Изменение в %	Абсолютное изменение(+,-)
1	Выручка от продажи товаров, услуг	$(112706:116037) \times 100=97,13$	$(473754:477291) \times 100=99,26$	+2,3	+361048
2	Проценты к получению	$(67:116037) \times 100=0,06$	$(250:477291) \times 100=0,05$	-0,01	+183
3	Прочие операционные доходы	$(115:116037) \times 100=0,10$	$(499:477291) \times 100=0,10$	-	+384
4	Внереализационные доходы	$(3092:116037) \times 100=2,7$	$(2709:47729) \times 100=0,57$	-2,13	-383

5	Чрезвычайные доходы	$(57:116037) \times 100 = 0,05$	$(79:47729) \times 100 = 0,2$	+0,15	+22
6	Всего доходов организации (стр.1+стр.2+стр.3+стр.4+стр.5)	116037	477291	-	+361254

Выводы: Данные таблицы свидетельствует о том, что доходы организации в отчетном периоде по сравнению с предыдущим периодом увеличились на $(477291-116037) = 361254$ тыс. д.е., что составляет $(361254:116037) \times 100 = 311\%$, т.е. более чем в четыре раза выросли доходы организации $(477291:116037)$. А уменьшились они, главным образом, на 2,13 процента за счет только внереализационных доходов. Наибольший удельный вес занимает выручка от продаж 97,13% в предыдущем году и 99,3% в отчетном году. Остальные доходы составляют менее 5% по каждой статье доходов. Всего доходов по сравнению с предыдущим годом на 361048 тыс. д.е.

5.10. Структурно-динамический анализ расходов

Таблица 26-Структурно-динамический анализ расходов

№	Показатель	Предыдущий год	Отчетный год	Абсолютное отклонение (+,-)	Структура		Изм. структуры +,-
					Предыдущий год	Отчетный год	
1	Себестоимость проданных товаров	68894	312771	+243877	67,29	67,63	+0,34
2	Коммерческие расходы	25251	138927	+113676	24,66	30,01	+5,35
3	Прочие операционные расходы	5305	7601	+2296	5,18	1,64	-3,54
4	Налог на прибыль	2876	3199	+323	2,81	0,71	-2,1
5	Чрезвычайные расходы	62	26	-36	0,06	0,01	-0,05
6	Всего расходов организации.(стр.1-стр.2-стр.3-стр.4-стр.5)	102388	462524	+360136	100,0	100,0	-

Вывод: Расходы организации увеличились на 36013 в тыс. д.е. или в 4,5 раза (462524:102338=4,519). Себестоимость проданных товаров соответственно составила 24,66% и 30,01%, увеличение составила на 5,35%.

Операционные расходы сократились на 3,54%. Большой удельный вес в структуре расходов занимают операционные расходы.

5.11. Анализ использования доходов

Таблица 27- Анализ использования доходов

№	Показатель	Условное обозначение	Предыдущий год	Отчетный год	Абсолютное(+,-)	Темп роста %
1	Доходы	Дох	116037	477291	+361254	411,3
2	Расходы	Расх	102388	462524	+360136	451,7
3	Прибыль убыток до налогообложения стр1-стр2	P	13649	14767	+1118	108,2
4	Среднегодовая стоимость активов	A	128600	165720	+37120	128,9
5	Выручка от продаж	N	112706	473754	+361048	420,3

Процедура выполнения:

1 шаг: Рентабельность активов (f)

$$\text{а) за предыдущий год } R_A = \frac{P_0}{A_0} * 100\% = \frac{13649}{128600} * 100\% = 10,6\%$$

$$\text{б) за отчетный год } R_A = \frac{P_1}{A_1} * 100\% = \frac{14767}{165720} * 100\% = 8,9\%$$

Абсолютное изменение: $\Delta R_A = R_{A_1} - R_{A_0} = 8,9 - 10,6 = -1,7\%$

Темп роста $K_6 = \frac{R_1}{R_0} * 100\% = \frac{8,9}{10,6} * 100\% = 83,96 \approx 84\%$

