Бухгалтерский баланс.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Активы | Код | 2022 | 2023 |
| I. Внеоборотные активы |  |  |  |
| Нематериальные активы | 1110 | 0 | 0 |
| Результаты исследований и разработок | 1120 | 0 | 0 |
| Нематериальные поисковые активы | 1130 | 0 | 0 |
| Материальные поисковые активы | 1140 | 0 | 0 |
| Основные средства | 1150 | 4571 | 27873 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 1160 | 0 | 0 |
| Финансовые вложения | 1170 | 0 | 0 |
| Отложенные налоговые активы | 1180 | 0 | 1375 |
| Прочие внеоборотные активы | 1190 | 0 | 0 |
| Итого по разделу I | 1100 | 4571 | 29248 |
| II.Оборотные активы |  |  |  |
| Запасы | 1210 | 38782 | 58398 |
| Налог на добавленную стоимость | 1220 | 0 | 1391 |
| Дебиторская задолженность | 1230 | 28227 | 29462 |
| Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 1240 | 0 | 0 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 1250 | 11579 | 1971 |
| Прочие оборотные активы | 1260 | 0 | 0 |
| Итого по разделу II | 1200 | 78588 | 91222 |
| Баланс | 1600 | 83159 | 120470 |
| Пассив |  |  |  |
| III. Капитал и резервы |  |  |  |
| Уставный капитал | 1310 | 10 | 10 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | 1320 | 0 | 0 |
| Переоценка внеоборотных активов | 1340 | 0 | 0 |
| Добавочный капитал (без переоценки) | 1350 | 0 | 0 |
| Резервный капитал | 1360 | 0 | 0 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | 4660 | 12040 |
| Итого по разделу III | 1300 | 4670 | 12050 |
| IV. Долгосрочные обязательства |  |  |  |
| Заемные средства | 1410 | 0 | 0 |
| Отложенные налоговые обязательства | 1420 | 12 | 2273 |
| Оценочные обязательства | 1430 | 0 | 0 |
| Прочие обязательства | 1450 | 0 | 6874 |
| Итого по разделу IV | 1400 | 12 | 9147 |
| V. Краткосрочные обязательства |  |  |  |
| Заемные средства | 1510 | 3000 | 3000 |
| Кредиторская задолженность | 1520 | 75477 | 93739 |
| Доходы будущих периодов | 1530 | 0 | 2534 |
| Оценочные обязательства | 1540 | 0 | 0 |
| Прочие обязательства | 1550 | 0 | 0 |
| Итого по разделу V | 1500 | 78477 | 99273 |
| Баланс | 1700 | 83159 | 120470 |

Отчет о прибылях и убытках.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Код | 2023 |
| Выручка | 2110 | 225162 |
| Себестоимость продаж | 2120 | 164505 |
| Валовая прибыль (убыток) | 2100 | 60657 |
| Коммерческие расходы | 2210 | 0 |
| Управленческие расходы | 2220 | 51980 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 2200 | 8677 |
| Доходы от участия в других организациях | 2310 | 0 |
| Проценты к получению | 2320 | 0 |
| Проценты к уплате | 2330 | 0 |
| Прочие доходы | 2340 | 640 |
| Прочие расходы | 2350 | 854 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 2300 | 8463 |
| Текущий налог на прибыль | 2410 | 1709 |
| • в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы) | 2421 | 0 |
| Изменение отложенных налоговых обязательств | 2430 | 0 |
| Изменение отложенных налоговых активов | 2450 | 0 |
| Прочее | 2460 | 11 |
| Чистая прибыль (убыток) | 2400 | 6743 |

**Анализ качества информационного обеспечения анализа**.

Анализ финансовой отчетности должен начинаться с оценки качества используемой для анализа информации, поскольку качество анализа напрямую зависит от того, насколько адекватно имеющаяся информация отражает хозяйственную деятельность организации. При этом надо учитывать, что даже достоверная с точки зрения правил бухгалтерского учета информация может содержать искажения экономического характера, связанные с неверной оценкой активов и финансовых результатов. Эти искажения появляются в результате воздействия внешней среды на организацию (инфляция, колебания рыночных цен на активы), а также действий руководства организации, направленных на оптимизацию налоговых платежей, и незаконный вывод активов. Искажения отчетности в большей степени касаются доходов (они занижаются), расходов (завышаются) и активов (как правило, стоимость занижается).

Формальным методом оценки качества отчетности является проверка взаимоувязки показателей годовой отчетности.

Значение чистой прибыли, отраженное в форме №2 стр. 2400 (6743 тыс.руб.) за отчетный период, не соответствует изменению данных по строке 1370 "Нераспределенная прибыль" (7380 тыс.руб.).

Изменение отложенных налоговых активов, отраженное в форме №2 стр. 2450 (0 тыс.руб.) за отчетный период, не соответствует изменению данных по строке 1180 "Отложенные налоговые активы" формы №1 (1375 тыс.руб.).

Изменение отложенных налоговых обязательств, отраженное в форме №2 стр. 2430 (0 тыс.руб.) за отчетный период, не соответствует изменению данных по строке 1420 "Отложенные налоговые обязательства" (2261 тыс.руб.).

**Структура отчета**.

1. Анализ имущественного потенциала организации.

1.1. Анализ структуры имущества организации и его источников формирования.

1.2. Анализ динамики и структуры оборотных активов по сферам.

1.4. Аналитическая группировка статей актива и пассива баланса.

1.5. Оценка стоимости чистых активов организации.

1.5.1. Анализ эффективности использования чистых активов.

1.6. Анализ собственных оборотных средств.

1.7. Средневзвешенная цена капитала.

2. Анализ ликвидности.

2.1. Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

2.2. Анализ ликвидности баланса (имущественный подход).

2.3. Расчет коэффициентов ликвидности.

2.4. Анализ ликвидности баланса (функциональный подход).

2.5. Предельный анализ ликвидности баланса.

3. Анализ платежеспособности и кредитоспособности.

3.1. Анализ платежеспособности .

3.2. Анализ и оценка кредитоспособности организации.

3.3. Анализ кредитоспособности заемщика.

4. Анализ финансовой устойчивости организации.

4.1. Анализ обеспеченности запасов и источниками их формирования.

4.2. Расчет коэффициентов финансовой устойчивости предприятия.

4.3. Интегральная бальная оценка финансового состояния.

5. Анализ финансовых результатов.

5.2. Анализа размера чистой прибыли и ее динамики.

6. Анализ эффективности деятельности организации.

7. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости).

8. Прогноз банкротства.

**1. Анализ имущественного потенциала организации**.

**1.1. Анализ структуры имущества организации и его источников формирования**.

Под понятием «имущество организации» подразумеваются основные и оборотные средства, а также иные ценности, стоимость которых отражается в балансе организации.

Анализ баланса начинается с описания общей суммы имущества предприятия и динамики ее изменения в течение рассматриваемого периода. Результатом данной части анализа должно стать выявление источников увеличения или сокращения активов предприятия и определение статей активов, по которым данные изменения произошли.

Анализ состава и размещения активов проводится по следующей форме (табл. 1).

Таблица 1 – Состав и структура имущества предприятия

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | Абсолютные величины, тыс.руб. | | Структура, % | | Изменения | | |
| 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | тыс.руб. | в % | Темп роста |
| 1. Внеоборотные активы, в том числе: | 4571 | 29248 | 5.5 | 24.28 | 24677 | 18.78 | 639.86 |
| Основные средства | 4571 | 27873 | 5.5 | 23.14 | 23302 | 17.64 | 609.78 |
| Отложенные налоговые активы | 0 | 1375 | 0 | 1.14 | 1375 | 1.14 | - |
| 2. Оборотные (текущие) активы, в том числе: | 78588 | 91222 | 94.5 | 75.72 | 12634 | -18.78 | 116.08 |
| Запасы | 38782 | 59789 | 46.64 | 49.63 | 21007 | 2.99 | 154.17 |
| • НДС | 0 | 1391 | 0 | 1.15 | 1391 | 1.15 | - |
| Дебиторская задолженность | 28227 | 29462 | 33.94 | 24.46 | 1235 | -9.48 | 104.38 |
| Денежные средства | 11579 | 1971 | 13.92 | 1.64 | -9608 | -12.28 | 17.02 |
| Баланс | 83159 | 120470 | 100 | 100 | 37311 | 0 | 144.87 |

Для производственного предприятия оптимальной считается структура: 65% - запасы, 30% - дебиторская задолженность, 5% - денежные средства.

Как видно из таблицы, общая стоимость имущества в отчетном периоде составляла 120470 тыс.руб.

В активах организации доля текущих активов составляет 75.72%, а внеоборотных средств 24.28%. Таким образом, наибольший удельный вес в структуре совокупных активов приходится на оборотные активы, что способствует ускорению оборачиваемости средств предприятия, т.е. предприятие использует интенсивную политику управления активами.

Доля основных средств в общей структуре активов за отчетный год составила 23.14%, что говорит о том, что предприятие имеет легкую структуру активов, что свидетельствует о мобильности имущества.

Оборотные активы предприятия формируются в основном за счет запасов и дебиторской задолженности на общую сумму 89251 тыс.руб.

За анализируемый период общая стоимость имущества увеличилась на 37311 тыс.руб. Это произошло за счет увеличения как внеоборотных (на 539.86%), так и оборотных (на 16.08%) активов предприятия. Увеличение валюты баланса, учитывая, что переоценки основных фондов не происходило, свидетельствует о расширении хозяйствующего оборота компании.

Следует обратить внимание на увеличение статьи внеоборотных активов в общей структуре баланса (+18.78%), что может говорить о замедлении оборачиваемости оборотных активов.

Рост доли стоимости основных средств на +17.64% следует отметить как положительно влияющую тенденцию, так как она направлена на увеличение производственного потенциала предприятия.

Поскольку имущество предприятия увеличилось, то можно говорить о повышении платежеспособности.

Увеличение доли отложенных налоговых активов не может быть оценено положительно, поскольку они характеризуются нулевой доходностью.

За отчетный период оборотные средства выросли на 12634 тыс.руб. или на 16.08%. Это обусловлено опережением темпов прироста мобильных активов по сравнению с темпами прироста всех совокупных активов. Произошло это главным образом за счет увеличения стоимости запасов и дебиторской задолженности на 22242 тыс.руб.

Резкое увеличение запасов (на +54.17%) делает необходимым дальнейший углубленный анализ их состава и структуры по данным аналитического учета.

За анализируемый период объемы дебиторской задолженности выросли (на 1235 тыс.руб.), что является негативным изменением и может быть вызвано проблемами, связанными с оплатой продукции (работ, услуг) предприятия, либо активным предоставлением потребительского кредита покупателям, т.е. отвлечением части текущих активов и иммобилизации части оборотных средств из производственного процесса

Сумма денежных средств снизилась на 9608 тыс.руб., или на 82.98%., кроме того, их доля в общей структуре активов снизилась на 12.28%.

При анализе активов виден рост стоимости внеоборотных средств на 24677 тыс.руб., или на 539.86% от их величины предыдущего периода. Произошло это главным образом за счет увеличения стоимости основных средств и отложенных налоговых активов на 24677 тыс.руб.

Темп роста оборотных активов меньше темпа роста внеоборотных активов на 523.78%. Такое соотношение характеризует тенденцию к замедлению оборачиваемости оборотных активов.

Доля оборотных средств в активах занимает более 70%, поэтому политику управления активами можно отнести к агрессивному типу.

Таблица 2 – Состав и структура источников формирования имущества предприятия

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Пассив | Абсолютные величины, тыс.руб. | | Структура, % | | Изменения | | |
| 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | тыс.руб. | в % | Темп роста |
| 1. Собственный капитал, в том числе: | 4670 | 12050 | 5.62 | 10 | 7380 | 4.38 | 258.03 |
| Уставный капитал | 10 | 10 | 0.01 | 0.01 | 0 | 0 | 100 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 4660 | 12040 | 5.6 | 9.99 | 7380 | 4.39 | 258.37 |
| 2. Долгосрочные обязательства, в том числе: | 12 | 9147 | 0.01 | 7.59 | 9135 | 7.58 | 76225 |
| прочие долгосрочные обязательства | 12 | 9147 | 0.01 | 7.59 | 9135 | 7.58 | 76225 |
| 3. Краткосрочные обязательства, в том числе: | 78477 | 99273 | 94.37 | 82.4 | 20796 | -11.97 | 126.5 |
| заемные средства | 3000 | 3000 | 3.61 | 2.49 | 0 | -1.12 | 100 |
| кредиторская задолженность | 75477 | 93739 | 90.76 | 77.81 | 18262 | -12.95 | 124.2 |
| доходы будущих периодов | 0 | 2534 | 0 | 2.1 | 2534 | 2.1 | - |
| Валюта баланса | 83159 | 120470 | 100 | 100 | 37311 | 0 | 144.87 |

Для производственного предприятия оптимальной считается структура: капитал и резервы – 40%, долгосрочные обязательства – 20%, краткосрочные обязательства – 40%.

В структуре собственного капитала основное место занимают нераспределенная прибыль и уставный капитал (10%).

Доля заемных средств в совокупных источниках формирования активов за анализируемый период увеличилась. Величина совокупных заемных средств предприятия составила 108420 тыс.руб. (89.99% от общей величины пассивов). Увеличение заемных средств предприятия ведет к увеличению степени его финансовых рисков и может отрицательно повлиять на его финансовую устойчивость.

У организации в отчетном году имеются отложенные на будущие периоды обязательства перед бюджетом по налогу на прибыль в размере 9147 тыс.руб. (7.59%).

Долгосрочные кредиты и займы (финансовые обязательства) в анализируемом периоде отсутствовали.

В общей структуре задолженности краткосрочные пассивы на конец отчетного периода превышают долгосрочные на 90126 тыс.руб., что при существующем размере собственного капитала и резервов может негативно сказаться на финансовой устойчивости предприятия.

Отрицательным признаком является то, что оборотные активы анализируемой организации меньше краткосрочных обязательств, что свидетельствует о неспособности погасить задолженность перед кредиторами.

Сравнение собственного капитала и внеоборотных активов позволило выявить недостаток у организации собственного оборотного капитала, что также свидетельствует о не достаточной финансовой устойчивости предприятия.

Собственный капитал вырос на 7380 тыс.руб. или на 158.03%, что положительно характеризует динамику изменения имущественного положения организации. Произошло это за счет увеличения стоимости нераспределенной прибыли на 7380 тыс.руб.

В отчетном периоде доля собственного капитала увеличилась на 4.38%.

Доля долгосрочных обязательств выросла. Данная ситуация свидетельствует о том, что организация получила возможность привлекать значительные суммы кредиторов на длительный (более года) период, что в условиях инфляции является благоприятным фактором.

Благоприятным является увеличение отложенных налоговых обязательств, выступающим фактором отсрочки уплаты части налога на прибыль в текущем году.

Снижение краткосрочных заемных средств отмечен на фоне увеличения кредиторской задолженности, величина которой выросла в анализируемом периоде на 18262 или на 24.2%. Доля кредиторской задолженности в структуре пассивов уменьшилась с 90.76% до 77.81%.

Кроме того, рассматривая кредиторскую задолженность следует отметить, что предприятие в отчетном году имеет пассивное сальдо (кредиторская задолженность больше дебиторской). Таким образом, предприятие финансирует свою текущую деятельность за счет кредиторов. Размер дополнительного финансирования составляет 64277 тыс.руб.

Исследуя динамику краткосрочных обязательств (как в целом, так и по отдельным статьям) целесообразно сопоставление их величин с показателями прибыли и объемов реализации. Рост величины краткосрочных обязательств может быть вызван ростом объема реализации и направлен на максимизацию прибыли. Если темпы роста выручки, прибыли и краткосрочных обязательств приблизительно одинаковы или темп роста прибыли или выручки выше, то факт роста краткосрочных обязательств имеет позитивный характер.

Обращая внимание на совокупное изменение резервов предприятия и нераспределенной прибыли можно отметить, что за анализируемый период их совокупная величина возросла на 7380 тыс.руб. и составила 12040 тыс.руб., что в целом можно назвать положительной тенденцией так как увеличение резервов, фондов и нераспределенной прибыли может говорить об эффективной работе предприятия.

Скорее всего, в отчетном периоде предприятие нарастило производственную базу и запасы за счет долгосрочного кредита.

Доля краткосрочных кредитов и займов в пассивах занимает менее 10%, поэтому политику управления пассивами можно отнести к консервативному типу.

**1.2. Анализ динамики и структуры реальных активов**.

Далее анализируются объем, состав, структура и динамика реальных активов организации. Реальные активы это реально существующее собственное имущество и финансовые вложения по их действительной стоимости.

Таблица 1 – Состав и структура реальных активов предприятия

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Реальные активы | Абсолютные величины, тыс.руб. | | Структура, % | | Изменения | | |
| 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | тыс.руб. | в % | Темп роста |
| I. Реальные производственные активы | 43353 | 86271 | 78.92 | 96.25 | 42918 | 17.33 | 199 |
| 1. Нематериальные активы | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - |
| 2. Основные фонды | 4571 | 27873 | 8.32 | 31.1 | 23302 | 22.78 | 609.78 |
| 3. Запасы | 38782 | 58398 | 70.6 | 65.15 | 19616 | -5.45 | 150.58 |
| II. Реальные финансовые активы | 11579 | 3362 | 21.08 | 3.75 | -8217 | -17.33 | 29.04 |
| 1. НДС | 0 | 1391 | 0 | 1.55 | 1391 | 1.55 | - |
| 2. Денежные средства | 11579 | 1971 | 21.08 | 2.2 | -9608 | -18.88 | 17.02 |
| Итого реальных активов | 54932 | 89633 | 100 | 100 | 34701 | 0 | 163.17 |

Как видно из таблицы, общая стоимость реальных активов в отчетном периоде составляла 89633 тыс.руб.

Важным показателем является темп прироста реальных активов, который характеризует интенсивность наращивания имущества. Уменьшение общего объема реальных активов, как правило, свидетельствует о снижении производственного потенциала промышленного предприятия и рассматривается как негативное явление. Интенсивность прироста реальных активов выросла на 63.17%, что является положительным фактором.

Далее анализируется наличие, динамика и удельный вес производственных активов в общей стоимости имущества.

Таблица 1 – Состав и структура производственных активов предприятия

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Производственные активы | Абсолютные величины, тыс.руб. | | Структура, % | | Изменения | | |
| 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | тыс.руб. | в % | Темп роста |
| 1. Основные фонды | 4571 | 27873 | 5.5 | 23.14 | 23302 | 17.64 | 609.78 |
| 2. Запасы | 38782 | 58398 | 46.64 | 48.48 | 19616 | 1.84 | 150.58 |
| Итого производственных активов | 43353 | 86271 | 52.13 | 71.61 | 42918 | 19.48 | 199 |
| Общая стоимость имущества | 83159 | 120470 | 100 | 100 | 37311 | 0 | 144.87 |

Таблица 1 – Состав и структура средств, используемых за пределами организации

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Активы | Абсолютные величины, тыс.руб. | | Структура, % | | Изменения | | |
| 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | тыс.руб. | в % | Темп роста |
| 1. Долгосрочные финансовые вложения | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - |
| 2. Дебиторская задолженность | 28227 | 29462 | 100 | 100 | 1235 | 0 | 104.38 |
| 3. Краткосрочные финансовые вложения | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - |
| Средства, используемые за пределами организации (п.1+п.2+п.3) | 28227 | 29462 | 100 | 100 | 1235 | 0 | 104.38 |

На конец анализируемого периода средства организации используются за ее пределами (в размере 29462 тыс.руб.).

Итак, на основе результатов анализа можно охарактеризовать структуру имущества данной организации на конец отчетного года в целом как рациональную, а динамику ее изменения как негативную.

*Выводы по разделу*:

Таким образом, сформирована более мобильная структура активов, что улучшает финансовое состояние предприятия, так как способствует ускорению оборачиваемости оборотных средств;

• более ликвидные средства - денежные средства по удельному весу в активах предприятия снизились на 12.28%, а если учесть индекс потребительских цен, то денежные средства по абсолютной величине уменьшились еще больше. Поэтому в дальнейшем необходимо выявить, как данное изменение повлияло на уровень ликвидности организации;

• произошёл рост имущественного потенциала предприятия. Чтобы говорить об эффективности данного потенциала, необходимо проанализировать данное предприятие на ликвидность и платёжеспособность и выяснить сможет ли предприятие погасить все свои краткосрочные обязательства без нарушений сроков погашения, и имеет ли предприятие достаточное количество денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения;

Среди различных причин увеличения стоимости имущества организации важно учитывать:

- влияние переоценки стоимости основных фондов, когда это увеличение не связано с развитием производственной деятельности;

- влияние инфляционных процессов, когда увеличение валюты баланса является следствием удорожания готовой продукции, а не расширением финансово-хозяйственной деятельности.

• темп роста оборотных активов ниже, чем темп роста внеоборотных активов, что создает не благоприятные условия для эффективной деятельности предприятия;

• резкое увеличение запасов (на 54.17%) делает необходимым дальнейший углубленный анализ их состава и структуры по данным аналитического учета;

• рост запасов и дебиторской задолженности свидетельствуют о нерационально выбранной хозяйственной стратегии, вследствие которой значительная часть текущих активов иммобилизована, что в конечном итоге может привести к росту кредиторской задолженности и ухудшению финансового состояния предприятия;

**1.4. Аналитическая группировка статей актива и пассива баланса**.

Сравнительный баланс позволяет объединить в одной таблице показатели горизонтального и вертикального анализа и сформировать первоначальное представление о деятельности предприятия, выявить изменения в составе имущества предприятия и их источниках, установить взаимосвязи между показателями структуры баланса, динамики баланса, структурной динамики баланса.