2 шаг: Рентабельность продаж (x)

$$R_N = \frac{R_0}{N_0} * 100\% = \frac{13649}{112706} * 100\% = 12,11\%$$

$$R_N = \frac{R_1}{N_1} * 100\% = \frac{14767}{473754} * 100\% = 3,12\%$$

$$R_1 = R_0 = 3,12 - 12,11 = -8,99 \approx -9\%$$

$$K_6 = \frac{R_1}{R_0} * 100\% = \frac{3,12}{12,11} * 100\% = 25,76 \approx 26\%.$$

3 шаг: Выручка от продаж на 1 д.е. доходов (y)

а) $N_0: \text{Дох}_0 = 112706:116037 = 0,97129 \approx 0,9713 \text{ д.е.}$

б) $N_1: \text{Дох}_1 = 473754:477291 = 0,992589 \approx 0,9926 \text{ д.е.}$
 $0,9926 - 0,9713 = 0,0213.$

$$Кб = \frac{0,9926}{0,9713} * 100\% = 102,19 \approx 102,2\%$$

4 шаг: Доходы на 1 д.е. активов (z)

а) $\text{Дох}_0: A_0 = 116037:128600 = 0,9023 \approx 0,903 \text{ д.е.}$

б) $\text{Дох}_1: A_1 = 477291:165720 = 2,88 \text{ д.е.}$
 $0,88 - 0,903 = 1,977 \approx 1,98$

$$Кб = \frac{2,88}{0,903} * 100\% = 318,9368 \approx 318,94\%$$

Полученные результаты заносим в аналитическую таблицу и делаем выводы.

5.12. Анализ использования доходов

Таблица 28- Анализ использования доходов

№	Показатель	Предыдущий год	Отчетный год	Абсолютное изменение (+,-)	Темп роста в %
1	Доходы (Дох)	116037	477291	+361254	411,3
2	Расходы (Расх)	102388	462524	+360136	451,7
3	Прибыль до налогообложения (стр.1-стр.2)(P)	13649	14767	+1118	108,2
4	Среднегодовая стоимость активов (A)	128600	105790	+37120	128,9
5	Выручка от продаж (N)	112706	473754	+361048	420,3
6	Рентабельности активов % (стр.3:стр.4)(P:A)	10,6	8,9	-1,7	84,0
7	Рентабельность продаж% (стр.3:стр.5)P:N(x)	12,1	3,1	-9,0	25,6
8	Выручка от продаж в 1 д.е. доходов (стр.5:стр.1) (N:Дох)(y)	0,9713	0,9923	+0,021	102,2

9	Доходы на 1 д.е активов (стр1:стр4)(Дох:А)(г)	0,902	2,88	+1,978	319,3
---	--	-------	------	--------	-------

Вывод: Данные таблицы показывают, что доходы, расходы и выручка от продаж увеличивались в отчетном году по сравнению с предыдущим годом одинаковыми темпами более чем в 4 раза, рентабельность продаж упала с 12,1 до 3,1%; рентабельность активов – с 10,6 до 8,9%, в то время как доходы на 1 д.е. активов уменьшились с 0,902 д.е. до 2,88 д.е., т.е. в 3,2 раза.

Составим детерминированную модель зависимости рентабельности активов от факторов, воздействующих на ее изменение.

$$\frac{P}{A} = \frac{P}{N} \times \frac{N}{\text{Дох}} \times \frac{\text{Дох}}{A} \text{ или } f = x * y * z$$

$$\Delta f(x) = \Delta x * y_0 * z_0$$

$$\Delta f(y) = \Delta y * x_1 * z_0$$

$$\Delta f(z) = \Delta z * x_1 * y_1$$

$$\Delta f = \Delta f(x) + \Delta f(y) + \Delta f(z)$$

Используя данные таблицы, рассчитаем влияние факторов (x,y,z) на изменение рентабельности активов (-1,7%).

$$\Delta f(x) = 9 * 0,9713 * 0,902 = -7,9\%$$

$$\Delta f(y) = 0,021 * 3,1 * 0,902 = +0,1\%$$

$$\Delta f(z) = +1,978 * 3,1 * 0,9923 = 6,1$$

Влияние всех факторов: $-7,9 + 0,1 + 6,1 = -1,7\%$

Расчеты показывают, что рентабельность активов уменьшилась на 1,7% главным образом за счет снижения рентабельности продаж (-7,9), а увеличилась за счет роста доходов на 1 д.е. активов (+6,1%).