Таблица 1 - Группировка статей актива и пассива баланса

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Обозначение | 2022 | 2023 |
| Стоимость иммобилизованных активов | FИММ=F+Zp | 4571 | 29248 |
| Стоимость оборотных (мобильных) активов | Oa=O | 78588 | 91222 |
| Стоимость запасов | ZМОС=Z+НДС | 38782 | 59789 |
| Величина дебиторской задолженности | Ra=Rкр+Zпр | 28227 | 29462 |
| Сумма свободных денежных средств | Д=Дк+Дс | 11579 | 1971 |
| Собственный капитал | ИС=Kp+З+Дб+Pпр | 4670 | 14584 |
| Величина заемного капитала | Зk=KT+Kt-(З+Дб+Pпр) | 78489 | 105886 |

F - внеоборотные активы (стр. 1100);

O - стоимость оборотных активов по балансу (стр. 1200)

Z - стоимость запасов по балансу (стр. 1210); НДС - налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (стр. 1220);

Rкр - дебиторская задолженность (стр. 1230); Zпр - прочие оборотные активы (стр. 1260); Zp - расходы будущих периодов.

Дк - краткосрочные финансовые вложения (стр. 1240); Дс - денежные средства (стр. 1250)

Кр - капитал и резервы (стр. 1300); З - задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов; Дб - доходы будущих периодов (стр. 1530); Pпр - резервы предстоящих расходов (стр. 1540+стр.1430).

KT - долгосрочные обязательства (стр. 1400); Kt - краткосрочные обязательства (стр. 1500).

Таблица 2 - Сравнительный аналитический баланс

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Абсолютные величины, тыс.руб. | | Структура, % | | Изменения | | |
| 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | тыс.руб. | в % | Темп роста |
| Активы |  |  |  |  |  |  |  |
| 1. Имущество | 83159 | 120470 | 100 | 100 | 37311 | 0 | 144.87 |
| 1.1. Иммобилизованные активы, FИММ | 4571 | 29248 | 5.5 | 24.28 | 24677 | 18.78 | 639.86 |
| 1.2. Оборотные (мобильные) активы, M | 78588 | 91222 | 94.5 | 75.72 | 12634 | -18.78 | 116.08 |
| 1.2.1. Запасы, Z | 38782 | 59789 | 46.64 | 49.63 | 21007 | 2.99 | 154.17 |
| 1.2.2. Дебиторская задолженность, Ra | 28227 | 29462 | 33.94 | 24.46 | 1235 | -9.48 | 104.38 |
| 1.2.3. Свободные денежные средства, Д | 11579 | 1971 | 13.92 | 1.64 | -9608 | -12.28 | 17.02 |
| Пассивы |  |  |  |  |  |  |  |
| 1. Источники имущества | 83159 | 120470 | 100 | 100 | 37311 | 0 | 144.87 |
| 1.1. Собственный капитал, ИС | 4670 | 14584 | 5.62 | 12.11 | 9914 | 6.49 | 312.29 |
| 1.2. Заемный капитал, ЗК | 78489 | 105886 | 94.38 | 87.89 | 27397 | -6.49 | 134.91 |
| 1.2.1. Долгосрочные обязательства | 12 | 9147 | 0.01 | 7.59 | 9135 | 7.58 | 76225 |
| 1.2.2. Краткосрочные займы и кредиты | 3000 | 3000 | 3.61 | 2.49 | 0 | -1.12 | 100 |
| 1.2.3. Кредиторская задолженность | 75477 | 93739 | 90.76 | 77.81 | 18262 | -12.95 | 124.2 |

Основное место в структуре оборотных активов занимают запасы и дебиторская задолженность на общую сумму 89251 тыс.руб.

Уменьшение доли мобильных активов (на 18.78%) было связано в первую очередь со снижением стоимости денежных средств и дебиторской задолженности на 21.76%.

Основное место в структуре источников имущества занимает заемный капитал на общую сумму 105886 тыс.руб.

Заемный капитал организации превышает собственный на 91302 тыс.руб. или на 75.78%.

За отчетный период структура мобильных активов существенно изменилась. Данные таблицы показывают, что за отчетный период активы организации выросли на 37311 тыс.руб. или на 44.87%, в том числе за счет увеличения объема иммобилизованных активов на 24677 тыс.руб. и прироста оборотных (мобильных) активов на 12634 тыс.руб. При этом увеличилась доля иммобилизованных активов на 18.78 процентных пункта, а оборотных активов соответственно уменьшилась на 18.78 процентных пункта, что улучшает финансовое положение предприятия, т.к. способствует ускорению оборачиваемости оборотных средств.

За отчетный период структура заемного капитала существенно изменилась.

Прирост заемного капитала был связан в первую очередь с увеличением стоимости кредиторской задолженности и долгосрочных обязательств на 27397 тыс.руб. Так как прирост источников произошел преимущественно за счет собственных источников (312.29%), то повышение мобильности имущества носит стабильный характер.

В целом, по общей оценке финансового состояния исследуемой организации можно отметить, что она усиливает свою финансовую независимость, так как доля собственного капитала повышена на 6.49 процентных пункта, при снижении заемного капитала на эту же величину.

*Выводы по разделу*:

• доля мобильных активов в структуре имущества предприятия занимает 75.72%. Таким образом, сформирована более мобильная структура активов, что улучшает финансовое состояние предприятия, так как способствует ускорению оборачиваемости оборотных средств;

• заемный капитал организации превышает собственный, что может негативно отразиться на финансовом положении организации;

• темп роста собственного капитала на 177.38% превышает темп роста заемного капитала, что положительно влияет на финансовое положение организации.

**1.7. Оценка чистого и собственного капитала организации**.

Чистый оборотный капитал (собственные оборотные средства) характеризует величину оборотного капитала, свободного от краткосрочных (текущих) обязательств, т.е. долю оборотных средств компании, которая профинансирована из долгосрочных источников и которую не надо использовать для погашения текущего долга.

Таблица 2 – Оценка чистого и собственного капитала организации, тыс.руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2022 | 2023 | Изменения |
| 1. Собственный капитал, Kp | 4670 | 12050 | 7380 |
| 2. Внеоборотные активы, ВА | 4571 | 29248 | 24677 |
| 3. Собственный оборотный капитал, СОК (п.1-п.2) | 99 | -17198 | -17297 |
| 3a. Кредиты и займы под внеоборотные активы | 0 | 0 | 0 |
| 4. Уточненная величина собственного оборотного капитала, СОК, п.3+п.3а | 99 | -17198 | -17297 |
| 5. Непокрытый убыток | 0 | 0 | 0 |
| 6. Задолженность учредителей, Зу | 0 | 0 | 0 |
| 7. Чистый капитал, Чк (п.1-п.5.-п.6) | 4670 | 12050 | 7380 |
| 8. Долгосрочные пассивы, П3 | 12 | 9147 | 9135 |
| 9. Перманентный капитал, ПК, (п.1+п.8) | 4682 | 21197 | 16515 |
| 10. Чистый оборотный капитал, ЧОК (п.7+п.8.-п.2) | 111 | -8051 | -8162 |
| 11. Текущие активы (оборотные средства) | 78588 | 91222 | 12634 |
| 12. Текущие обязательства (краткосрочные обязательства) | 78477 | 99273 | 20796 |
| 10. Чистый оборотный капитал, ЧОК (п.11-п.12) | 111 | -8051 | -8162 |
| 13. Целевые финансирования и поступления | 0 | 0 | 0 |
| 14. Доходы будущих периодов | 0 | 2534 | 2534 |
| 15. Резервы предстоящих расходов и платежей | 0 | 0 | 0 |
| 16. Реальная величина собственного капитала (п.1-п.13-п.6+п.14+п.15) | 4670 | 14584 | 9914 |

Отрицательное значение собственного оборотного капитала свидетельствует о том, что часть краткосрочных заемных средств (равная разнице) «осела» в основных средствах, или, в худшем случае, использована для покрытия убытков. В данном случае финансовое состояние предприятия неблагополучно, поскольку у него явная нехватка средств.

Собственный оборотный капитал предприятия сократился на -17297 тыс.руб. или на 17471.72%.

Увеличение чистого капитала на 7380 тыс.руб. или на 158.03%, что будет способствовать росту финансовой устойчивости предприятия.

**1.6. Анализ собственных оборотных средств**.

Необходимым условием успешной работы предприятия является наличие собственных оборотных средств, которые могут быть использованы для приобретения материально-производственных запасов, поддержания незавершенного производства, осуществления краткосрочных финансовых вложений в ценные бумаги и на другие цели обеспечения производственно-хозяйственной и коммерческой деятельности предприятия.

Расчет размера собственных оборотных средств предприятия можно произвести на основании двух вариантов расчета.

Таблица 4 – Оценка собственных оборотных средств (Вариант 1)

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Абсолютные величины, тыс.руб. | | Структура, % | | Изменения | | |
| 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | тыс.руб. | в % | Темп роста |
| 1. Собственный капитал, Kp | 4670 | 12050 | 99.74 | 56.85 | 7380 | -42.89 | 258.03 |
| 2. Долгосрочные обязательства, KТ | 12 | 9147 | 0.26 | 43.15 | 9135 | 42.89 | 76225 |
| 3. Итого перманентного капитала, ПК (п.1+п.2) | 4682 | 21197 | 100 | 100 | 16515 | 0 | 452.73 |
| 4. Внеоборотные активы, ВА | 4571 | 29248 | 97.63 | 137.98 | 24677 | 40.35 | 639.86 |
| 5. Наличие собственных оборотных средств (СОС2), ЕМ, (п.3-п.4) | 111 | -8051 | 2.37 | -37.98 | -8162 | -40.35 | -7253.15 |

Сумма собственных оборотных средств составила -8051 тыс.руб. и за отчетный период сократилась на 8162 тыс.руб. или на 7353.15% Доля собственных оборотных средств в общей сумме источников собственных и приравненных к ним средств составила -37.98% и уменьшилась на 40.35%. Однако основная сумма собственных средств и приравненных к ним долгосрочных заемных источников вложена во внеоборотные активы предприятия.

Таблица 4 – Оценка собственных оборотных средств (Вариант 2)

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Абсолютные величины, тыс.руб. | | Структура, % | | Изменения | | |
| 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | тыс.руб. | в % | Темп роста |
| 1. Оборотные активы | 78588 | 91222 | 100 | 100 | 12634 | 0 | 116.08 |
| 2. Краткосрочные обязательства | 78477 | 99273 | 99.86 | 108.83 | 20796 | 8.97 | 126.5 |
| 3. Наличие собственных оборотных средств (СОС2), ЕM, (п.1-п.2) | 111 | -8051 | 0.14 | -8.83 | -8162 | -8.97 | -7253.15 |

Удельный вес собственных оборотных средств в общей сумме текущих активов составил -8.83% при оптимальном значении этого показателя 50-60%. Снижение произошло на 8.97%. Анализируя данные таблицы, можно отметить, что общая сумма оборотных активов сократилась в большей степени (16.08%), чем краткосрочная задолженность (26.5%). Это отрицательно отразилось на финансовом состоянии предприятия, что видно из суммы снижения СОС.

Определим долю собственного капитала, вложенного во внеоборотные активы:

Дсок=ДО-ДКБ-ДЗЛ

где ДО - долгосрочные обязательства, ДКБ - долгосрочные кредиты банка, ДЗЛ - долгосрочная задолженность по лизингу

Дсок(2022)=12-0=12 тыс.руб.

Дсок(2023)=9147-0=9147 тыс.руб.

Таблица - Источники формирования внеоборотных активов

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Источники формирования | Остатки по балансу, тыс.руб. | | Абсолютное изменение, тыс.руб. | Темп роста, % |
| 2022 | 2023 |
| Внеоборотные активы, ВА: | 4571 | 29248 | 24677 | 639.86 |
| • Долгосрочные финансовые обязательства (кредиты и займы) | 0 | 0 | 0 | - |
| • Сумма собственного капитала в формировании внеоборотных активов | 12 | 9147 | 9135 | 76225 |
| Доля в формировании внеоборотных активов долгосрочных кредитов и займов | 0 | 0 | 0 | - |
| Доля в формировании внеоборотных активов собственного капитала | 0.26 | 31.27 | 31.01 | 12026.92 |

Сумма собственного капитала в формировании внеоборотных активов составила 9147 тыс.руб. и за отчетный период увеличилась на 9135 тыс.руб.

На основании данных предыдущих таблиц и баланса рассчитываются источники формирования материально-производственных запасов предприятия.

Таблица 4 – Источники формирования материально-производственных запасов

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Абсолютное значение | | Изменение |
| 2022 | 2023 |
| 1. Собственные оборотные средства (СОС) | 111 | -8051 | -8162 |
| 2. Краткосрочные займы и кредиты, Kt | 3000 | 3000 | 0 |
| 3. Расчеты с кредиторами по товарным операциям, CR (задолженность поставщикам и подрядчикам, векселя к уплате) | 75477 | 93739 | 18262 |
| Итого источников формирования материально-производственных запасов, (п.1+п.2+п.3) | 78588 | 88688 | 10100 |
| Запасы | 38782 | 59789 | 21007 |

Объем источников формирования материально-производственных запасов составил 88688 тыс.руб. и за отчетный период увеличился на 10100 тыс.руб. Производственные запасы на конец периода меньше источников их покрытия, что подтверждает вывод о неправильном использовании имущества в организации. Основными причинами несоответствия запасов их источникам является излишек собственных оборотных средств и излишняя кредиторская задолженность под отгруженную продукцию.

Для анализа обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами определяется излишек или недостаток наличия собственных оборотных средств для покрытия запасов и дебиторской задолженности за товары, работы и услуги, непрокредитованные банком.

Таблица 4 – Обеспеченность предприятия собственными оборотными средствами для покрытия запасов и дебиторской задолженности

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Абсолютное значение | | Изменение |
| 2022 | 2023 |
| 1. Собственные оборотные средства (СОС) | 111 | -8051 | -8162 |
| 2. Запасы за вычетом расходов будущих периодов | 38782 | 59789 | 21007 |
| 3. Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков | 28227 | 29462 | 1235 |
| 4. Векселя к получению | 0 | 0 | 0 |
| 5. Авансы выданные | 0 | 0 | 0 |
| 6. Итого (п.2+п.3+п.4+п.5) | 67009 | 89251 | 22242 |
| 7. Краткосрочные займы и кредиты, Kt | 3000 | 3000 | 0 |
| 8. Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам | 75477 | 93739 | 18262 |
| 9. Векселя к уплате | 0 | 0 | 0 |
| 10. Авансы полученные | 0 | 0 | 0 |
| 11. Итого источников формирования материально-производственных запасов, (п.7+п.8+п.9+п.10) | 78477 | 96739 | 18262 |
| 12. Запасы, непрокредитованные банком (п.6 – п.11) | -11468 | -7488 | 3980 |
| 13. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств для покрытия запасов и дебиторской задолженности (стр.1 – стр.12) | 11579 | -563 | -12142 |

В отчетном году имеется недостаток собственных оборотных средств в размере 563 тыс.руб. для покрытия запасов и дебиторской задолженности. Снижение данного показателя составило 12142 тыс.руб.

Таблица - Источники формирования оборотных активов

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Источники формирования | Остатки по балансу, тыс.руб. | | Абсолютное изменение, тыс.руб. | Темп роста, % |
| 2022 | 2023 |
| Общая сумма оборотных активов: | 78588 | 91222 | 12634 | 116.08 |
| • Общая сумма краткосрочных обязательств | 3000 | 3000 | 0 | 100 |
| • Сумма собственного оборотного капитала | 111 | -8051 | -8162 | -7253.15 |
| Доля собственного капитала в формировании оборотных активов, % | 0.14 | -8.83 | -8.97 | -6307.14 |
| Доля заемного капитала в формировании оборотных активов, % | 3.82 | 3.29 | -0.53 | 86.13 |

Доля собственного капитала в формировании оборотных активов составила -8.83% и за отчетный период снизилась на 8.97%

**Анализ стратегии финансирования оборотных активов**.

В качестве источников финансирования оборотных активов организация может использовать собственные оборотные средства (самый устойчивый и дорогой источник), долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы, а также кредиторскую задолженность.

Таблица 1 – Анализ структуры финансирования оборотных активов

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Источники финансирования | Абсолютные величины, тыс.руб. | | Структура, % | | Изменения | | |
| 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | тыс.руб. | в % | Темп роста |
| Собственный оборотный капитал | 111 | -8051 | 0.14 | -8.02 | -8162 | -8.16 | -7253.15 |
| Долгосрочные кредиты и займы | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - |
| Краткосрочные кредиты и займы | 3000 | 3000 | 3.82 | 2.99 | 0 | -0.83 | 100 |
| Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства | 75477 | 96273 | 96.03 | 95.92 | 20796 | -0.11 | 127.55 |
| Итого источники финансирования оборотных активов | 78600 | 100369 | 100 | 100 | 21769 | 0 | 127.7 |

Представленная информация свидетельствует о весьма рискованной стратегии финансирования оборотных активов. Так, доля кредиторской задолженности в общем объеме финансирования оборотных активов составляет 95.92%. В динамике стратегия финансирования становится менее агрессивной.

**Анализ собственных оборотных активов**.

Таблица 1 – Анализ структуры собственных оборотных активов

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Абсолютные величины, тыс.руб. | | Структура, % | | Изменения | | |
| 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | тыс.руб. | в % | Темп роста |
| 1. Оборотные активы | 78588 | 91222 | 100 | 100 | 12634 | 0 | 116.08 |
| 2. Долгосрочные кредиты и займы | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - |
| 3. Краткосрочные кредиты и займы | 3000 | 3000 | 3.82 | 3.29 | 0 | -0.53 | 100 |
| Собственные оборотные активы (п.1-п.2-п.3) | 75588 | 88222 | 96.18 | 96.71 | 12634 | 0.53 | 116.71 |

**1.5. Оценка стоимости чистых активов организации**.

Понятие «чистые активы» в общем виде представляет собой балансовую стоимость имущества организации, уменьшенную на сумму ее обязательств. Чем лучше показатель «чистые активы», тем выше инвестиционная привлекательность организации.

Таблица 2 – Оценка стоимости чистых активов организации, тыс.руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2022 | 2023 | Изменения |
| 1. Активы | 83159 | 120470 | 37311 |
| 1.1. Внеоборотные активы | 4571 | 29248 | 24677 |
| 1.2. Оборотные активы | 78588 | 91222 | 12634 |
| 2. Затраты по выкупу собственных акций у акционеров | 0 | 0 | 0 |
| 3. Задолженность участников по взносам в уставный капитал | 0 | 0 | 0 |
| 4. Итого активы, принимаемые к расчету (п.1-п.2-п.3) | 83159 | 120470 | 37311 |
| 5. Пассивы |  |  | 0 |
| 6. Долгосрочные обязательства | 12 | 9147 | 9135 |
| 7. Краткосрочные обязательства | 78477 | 99273 | 20796 |
| 8. Доходы будущих периодов | 0 | 2534 | 2534 |
| 9. Итого пассивов, принимаемые к расчету (п.6+п.7-п.8) | 78489 | 105886 | 27397 |
| 10. Чистые активы, Ча (п.4-п.9) | 4670 | 14584 | 9914 |

**Факторный анализ стоимости чистых активов**.

Факторный анализ изменения стоимости чистых активов производится с использованием формулы:

СЧА = Ку - Ав + По + Кд + Кр + (Пн - Ун) - Зув + ДБП,

где Ку — уставный капитал; Ав — собственные акции, выкупленные у акционеров; По - переоценка внеоборотных активов; Кд — добавочный капитал; Кр — резервный капитал; Пн — нераспределенная прибыль; Ун — непокрытый убыток; Зув — задолженность участников (учредителей) по вкладам в уставный капитал; ДБП — доходы будущих периодов.

Таблица 2 – Оценка стоимости чистых активов организации для факторного анализа, тыс.руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2022 | 2023 | Изменения |
| 1. Уставный капитал | 10 | 10 | 0 |
| 2. Собственные акции, выкупленные у акционеров | 0 | 0 | 0 |
| 3. Переоценка внеоборотных активов | 0 | 0 | 0 |
| 4. Добавочный капитал | 0 | 0 | 0 |
| 5. Резервный капитал | 0 | 0 | 0 |
| 6. Нераспределенная прибыль (убыток) | 4660 | 12040 | 7380 |
| 7. Задолженность участников (учредителей) по вкладам в уставный капитал | 0 | 0 | 0 |
| 8. Доходы будущих периодов | 0 | 2534 | 2534 |
| 9. Чистые активы, Ча (п.1+п.2-п.3+п.4+п.5+п.6-п.7+п.8) | 4670 | 14584 | 9914 |

Расчет условных показателей.

У1=10-0+0+0+0+4660-0+0=4670

У2=10-0+0+0+0+4660-0+0=4670

У3=10-0+0+0+0+4660-0+0=4670

У4=10-0+0+0+0+4660-0+0=4670

У5=10-0+0+0+0+4660-0+0=4670

У6=10-0+0+0+0+12040-0+0=4670

У7=10-0+0+0+0+12040-0+0=12050

Изменение чистых активов за счет:

1) изменения уставного капитала

ΔП1=4670-4670=0 тыс.руб.

2) изменения собственных акций, выкупленных у акционеров

ΔП2=4670-4670=0 тыс.руб.

3) изменения переоценки внеоборотных активов

ΔП1=4670-4670=0 тыс.руб.

4) изменения добавочного капитала

ΔП3=4670-4670=0 тыс.руб.

5) изменения резервного капитала

ΔП4=4670-4670=0 тыс.руб.

6) изменения нераспределенной прибыли

ΔП5=12050-4670=7380 тыс.руб.

7) изменения задолженности участников

ΔП6=12050-12050=0 тыс.руб.

8) изменения доходов будущих периодов

ΔП7=14584-12050=2534 тыс.руб.

Итого: ΔП=0+0+0+0+0+7380+0+2534=9914 тыс.руб.

Таблица 18 – Факторный анализ чистых активов

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Фактор | Изменения за отчетный год, тыс.руб. | Удельный вес, % |
| Уставный капитал | 0 | 0 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | 0 | 0 |
| Переоценка внеоборотных активов | 0 | 0 |
| Добавочный капитал | 0 | 0 |
| Резервный капитал | 0 | 0 |
| Нераспределенная прибыль | 7380 | 74.44 |
| Задолженность участников | 0 | 0 |
| Доходы будущих периодов | 2534 | 25.56 |
| Всего, изменение ЧА | 9914 | 100 |

Анализ эффективности использования чистых активов приведен в разделе 1.5.1.