5.13. Исходная информация для оценки показателей расходов

Таблица 29- Исходная информация для оценки показателей

№	Показатель	Предыдущий год	Отчетный год	Абсолютное изменение (+,-)	Темп роста %	Источник анализа
---	------------	----------------	--------------	----------------------------	--------------	------------------

1	Доходы, (Дох)	116037	477291	+361254	411,3	Ф.2. ОПиУ.
2	Расходы, (Расх)	102388	462524	360136	451,7	Ф.2. ОПиУ.
3	Прибыль до налого- обложения (стр.1- стр.2)(Р).	13649	14767	+1118	108,2	Ф.2. ОПиУ.
4	Выручка от продаж (N)	112706	473754	+361048	420,3	Ф.2. ОПиУ.

Процедуры расчетов:

1 шаг: Рентабельность расходов (стр.3:стр.2)х100% (f)

$$R_0 = \frac{R_0}{\text{Расх}} * 100\% = \frac{13640}{102388} * 100\% = 13,3\%$$

$$R_0 = \frac{R_1}{\text{Расх}} * 100\% = \frac{14767}{462524} * 100\% = 3,19\%$$

$$Кб = \frac{3,19}{13,3} * 100\% = 23,9\%$$

$$\Delta R = R_1 - R_0 = 3,19 - 13,3 = -10,11.$$

2 шаг: Рентабельности продаж (стр.3:стр.4)х100% (x)

$$R_0 = \frac{R_0}{N_0} * 100\% = \frac{13649}{112706} * 100\% = 12,11\%$$

$$R_0 = \frac{R_0}{N_0} * 100\% = \frac{13649}{112706} * 100\% = 12,11\%$$

$$R_1 = \frac{R_1}{N_1} * 100\% = \frac{14767}{473754} * 100\% = 3,12\%$$

$$\Delta R = R_1 - R_0 = 3,12 - 12,11 = -8,99 \approx -9\%.$$

Темп роста рентабельности:

$$Кб = \frac{P}{P^0} * 100\% = \frac{3,12}{12,11} * 100\% = 25,76\%$$

3 шаг: Доля выручки от продаж на 1 д.е. доходов (стр.4:стр.1)х100% (y)

$$W^0 = \frac{N^0}{\text{дох}^0} = \frac{112706}{116037} = 0,97129$$

$$W = \frac{N^{\circ}}{\text{дох}} = \frac{473754}{477291} = 0,99259$$

$$\Delta W = W - W^{\circ} = 0.99259 - 0.97129 = -0.0213$$

$$K6 = \frac{W}{W^{\circ}} \times 100\% = \frac{0.99259}{0.97129} \times 100\% = 102.2\%$$

4 шаг: Доходы на 1 д.е. расходов (стр.1:стр.2(z))

$$\frac{\text{дох}^{\circ}}{\text{расх}^{\circ}} = \frac{116037}{102388} = 1,133$$

$$\frac{\text{дох1}}{\text{расх1}} = \frac{477291}{462524} = 1,0319$$

$$1,0319 - 1,133 = -0,101$$

$$\frac{1,0319}{1,133} \times 100\% = 91.076 = 91.1\%$$

Полученные расчеты заносим в таблицу и делаем выводы.

5.14. Анализ показателей расходов тыс.д.е.

Таблица 30- Анализ показателей расходов тыс. д.е.