Таблица 2 – Соотношение стоимости чистых активов и уставного капитала, тыс.руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2022 | 2023 | Изменения |
| 1. Собственный капитал, Kp | 4670 | 12050 | 7380 |
| 2. Внеоборотные активы, ВА | 4571 | 29248 | 24677 |
| 3. Собственный оборотный капитал, СОК (п.1-п.2) | 99 | -17198 | -17297 |
| 3а. Кредиты и займы под внеоборотные активы | 0 | 0 | 0 |
| Уточненная величина собственного оборотного капитала, СОК, п.3+п.3а | 99 | -17198 | -17297 |
| 4. Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов, З | 0 | 0 | 0 |
| 5. Резервы предстоящих расходов, Rпр | 0 | 0 | 0 |
| 6. Чистые активы, Ча (п.1-п.4-п.5) | 4670 | 14584 | 9914 |
| 7. Уставный капитал, Ук | 10 | 10 | 0 |
| 8. Превышение чистых активов над уставным капиталом (п.6-п.7) | 4660 | 14574 | 9914 |
| 9. Резервный капитал | 0 | 0 | 0 |
| 10. Превышение чистых активов над уставным и резервным капиталом (п.8-п.9) | 4660 | 14574 | 9914 |

Данные таблицы свидетельствуют о том, что на конец отчетного периода величина чистых активов возросла на 9914 тыс.руб. или на 212.29% и составила 14584 тыс.руб.

Данные таблицы показывают, что собственный оборотный капитал снизился на 17297 тыс.руб. Это снижение было обусловлено действием следующих факторов:

• уменьшение оборотной части уставного капитала на 16611 тыс.руб.(с 4670 тыс.руб. до 12050 тыс.руб.).

• снижением суммы средств прочих источников формирования собственного капитала (в т.ч. нераспределенной прибыли) на 33908 тыс.руб.

Итого: 16611+0+0-33908=-17297 тыс.руб.

Чистые активы организации на отчетный период на 14574 тыс.руб. или 145640% превышают уставный капитал. Это положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Превышение чистых активов над уставным капиталом и в то же время их увеличение за период говорит о хорошем финансовом положении организации по данному признаку (организация не имеет признаков банкротства). Возможно увеличение уставного капитала общества на 14574 тыс.руб.

Общество имеет право принять решение о распределении своей прибыли между участниками, т.к. стоимость чистых активов общества выше его уставного капитала и резервного фонда.

**2. Анализ ликвидности**.

**2.1. Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения**.

Ликвидность (текущая платежеспособность) - одна из важнейших характеристик финансового состояния организации, определяющая возможность своевременно оплачивать счета и фактически является одним из показателей банкротства. Результаты анализа ликвидности важны с точки зрения как внутренних, так и внешних пользователей информации об организации.

Ликвидность баланса выражается в степени покрытия обязательств организации его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. Ликвидность баланса достигается путем установления равенства между обязательствами организации и его активами.

Активы баланса группируются по времени превращения их в денежную форму:

К наиболее ликвидным активам относятся сами денежные средства предприятия и краткосрочные финансовые вложения в ценные бумаги (А1).

Следом за ними идут быстрореализуемые активы – готовая продукция, товары отгруженные и дебиторская задолженность (А2).

Более длительного времени реализации требуют производственные запасы, незавершенное производство, расходы будущих периодов. Они относятся к медленно реализуемым активам (А3).

Наконец, группу труднореализуемых активов образуют основные средства, нематериальные активы, долгосрочные финансовые вложения, незавершенное строительство, продажа которых требует значительного времени, а поэтому осуществляется крайне редко (А4).

Для определения платежеспособности предприятия с учетом ликвидности его активов обычно используют баланс. Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении размеров средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности, с суммами обязательств по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения.

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты:

К наиболее срочным обязательствам, которые должны быть погашены в течение месяца, относятся кредиторская задолженность и кредиты банка, сроки возврата которых наступили (П1).

Среднесрочные обязательства со сроком погашения до одного года – краткосрочные кредиты банка (П2).

К долгосрочным обязательствам относятся долгосрочные кредиты банка и займы (П3).

К четвертой группе отнесем собственный капитал, находящийся в распоряжении предприятия (П4).

Таблица 5 - Методика группировки активов по степени ликвидности

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | Методика расчета | Статьи баланса |
| Наиболее ликвидные активы (А1) | денежные средства организации и краткосрочные финансовые вложения | 1240+1250 |
| Быстро реализуемые активы (А2) | товары отгруженные, дебиторская задолженность и прочие оборотные активы | 1230+1260 |
| Медленно реализуемые активы (А3) | запасы с налогом на добавленную стоимость, доходные вложения в материальные ценности, долгосрочные финансовые вложения за минусом товаров отгруженных и расходов будущих периодов | 1210+1220 |
| Труднореализуемые активы (A4) | Внеоборотные активы, за исключением доходных вложений в материальные ценности, долгосрочных финансовых вложений, плюс расходы будущих периодов и дебиторская задолженность долгосрочная | 1100 |
| Баланс |  | 1600 |

Таблица 1 – Группировка активов по степени ликвидности

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Абсолютные величины, тыс.руб. | | Структура, % | | Изменения | | |
| 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | тыс.руб. | в % | Темп роста |
| Наиболее ликвидные активы (А1) | 11579 | 1971 | 13.92 | 1.64 | -9608 | -12.28 | 17.02 |
| Быстро реализуемые активы (А2) | 28227 | 29462 | 33.94 | 24.46 | 1235 | -9.48 | 104.38 |
| Медленно реализуемые активы (А3) | 38782 | 59789 | 46.64 | 49.63 | 21007 | 2.99 | 154.17 |
| Труднореализуемые активы (A4) | 4571 | 29248 | 5.5 | 24.28 | 24677 | 18.78 | 639.86 |
| Баланс | 83159 | 120470 | 100 | 100 | 37311 | 0 | 144.87 |

Доля быстрореализуемых активов равна 24.46% общей суммы оборотных средств. Медленно реализуемые активы составляют 49.63%.

Группировка активов предприятия показала, что в структуре имущества за отчетный период преобладают медленно реализуемые активы (А3) на общую сумму 59789 тыс.руб.

Анализ таблицы свидетельствует о том, что величина активов возросла в основном за счет труднореализуемых активов (A4) (18.78%).

За анализируемый период произошли следующие изменения.

Доля наиболее ликвидных активов упала с 13.92% до 1.64% оборотных средств. Доля быстрореализуемых активов сократилась на 9.48%. Доля медленно реализуемых активов увеличилась незначительно. Значительно увеличилась доля труднореализуемых активов (+18.78)%. Следовательно, 9608 тыс.руб., на которые уменьшились наиболее ликвидные активы, могли пойти на увеличение медленно реализуемых активов. А «чистое» увеличение медленно реализуемых активов равно 24677 – 9608 = 15069 тыс.руб. Таким образом, налицо трансформация наиболее ликвидных активов в труднореализуемые активы. В результате падает общая ликвидность оборотных средств.

Таблица 5 - Методика группировки пассивов по сроку погашения

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | Методика расчета | Статьи баланса |
| Наиболее срочные обязательства (П1) | кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства | 1520+1550 |
| Краткосрочные пассивы (П2) | краткосрочные займы и кредиты | 1510 |
| Долгосрочные пассивы (П3) | долгосрочные заемные средства и прочие долгосрочные обязательства | 1400+1540 |
| Собственный капитал предприятия (П4) | собственный капитал | 1300+1530 |
| Баланс |  | 1700 |

Таблица 1 – Группировка пассивов по срочности погашения обязательств

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Абсолютные величины, тыс.руб. | | Структура, % | | Изменения | | |
| 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | тыс.руб. | в % | Темп роста |
| Наиболее срочные обязательства (П1) | 75477 | 93739 | 90.76 | 77.81 | 18262 | -12.95 | 124.2 |
| Краткосрочные пассивы (П2) | 3000 | 3000 | 3.61 | 2.49 | 0 | -1.12 | 100 |
| Долгосрочные пассивы (П3) | 12 | 9147 | 0.01 | 7.59 | 9135 | 7.58 | 76225 |
| Собственный капитал предприятия (П4) | 4670 | 14584 | 5.62 | 12.11 | 9914 | 6.49 | 312.29 |
| Баланс | 83159 | 120470 | 100 | 100 | 37311 | 0 | 144.87 |

В структуре пассивов в отчетном периоде преобладает наиболее срочные обязательства (П1) на общую сумму 93739 тыс.руб. Также предприятие привлекает краткосрочные кредиты и займы (П2 > 0).

**2.2. Анализ ликвидности баланса (имущественный подход)**.

Условие абсолютной ликвидности баланса:

А1 ≥ П1

А2 ≥ П2

А3 ≥ П3

А4 ≤ П4

Таблица 4 - Анализ ликвидности баланса предприятия за 2022

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Актив | Пассив | Условие | Излишек (недостаток) платежных средств, тыс.руб. |
| A1=11579 | П1=75477 | ≤ | -63898 |
| A2=28227 | П2=3000 | ≥ | 25227 |
| A3=38782 | П3=12 | ≥ | 38770 |
| A4=4571 | П4=4670 | ≤ | -99 |

В анализируемом периоде у предприятия не достаточно денежных средств для погашения наиболее срочных обязательств (недостаток 63898 тыс.руб.). Выполненный расчет абсолютных величин по платежному излишку или недостатку показывает, что наиболее ликвидные активы покрывают лишь 15.3% обязательств (11579 / 75477 ∙ 100%). В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (краткосрочной задолженности за минусом текущей кредиторской задолженности). В данном случае это соотношение выполняется – у предприятия достаточно краткосрочной дебиторской задолженности для погашения среднесрочных обязательств. Медленно реализуемые активы покрывают долгосрочные пассивы (излишек 38770 тыс.руб.) Труднореализуемые активы меньше постоянных пассивов (у предприятия имеются собственные оборотные средства), т.е. соблюдается минимальное условие финансовой устойчивости. Из четырех соотношений характеризующих наличие ликвидных активов у организации за рассматриваемый период выполняется три. Баланс организации в анализируемом периоде можно назвать ликвидным, но он не является абсолютно ликвидным. Предприятию по итогам 2022 периода необходимо было проработать структуру баланса, чтобы иметь возможность отвечать по своим обязательствам (недостаток составил 63898 тыс.руб.).