№	Показатель	Предыдущий год	Отчетный год	Абсолютное изменение (+,-)	Темп роста в %
1	Расходы, (расх)	102388	462524	+360136	451,7
2	Доходы, (дох)	116037	477291	+361254	411,3
3	Прибыль до налогообложения, (Р) (стр.1-стр.2)	13649	14767	+1118	420,8
4	Выручка от продаж(N)	112706	473754	+361048	420,8
5	Рентабельности расходов(N)(стр.3-стр.1)(f)	13,3	3,19	-10,11	23,98
6	Рентабельности продаж% (стр.3-стр.4)(x)	12,1	13,1	-90	25,6
7	Доля выручки от продаж, % на 1 д.е. (стр.4:стр.2)(y) 1 д.е. доходов,коэф.	0,9713	0,9923	+0,021	102,2

	(стр.4-стр.2)(Y)				
8	Доходы на 1 д.е.расходов,коэф. (стр.2:стр.1)(z)	1,133	-1,032	-0,0101	91,1

Вывод: Показатели расходов резко уменьшились с 13,3 в предыдущем году до 3,19% в отчетном году: темп роста расходов в 451,7% больше темпов роста доходов -411,3%, доходы на 1 д.е. расходов снизились с 1,333 д.е. до 1,032 д.е. и составили 91,1% от их значения в предыдущем году. Необходимо детально анализировать влияние факторов на изменения рентабельности производственных расходов. Составим детерминированную модель зависимости рентабельности затрат от факторов:

$$\frac{P}{\text{расх}} = \frac{P}{N} x \frac{N}{\text{дох}} x \frac{\text{дох}}{\text{расх}}, \text{ или } \Delta f = x * y * z.$$

$$\Delta f = 3.19 - 13.3 = -10.1\%$$

$$\Delta f(x) = \Delta x * y_0 * z_0 = -9 * 0,9713 * 1,133 = -9,9\%;$$

$$\Delta f(y) = \Delta y * x_1 * z_0 = 0,021 * 3,1 * 0,9713 = +0,063;$$

$$\Delta f(z) = \Delta z * x_1 * y_1 = -0,101 * 3,1 * 0,9923 = -0,310;$$

Арифметическая сумма влияния трех факторов:

$$\Delta f = \Delta f(x) + \Delta f(y) + \Delta f(z) = -9,9 + 0,1 - 0,3 = \boxed{-10,1\%}$$

На снижение рентабельности расходов существенное влияние оказали снижение темпов роста рентабельности продаж (-9,9%) и уменьшение доходов на 1 д.е., расходов (-0,3%). Предприятию необходимо разрабатывать мероприятия по оптимизации расходов.

ГЛАВА VI

АНАЛИЗ ОТЧЕТА О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

6.1. Показатели движения денежных средств

Таблица 31-Показатели движения денежных средств

№	Показатели	Про- шлый год	Отчет- ный год	Абсо- лютное отклоне- ние	Темп роста в %	Структура		Абсолют- ное от- клонение в %
						Про- шлы й год	Отчет- ный год	
1	Остаток денежных средств на начало го- да	1263	3180	+1917	229,6	-	-	-
2	Поступле- ние денеж- ных средств – всего, в том числе по видам деятельно- сти:	14108 8	16506 7	+23979	117,0	100,0	100,0	-
	- текущей	13567 0	15511 3	+19443	114,3	96,16	93,97	-2,19
	- инвести- ционной	180	4070	+3890	2261,1	0,13	2,47	2,34
	- финансо- вой	5238	3890	-640	112,3	3,71	3,56	-0,15

ГЛАВА VI

АНАЛИЗ ОТЧЕТА О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

6.1. Показатели движения денежных средств

Таблица 31-Показатели движения денежных средств

№	Показатели	Прошлый год	Отчетный год	Абсолютное отклонение	Темп роста в %	Структура		Абсолютное отклонение в %
						Прошлый год	Отчетный год	
1	Остаток денежных средств на начало года	1263	3180	+1917	229,6	-	-	-
2	Поступление денежных средств – всего, в том числе по видам деятельности:	14108 8	16506 7	+23979	117,0	100,0	100,0	-
	- текущей	13567 0	15511 3	+19443	114,3	96,16	93,97	-2,19
	- инвестиционной	180	4070	+3890	2261,1	0,13	2,47	2,34
	- финансовой	5238	3890	-640	112,3	3,71	3,56	-0,15