Таблица 5 - Анализ ликвидности баланса предприятия за 2023

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Актив | Пассив | Условие | Излишек (недостаток) платежных средств, тыс.руб. |
| A1=1971 | П1=93739 | ≤ | -91768 |
| A2=29462 | П2=3000 | ≥ | 26462 |
| A3=59789 | П3=9147 | ≥ | 50642 |
| A4=29248 | П4=14584 | ≥ | 14664 |

В анализируемом периоде у предприятия не достаточно денежных средств для погашения наиболее срочных обязательств (недостаток 91768 тыс.руб.). Выполненный расчет абсолютных величин по платежному излишку или недостатку показывает, что наиболее ликвидные активы покрывают лишь 2.1% обязательств (1971 / 93739 ∙ 100%). В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (краткосрочной задолженности за минусом текущей кредиторской задолженности). В данном случае это соотношение выполняется – у предприятия достаточно краткосрочной дебиторской задолженности для погашения среднесрочных обязательств. Медленно реализуемые активы покрывают долгосрочные пассивы (излишек 50642 тыс.руб.) Труднореализуемые активы больше постоянных пассивов, т.е. минимальное условие финансовой устойчивости не соблюдается. Из четырех соотношений характеризующих наличие ликвидных активов у организации за рассматриваемый период выполняется только два. Баланс организации в анализируемом периоде не является абсолютно ликвидным. Предприятию за отчетный период следует проработать структуру баланса, чтобы иметь возможность отвечать по своим обязательствам (недостаток составил 91768 тыс.руб.).

**2.3. Расчет коэффициентов ликвидности**.

Общий показатель ликвидности

КЛ=(A1+0.5A2+0.3A3)/(П1+0.5П2+0.3П3)

КЛ(2022)=(11579+0.5∙28227+0.3∙38782)/(75477+0.5∙28227+0.3∙38782)=0.3688

КЛ(2023)=(1971+0.5∙29462+0.3∙59789)/(93739+0.5∙29462+0.3∙59789)=0.274

Коэффициент абсолютной ликвидности

КАЛ=A1/(П1+П2)

КАЛ(2022)=11579/(75477+3000)=0.1475

КАЛ(2023)=1971/(93739+3000)=0.0204

Коэффициент абсолютной ликвидности (∙)

КАЛ=A1/П1

КАЛ(2022)=11579/75477=0.1534

КАЛ(2023)=1971/93739=0.021

Коэффициент срочной ликвидности

ККЛ=(А1+А2)/(П1+П2)

ККЛ(2022)=(11579+28227)/(75477+3000)=0.5072

ККЛ(2023)=(1971+29462)/(93739+3000)=0.3249

Коэффициент текущей ликвидности

КТЛ=(А1+А2+А3)/(П1+П2)

КТЛ(2022)=(11579+28227+38782)/(75477+3000)=1.0014

КТЛ(2023)=(1971+29462+59789)/(93739+3000)=0.943

Коэффициент текущей ликвидности (Коэффициент покрытия) ∙

КТЛ=(А1+А2+А3)/(П1+П2+П3)

КТЛ(2022)=(11579+28227+38782)/(75477+3000+12)=1.0013

КТЛ(2023)=(1971+29462+59789)/(93739+3000+9147)=0.8615

Таблица 5 - Коэффициенты ликвидности

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Формула | Значение | | Изменение | Нормативное ограничение |
| 2022 | 2023 |
| Общий показатель ликвидности | (A1+0.5A2+0.3A3)/(П1+0.5П2+0.3П3) | 0.3688 | 0.274 | -0.0948 | не менее 1 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | A1/(П1+П2) | 0.1475 | 0.0204 | -0.127 | 0,2 и более. Допустимое значение 0,1 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности (∙) | A1/П1 | 0.1534 | 0.021 | -0.132 | 0,2 и более |
| Коэффициент срочной ликвидности | (А1+А2)/(П1+П2) | 0.5072 | 0.3249 | -0.182 | не менее 1. Допустимое значение 0,7-0,8 |
| Коэффициент текущей ликвидности | (А1+А2+А3)/(П1+П2) | 1.0014 | 0.943 | -0.0584 | не менее 2,0 |
| Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия) ∙ | (А1+А2+А3)/(П1+П2+П3) | 1.0013 | 0.8615 | -0.14 | 1 и более. Оптимальное не менее 2,0 |

∙ - коэффициенты имеют разные формулы расчета для разных отраслей.

Значение коэффициента абсолютной ликвидности (0.0204) оказалось ниже допустимого, что говорит о том, что предприятие не в полной мере обеспечено средствами для своевременного погашения наиболее срочных обязательств за счет наиболее ликвидных активов (организация может покрыть 2% своих обязательств). За рассматриваемый период коэффициент снизился на 0.127.

Значение коэффициента быстрой ликвидности (0.3249) оказалось ниже допустимого. Это говорит о недостатке у организации ликвидных активов, которыми можно погасить наиболее срочные обязательства. За рассматриваемый период коэффициент снизился на 0.182.

Коэффициент текущей ликвидности в отчетном периоде находится ниже нормативного значения 2, что говорит о том, что предприятие не в полной мере обеспечено собственными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств. Даже при реализации запасов у организации не будет достаточных средств для покрытия краткосрочных обязательств. За рассматриваемый период коэффициент снизился на 0.0584.

Поскольку коэффициент текущей ликвидности за 2023 оказался ниже нормы (0.943<2), то необходимо рассчитывать коэффициент восстановления платежеспособности. Показатель восстановления платежеспособности говорит о том, сможет ли предприятие в случае потери платежеспособности в ближайшие шесть месяцев ее восстановить при существующей динамике изменения показателя текущей ликвидности.

Квосст.платеж.=(КТЛкп+6/Т∙(КТЛкп–КТЛнп))/2 = (0.943+6/12∙(0.943-1.0014))/2=0.5

На конец анализируемого периода значение показателя меньше 1, что говорит о том, что предприятие не сможет восстановить свою платежеспособность.

Соотношение краткосрочной дебиторской и краткосрочной кредиторской задолженности

КДК=ДЗ/КЗ

КДК(2022)=28227/75477=0.374

КДК(2023)=29462/93739=0.3143

Таблица 5 - Система показателей ликвидности предприятия

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Формула | Значение | | Изменение | Нормативное ограничение |
| 2022 | 2023 |
| Коэффициент текущей ликвидности | (А1+А2+А3)/(П1+П2) | 1.0014 | 0.943 | -0.0584 | не менее 2,0 |
| Коэффициент срочной (быстрой) ликвидности | (А1+А2)/(П1+П2) | 0.5072 | 0.3249 | -0.182 | не менее 1. Допустимое значение 0,7-0,8 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | A1/(П1+П2) | 0.1475 | 0.0204 | -0.127 | 0,2 и более. Допустимое значение 0,1 |
| Соотношение краткосрочной дебиторской и краткосрочной кредиторской задолженности | ДЗ/КЗ | 0.374 | 0.3143 | -0.0597 | - |
| Отношение займов и кредитов, погашаемых в срок к общей сумме займов и кредитов | займы и кредиты, погашаемые в срок/общая сумма займов и кредитов | 0 | 0 | 0 | - |
| Чистые активы | Сумма активов - Сумма обязательств | 4670 | 14584 | 9914 | - |
| Собственные оборотные средства | Текущие активы - текущие обязательства | 111 | -8051 | -8162 | - |
| Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов | СОС/запасы | 0.0029 | -0.1347 | -0.138 | - |

**2.4. Анализ ликвидности баланса (функциональный подход)**.

Условие абсолютной ликвидности баланса:

А1+A2 ≥ П2

А3 ≥ П1

А4 ≤ П4+П3

Таблица 4 - Анализ ликвидности баланса предприятия за 2022

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Актив | Пассив | Условие | Излишек (недостаток) платежных средств, тыс.руб. |
| A1+A2=11579+28227 | П2=3000 | ≥ | 36806 |
| A3=38782 | П1=75477 | ≤ | -36695 |
| A4=4571 | П4+П3=12+4670 | ≤ | -111 |

В анализируемом периоде у предприятия имеются ликвидные средства и дебиторская задолженность для погашения краткосрочных кредитов и займов (излишек 36806 тыс.руб.). Кредиторская задолженность не соответствует запасам (недостаток 36695 тыс.руб.). У предприятия имеется возможность финансирования внеоборотных активов, наряду с собственным капиталом, еще и долгосрочными обязательствами (излишек 111 тыс.руб.). Из трех соотношений характеризующих наличие ликвидных активов у организации за рассматриваемый период выполняется только два. Баланс организации в анализируемом периоде не является абсолютно ликвидным.

Таблица 5 - Анализ ликвидности баланса предприятия за 2023

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Актив | Пассив | Условие | Излишек (недостаток) платежных средств, тыс.руб. |
| A1+A2=1971+29462 | П2=3000 | ≥ | 28433 |
| A3=59789 | П1=93739 | ≤ | -33950 |
| A4=29248 | П4+П3=9147+14584 | ≥ | 5517 |

В анализируемом периоде у предприятия имеются ликвидные средства и дебиторская задолженность для погашения краткосрочных кредитов и займов (излишек 28433 тыс.руб.). Кредиторская задолженность не соответствует запасам (недостаток 33950 тыс.руб.). У предприятия отсутствует возможность финансирования внеоборотных активов (недостаток 5517 тыс.руб.). Из трех соотношений характеризующих наличие ликвидных активов у организации за рассматриваемый период выполняется только одно. Баланс организации в анализируемом периоде не является ликвидным.

**2.5. Предельный анализ ликвидности баланса**.

2.5.1. Предельный анализ ликвидности баланса (имущественный подход).

Анализ ликвидности баланса может быть продолжен сравнительным анализом приростов групп активов и соответствующих им пассивов.

ΔА4 < ΔП4

ΔА3 > ΔП3

ΔА2 > ΔП2

ΔА1 > ΔП1

Интерпретация: Ликвидность баланса увеличивается, имеющиеся дефициты уменьшаются, финансирование организации дорожает.

Бессрочные источники (собственный капитал) соответствуют в балансе внеоборотным активам и служат их источником финансирования. Кроме того, собственный капитал, являясь основой стабильности организации, частично должен финансировать и оборотный капитал. Именно поэтому желательно определенное превышение собственного капитала над внеоборотными активами, которое формирует собственный оборотный капитал.

Долгосрочные обязательства соответствуют в балансе запасам и, в соответствии с логикой этой методики, служат источником их финансирования. При этом величина запасов должна превышать обязательства, чтобы по мере естественного преобразования запасов в денежные средства организация могла гарантированно погашать свои долгосрочные обязательства.

Краткосрочные кредиты и займы соответствуют дебиторской задолженности и служат источником их финансирования, при этом для признания баланса ликвидным необходимо превышение дебиторской задолженности над соответствующими пассивами.

Кредиторская задолженность соответствует в балансе наиболее ликвидным активам, то есть денежным средствам и краткосрочным финансовым вложениям. При этом необходимо превышение кредиторской задолженности над денежными средствами и краткосрочными финансовыми вложениями.

Таблица 1 - Предельный анализ ликвидности баланса за 2023

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| ΔA4=24677 | ≥ | ΔП4=9914 | произошло ухудшение |
| ΔA3=21007 | > | ΔП3=9135 | произошло улучшение |
| ΔA2=1235 | > | ΔП2=0 | произошло улучшение |
| ΔA1=-9608 | ≤ | ΔП1=18262 | произошло ухудшение |

В анализируемом периоде прирост собственного капитала меньше прироста внеоборотных активов, тем самым затрудняется возможность формировать собственный оборотный капитал (произошло ухудшение). Прирост долгосрочных обязательств меньше прироста запасов (произошло улучшение). Прирост краткосрочных займов соответствуют приросту дебиторской задолженности (произошло улучшение). Прирост кредиторской задолженность больше прироста наиболее ликвидных активов (произошло ухудшение). Из четырех соотношений характеризующих наличие ликвидных активов у организации за рассматриваемый период выполняется только два. Баланс организации в анализируемом периоде не является абсолютно ликвидным.

2.5.2. Предельный анализ ликвидности баланса (функциональный подход).

Анализ ликвидности баланса может быть продолжен сравнительным анализом приростов групп активов и соответствующих им пассивов.

ΔА4 < ΔП4+ΔП3

ΔА3 > ΔП1

ΔА1+ΔА2 > ΔП2

Интерпретация: Ликвидность баланса увеличивается, имеющиеся дефициты уменьшаются, финансирование организации дорожает.

Таблица 1 - Предельный анализ ликвидности баланса за 2023

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| ΔA4=24677 | ≥ | ΔП4+ΔП3=9914+9135 |
| ΔA3=21007 | > | ΔП1=18262 |
| ΔA1+ΔA2=-9608+1235 | ≤ | ΔП2=0 |

Согласно данной методике, организация имеет несбалансированность дебиторской задолженности и краткосрочных кредитов. Кроме этого, организация имеет сбалансированную структуру запасов и кредиторской задолженности.

*Выводы по разделу*:

предприятие имеет средний уровень ликвидности. Однако большинство коэффициентов ликвидности ниже нормативного значения. Согласно имущественному подходу анализа ликвидности, наблюдается негативная тенденция опережающего роста наиболее срочных обязательств по сравнению с изменением высоколиквидных активов. Организация имеет несбалансированность дебиторской задолженности и краткосрочных обязательств. На конец анализируемого периода платежеспособность предприятия снизилась. Для увеличения коэффициента текущей ликвидности предприятию необходимо сокращать кредиторскую задолженность и одновременно наращивать оборотные активы.

**3. Анализ платежеспособности**.

Платежеспособность – это готовность организации погасить долги в случае одновременного предъявления требований о платежах со стороны всех кредиторов.

Поскольку в процессе анализа изучается текущая и перспективная платежеспособность, текущая платежеспособность за анализируемый период может быть определена путем сопоставления наиболее ликвидных средств и быстро реализуемых активов с наиболее срочными и краткосрочными обязательствами.

**Текущая платежеспособность** считается нормальной, если соблюдается условие, А1 + А2 ≥ П1 + П2 и это свидетельствует о платежеспособности (неплатежеспособности) на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени.

Текущая платежеспособность за 2022 год.

11579+28227<75477+3000

На конец анализируемого периода организация неплатежеспособна, платежный недостаток составил 38671 тыс.руб. (39806 - 78477), на конец периода обязательства превышают возможности организации в 2 раза.

Текущая платежеспособность за 2023 год.

1971+29462<93739+3000

На конец анализируемого периода организация неплатежеспособна, платежный недостаток составил 65306 тыс.руб. (31433 - 96739), на конец периода обязательства превышают возможности организации в 3.1 раза.

Вывод:

В целом по всем рассматриваемым периодам предприятие в большей степени оказывалось не платежеспособным.

**Перспективная платежеспособность** характеризуется условием: А3 ≥ П3

Перспективная платежеспособность представляет собой прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей, из которых представлена лишь часть, поэтому этот прогноз носит приближенный характер.

Перспективная платежеспособность за 2022

38782≥12

Организация платежеспособна, платежный излишек составил 38770 тыс.руб. (38782 - 12).

Перспективная платежеспособность за 2023

59789≥9147

Организация платежеспособна, платежный излишек составил 50642 тыс.руб. (59789 - 9147).

Вывод:

Таким образом, можно дать прогноз о платежеспособности рассматриваемой организации.

**Анализ платежеспособности с использованием нормативных скидок**.

Таблица 5 - Методика группировки активов по степени ликвидности

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | Методика расчета | Статьи баланса |
| Наиболее ликвидные активы (А1) | денежные средства организации и краткосрочные финансовые вложения | 1240+1250 |
| Быстро реализуемые активы (А2) | 80% дебиторской задолженности и прочих оборотных активов (RA), за минусом задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал (Зу); 70% - готовой продукции и товаров для перепродажи (Zг); 50% - от величины запасов (Z) и НДС за минусом готовой продукции и товаров для перепродажи (Zг), а также расходов будущих периодов (Zр) и товаров отгруженных (ZТ) | 0.8(RA-Зу)+0.7Zг+0.5(Z+НДС-Zг-Zр-ZТ) |
| Медленно реализуемые активы (А3) | 20% - дебиторской задолженности по предыдущему расчету (RA); 30% - готовой продукции и товаров для перепродажи (Zг); 50% - от величины запасов по предыдущему расчету; 100% - долгосрочных вложений в материальные ценности (FМ) и долгосрочных финансовых вложений (FД) | 0.2(RA-Зу)+0.3Zг+0.5(Z+НДС-Zг-Zр-ZТ)+FМ+FД |
| Труднореализуемые активы (A4) | Внеоборотные активы, за исключением доходных вложений в материальные ценности, долгосрочных финансовых вложений, плюс расходы будущих периодов и дебиторская задолженность долгосрочная | 1100-1160-1170 |
| Баланс |  | 1600 |

Таблица 5 - Методика группировки пассивов по степени ликвидности

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | Методика расчета | Статьи баланса |
| Наиболее срочные обязательства (П1) | 80% кредиторской задолженности RР | 0.8RР |
| Краткосрочные пассивы (П2) | 20% кредиторской задолженности RР | 0.2RР |
| Долгосрочные пассивы (П3) | долгосрочные и краткосрочные обязательства по займам и кредитам | 1410+1510 |
| Собственный капитал предприятия (П4) | собственный капитал | 1300+1400-1410+1530+1540+1550 |
| Баланс |  | 1700 |

Расчет платежного излишка или недостатка по результатам анализа ликвидности с использованием нормативных скидок на 2022 год.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | На конец периода, тыс.руб. | Пассив | На конец периода, тыс.руб. | Платежный излишек(+) или недостаток, (-), тыс.руб. |
| 1.Наиболее ликвидные активы | 11579 | 1.Наиболее срочные обязательства | 60381.6 | -48802.6 |
| 2.Быстро реализуемые активы | 41972.6 | 2.Краткосрочные обязательства | 15095.4 | 26877.2 |
| 3.Медленно реализуемые активы | 25036.4 | 3.Долгосрочные обязательства по кредитам и займам | 3000 | 22036.4 |
| 4.Трудно реализуемые активы | 4571 | 4.Постоянные пассивы | 4682 | -111 |
| БАЛАНС | 83159 | БАЛАНС | 83159 | - |

Текущая платежеспособность

11579+41972.6<60381.6+15095.4

На конец периода организацией не выполняется условие текущей платежеспособности, платежный недостаток составил 21925.4 тыс.руб. (53551.6 - 75477), обязательства превышают возможности организации в 1.4 раза.

Перспективная платежеспособность

25036.4≥3000

Организация платежеспособна, платежный излишек составил 22036.4 тыс.руб. (25036.4 - 3000).

Общая платежеспособность: А3-П3+Δ

25036.4-3000+22036.4=44072.8 тыс.руб.

Расчет платежного излишка или недостатка по результатам анализа ликвидности с использованием нормативных скидок на 2023 год.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | На конец периода, тыс.руб. | Пассив | На конец периода, тыс.руб. | Платежный излишек(+) или недостаток, (-), тыс.руб. |
| 1.Наиболее ликвидные активы | 1971 | 1.Наиболее срочные обязательства | 74991.2 | -73020.2 |
| 2.Быстро реализуемые активы | 53464.1 | 2.Краткосрочные обязательства | 18747.8 | 34716.3 |
| 3.Медленно реализуемые активы | 35786.9 | 3.Долгосрочные обязательства по кредитам и займам | 3000 | 32786.9 |
| 4.Трудно реализуемые активы | 29248 | 4.Постоянные пассивы | 23731 | 5517 |
| БАЛАНС | 120470 | БАЛАНС | 120470 | - |

Текущая платежеспособность

1971+53464.1<74991.2+18747.8

На конец периода организацией не выполняется условие текущей платежеспособности, платежный недостаток составил 38303.9 тыс.руб. (55435.1 - 93739), обязательства превышают возможности организации в 1.7 раза.

Перспективная платежеспособность

35786.9≥3000

Организация платежеспособна, платежный излишек составил 32786.9 тыс.руб. (35786.9 - 3000).

Общая платежеспособность: А3-П3+Δ

35786.9-3000+32786.9=65573.8 тыс.руб.

*Вывод по разделу*:

Таким образом, можно дать прогноз, что в дальнейшем организация будет платежеспособной.

**4. Анализ финансовой устойчивости организации**.

**4.1. Анализ обеспеченности запасов и источниками их формирования**.

**Финансовая устойчивость организации** – это такое состояние ее финансовых ресурсов, их распределение и использование, которое обеспечивает развитие организации на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого риска. Финансовая устойчивость определяется на основе соотношения разных видов источников финансирования и его соответствия составу активов. Знание предельных границ изменения источников средств для покрытия вложений капитала в основные средства или производственные запасы позволяет генерировать такие направления хозяйственных операций, которые ведут к улучшению финансового состояния организации, к повышению ее устойчивости.

Финансовая устойчивость оценивается с помощью абсолютных и относительных показателей.

Абсолютные показатели финансовой устойчивости - это показатели, характеризующие состояние запасов и обеспеченность их источниками формирования.

Анализ обеспеченности запасов источниками их формирования осуществляется в следующей последовательности:

1) Определяется наличие собственных оборотных средств (ЕС) как разность между собственным капиталом (ИС) и иммобилизованными активами (FИММ):

ЕС = ИС - FИММ

2) При недостаточности собственных оборотных средств организация может получить долгосрочные займы и кредиты. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников (ЕМ) определяется по расчету:

ЕМ = (ИС + KТ) - FИММ

3) Общая величина основных источников формирования определяется с учетом краткосрочных займов и кредитов:

Еa=(ИС+KТ+Kt)-FИММ

Таблица 4 – Анализ финансовой устойчивости

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Абсолютное значение | | Изменение |
| 2022 | 2023 |
| 1. Собственный капитал, Kp | 4670 | 12050 | 7380 |
| 2. Внеоборотные активы, BA | 4571 | 29248 | 24677 |
| 3. Наличие собственных оборотных средств (СОС1), ЕС, (п.1-п.2) | 99 | -17198 | -17297 |
| 4. Долгосрочные обязательства, KТ | 12 | 9147 | 9135 |
| 5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (СОС2), ЕМ, (п.3+п.4) | 111 | -8051 | -8162 |
| 6. Краткосрочные займы и кредиты, Kt | 3000 | 3000 | 0 |
| 7. Общая величина основных источников формирования запасов (СОС3), Еa, (п.5+п.6) | 3111 | -5051 | -8162 |
| 8. Общая величина запасов, Z | 38782 | 59789 | 21007 |
| 9. Излишек (+)/недостаток (-) собственных источников формирования запасов, ±ЕС, (п.3-п.8) | -38683 | -76987 | -38304 |
| 10. Излишек (+)/недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов, ±ЕМ, (п.5-п.8) | -38671 | -67840 | -29169 |
| Излишек (+)/недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов, ±Еa, (п.7-п.8) | -35671 | -64840 | -29169 |
| 12. Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации, S | (0;0;0) | (0;0;0) | - |

Финансовое состояние организации на конец анализируемого периода является кризисным (на грани банкротства Z > Ec+KT+Kt), так как в ходе анализа установлен недостаток собственных оборотных средств 76987 тыс.руб., собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов 67840 тыс.руб. и общей величины основных источников формирования запасов 64840 тыс.руб.