3	Расходы денежных средств всего, в том числе по видам деятельности:	13917 1	16495 9	+25788	118,5	100	100	-
	-текущей	13556 2	14860 3	+13041	109,6	97,41	90,08	-7,33
	- инвестиционной	815	11607	10792	1424,2	0,58	7,04	6,46
	- финансовый	2794	4749	+1955	170,0	2,88	2,88	0,87
4	Остаток денежных средств на конец года	3180	3288	+108	103,4	-	-	-

Вывод: Сумма положительного денежного потока в отчетном году увеличилась по сравнению с прошлым годом на 23979 тыс. д.е., темп роста составил 117,0%, темп прироста 17%. Значение отрицательного денежного потока возросло на 25788 тыс. д.е., или на 18,5%. Сумма притока денежных средств по текущей деятельности в прошлом году составила 155113 тыс. д.е., что на 19443 тыс. д.е. больше, чем в предыдущем году. Удельный вес данного показателя в общем объеме всех денежных поступлений составил в отчетном году 93,97%, что на 2,19% ниже показателя прошлого года.

Итак, ориентируясь на данные таблицы 31, можно сделать вывод, что организация в отчетном году, в целом осуществляла достаточно рациональное управление денежным потоком.

Оглавление

1. Предисловие.....	3
Глава I Анализ имущественного положения предприятия и оценка эффективности использования активов.....	4
1.1. Структурно-динамический анализ актива баланса.....	5
1.2. Структурно-динамический анализ пассива баланса.....	6
1.3. Структурно-динамический анализ оборотных активов.....	8
1.4. Структурно-динамический анализ внеоборотных активов.....	10
1.5. Структурно-динамический анализ собственного капитала.....	12
1.6. Анализ заемного капитала.....	13
ГЛАВА II Факторный анализ рентабельности источников, финансирования предприятия	15
2.1 Анализ рентабельности собственного капитала.....	15
ГЛАВА III Многофакторный анализ рентабельности активов.....	17
3.1 Анализ рентабельности активов.....	17
3.2 Анализ рентабельности продаж.....	18
3.3. Анализ соотношения кредиторской и дебиторской задолженностей.....	19
3.4. Анализ рентабельности основных средств.....	20
ГЛАВА IV Коэффициентный факторный анализ собственного и заемного капитала.....	21
ГЛАВА V Анализ отчета о прибылях и убытках.....	24
5.1 Анализ валовой прибыли.....	24
5.2 Анализ прибыли от продаж.....	25
5.3 Анализ прибыли (убытка) до налогообложения.....	25
5.4 Анализ чистой прибыли.....	26
5.5. Структурно-динамический анализ основных элементов финансовых результатов.....	27
5.6. Факторный анализ прибыли от продаж.....	28
5.7. Анализ маржинального дохода и определение “критической точки” объема продаж.....	31

5.8. Порядок расчета объема продаж для получения прогнозируемой прибыли.....	32
5.9. Структурно динамический анализ доходов по данным формы 2...	32
5.10. Структурно-динамический анализ расходов.....	33
5.11. Анализ использования доходов.....	34
5.12. Анализ использования доходов	36
5.13. Исходная информация для оценки показателей расходов.....	36
5.14. Анализ показателей расходов тыс.д.е.....	38
ГЛАВА VI Анализ отчета о движении денежных средств.....	40
6.1. Показатели движения денежных средств.....	40

ЖЧК «ДИП Полиграфия» басмаканасында
 DUPLO санитарлик аппаратында басылган.
 Нускасы 200 (эки жүз) даана
 Ош шаары Ленинградский к. За тел: 7-47-07

У МАСШТАБНОМ ИНТЕРЕСИТЕ
МАТЕМАТИКА

ИНВ № 89-007

- Использован фактический материал
- Произведен комплексный финансовый анализ
- Применен графический метод анализа



1000115