**4.2. Расчет коэффициентов финансовой устойчивости предприятия**.

Финансовая устойчивость может быть оценена с помощью относительных показателей - коэффициентов, характеризующих степень независимости организации от внешних источников финансирования.

Коэффициент обеспеченности запасов источниками собственных оборотных средств

Ко=ЕС/Z

Ко(2022)=111/38782=0.0029

Ко(2023)=-8051/59789=-0.1347

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств

КЗ/С=ЗК/ИС

КЗ/С(2022)=78489/4670=16.8071

КЗ/С(2023)=105886/14584=7.2604

Коэффициент автономии (финансовой независимости)

КА=ИС/В

КА(2022)=4670/83159=0.0562

КА(2023)=14584/120470=0.1211

Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств

КМ/И=М/F

КМ/И(2022)=78588/4571=17.1927

КМ/И(2023)=91222/29248=3.1189

Коэффициент маневренности функционирующего капитала

KM=СОС2/Капитал и резервы

KM(2022)=111/4670=0.0238

KM(2023)=-8051/14584=-0.552

Индекс постоянного актива

КП=FИММ/ИС

КП(2022)=4571/4670=0.9788

КП(2023)=29248/14584=2.0055

Коэффициент реальной стоимости имущества

КР=(СОС+ZС+ZН) / В

КР(2022)=(4571+0+0)/83159=0.055

КР(2023)=(27873+0+0)/120470=0.2314

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств

КД=KТ/(ИС+KТ)

КД(2022)=12/(4670+12)=0.0026

КД(2023)=9147/(14584+9147)=0.3854

Коэффициент финансовой устойчивости

Ку=(ИС+KТ)/В

Ку(2022)=(4670+12)/83159=0.0563

Ку(2023)=(14584+9147)/120470=0.197

Коэффициент концентрации заемного капитала

Кк=ЗК/В

Кк(2022)=78489/83159=0.9438

Кк(2023)=105886/120470=0.8789

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами

KOC=ИС/OA

KOC(2022)=111/78588=0.0594

KOC(2023)=-8051/91222=0.1599

Таблица 6 - Коэффициенты рыночной финансовой устойчивости предприятия

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Формула | Значение | | Изменение | Нормативное ограничение |
| 2022 | 2023 |
| 1. Коэффициент обеспеченности запасов источниками собственных оборотных средств | Ec/Z | 0.0029 | -0.1347 | -0.138 | более 1. Оптимально 0.6 – 0.8 |
| 2. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (коэффициент финансового левериджа), КЗ/С | ЗК/ИС | 16.8071 | 7.2604 | -9.547 | меньше 1; отрицательная динамика |
| 3. Коэффициент автономии (финансовой независимости), КА | ИС/В | 0.0562 | 0.1211 | 0.0649 | 0.5 и более (оптимальное 0.6-0.7) |
| 4. Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств, КМ/И | М/F | 17.1927 | 3.1189 | -14.074 | 1 и более |
| 5. Коэффициент маневренности, КМ | ЕС/ИС | 0.0238 | -0.552 | -0.576 | Оптимальное значение 0.2-0.5; положительная динамика |
| 6. Индекс постоянного актива, КП | FИММ/ИС | 0.9788 | 2.0055 | 1.027 | менее 1 |
| 7. Коэффициент реальной стоимости имущества, КР | КР=(СОС+ZС+ZН)/В | 0.055 | 0.2314 | 0.176 |  |
| 8. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств, КД | КД=KТ/(ИС+KТ) | 0.0026 | 0.3854 | 0.383 |  |
| 9. Коэффициент финансовой устойчивости, Ку | Ку=(ИС+KТ)/В | 0.0563 | 0.197 | 0.141 | 0.8-0.9 |
| 10. Коэффициент концентрации заемного капитала, Кк | Кк=ЗК/В | 0.9438 | 0.8789 | -0.0649 | 0.5 и менее |
| 11. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, КОС | КСОС=ОС/В | 0.0594 | 0.1599 | 0.101 | 0.1 и более |
| Обобщающий коэффициент финансовой устойчивости | ФУ=1+2КД+КА+1/КЗ/С+КР+КП | 2.1547 | 4.2665 | 2.112 |  |

Полученные результаты позволяют увидеть, что исследуемая организация характеризуется зависимостью от внешних источников финансирования, коэффициент автономии организации по состоянию на отчетную дату составил 0.1211 (доля собственных средств в общей величине источников финансирования на конец отчетного периода составляет лишь 12.1%). Полученное значение свидетельствует о неоптимальном балансе собственного и заемного капитала. Другими словами данный показатель свидетельствует о неудовлетворительном финансовом положении. О достаточно устойчивом финансовом состоянии свидетельствует тот факт, что на конец периода коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами составил 0.1599, т.е. 16% собственных средств организации направлено на пополнение оборотных активов.

Коэффициент обеспеченности запасов источниками собственных оборотных средств ниже нормативного значения, т.е. организация сильно зависит от заемных источников средств при формировании своих оборотных активов.

Коэффициент финансового левериджа равен 7.2604. Это означает, что на каждый рубль собственных средств, вложенных в активы предприятия, приходится 7.26 руб. заемных средств. Спад показателя в динамике на 9.547 свидетельствует об ослаблении зависимости организации от внешних инвесторов и кредиторов, т.е. о некотором усилении финансовой устойчивости.

Коэффициент маневренности снизился с 0.0238 до -0.552, что говорит о снижении мобильности собственных средств организации и снижении свободы в маневрировании этими средствами. Причины изменения коэффициента маневренности рассматриваются на основе расчета динамики собственного капитала и иммобилизованных активов.

Значение коэффициента постоянного актива говорит о высокой доле основных средств и внеоборотных активов в источниках собственных средств. По состоянию на конец периода их стоимость покрывается за счет собственных средств на 200.6%. Следовательно, на конец анализируемого периода все долгосрочные активы финансируются за счет долгосрочных источников, что может обеспечить относительно высокий уровень платежеспособности в долгосрочном периоде.

Для комплексной оценки финансовой устойчивости целесообразно использовать обобщенные показатели, расчетные формулы которых выводятся на основе обобщения показателей финансовой устойчивости, приведенных ранее. В частности, рекомендуется применение обобщающего коэффициента финансовой устойчивости (ФУ): ФУ=1+2КД+КА+1/КЗ/С+КР+КП

Δ=2.112/2.1547=0.9802

Уровень финансовой устойчивости в анализируемой организации повышен на 98.02%.

Анализ финансовой устойчивости организации показывает, насколько сильную зависимость она испытывает от заемных средств, насколько свободно она может маневрировать собственным капиталом, без риска выплаты лишних процентов и пени за неуплату, либо неполную выплату кредиторской задолженности вовремя.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами

KOC=ИС/OA

KOC(2022)=111/78588=0.0594

KOC(2023)=-8051/91222=0.1599

Коэффициент покрытия инвестиций

КИ=(ИС+KТ)/В

КИ(2022)=(4670+12)/83159=0.0563

КИ(2023)=(14584+9147)/120470=0.197

Коэффициент мобильности имущества

КМИ=ОС/Активы

КМИ(2022)=78588/83159=0.945

КМИ(2023)=91222/120470=0.7572

Коэффициент мобильности оборотных средств

КМОС=А1/ОС

КМОС(2022)=11579/78588=0.1473

КМОС(2023)=1971/91222=0.0216

Коэффициент обеспеченности запасов

КОЗ=СОС2/Z

КОЗ(2022)=111/38782=0.0029

КОЗ(2023)=-8051/59789=-0.1347

Коэффициент краткосрочной задолженности

КKЗ=Kt/ЗК

КKЗ(2022)=156954)=0.9998

КKЗ(2023)=198546)=0.9156

Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага)

ПФР=Краткосрочные займы и кредиты/Капитал и резервы

ПФР(2022)=(0+3000)/(4670+0)=0.6424

ПФР(2023)=(0+3000)/(12050+0)=0.249

Коэффициент финансирования

Кф=Капитал и резервы/Краткосрочные займы и кредиты

Кф(2022)=4670/(0+3000)=1.5567

Кф(2023)=12050/(0+3000)=4.0167

Таблица 8 - Показатели финансовой устойчивости организации

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Формула | Значение | | Изменение | Нормативное ограничение |
| 2022 | 2023 |
| 1. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам | 0.0594 | 0.1599 | 0.101 | 0,1 и более |
| 2. Коэффициент покрытия инвестиций | Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала | 0.0563 | 0.197 | 0.141 | 0,75 и более |
| 3. Коэффициент мобильности имущества | Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества | 0.945 | 0.7572 | -0.188 |  |
| 4. Коэффициент мобильности оборотных средств | A1/M | 0.1473 | 0.0216 | -0.126 | 0.17- 0.4 |
| 5. Коэффициент обеспеченности запасов | Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов: Em/Z | 0.0029 | -0.1347 | -0.138 | 0,5 и более |
| 6. Коэффициент краткосрочной задолженности | Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности | 0.9998 | 0.9156 | -0.0842 | 0,5 |
| 7. Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага) | Заемные средства/ИС | 0.6424 | 0.249 | -0.393 | меньше 1.5 |
| 8. Коэффициент финансирования | Капитал и резервы/Заемные средства | 1.5567 | 4.0167 | 2.46 | больше 0.7 |

О достаточно устойчивом финансовом состоянии свидетельствует тот факт, что на конец периода коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами составил 0.1599, т.е. 16% собственных средств организации направлено на пополнение оборотных активов. Рост коэффициента составил 0.101.

Коэффициент покрытия инвестиций равен 0.197 и не соответствует нормативному значению (при норме 0.75). За текущий период значение коэффициента увеличилось на 0.141.

Значение показателя коэффициента мобильности оборотных средств позволяет отнести предприятие к высокой группе риска потери платежеспособности, т.е. уровень его платежеспособности низкий.

Значение коэффициента обеспеченности материальных запасов по состоянию на конец анализируемого периода составило -0.1347, что не соответствует норме. За рассматриваемый период значение коэффициента снизилось на 0.138.

Коэффициент краткосрочной задолженности показывает преобладание краткосрочных источников в структуре заемных средств, что является негативным фактом, который характеризует ухудшение структуры баланса и повышение риска утраты финансовой устойчивости.

*Выводы по разделу*:

Доля собственных средств в оборотных активах выше 10%, что соответствует нормативам минимального уровня устойчивого финансового состояния. Финансовое состояние с точки зрения состояние запасов и обеспеченность их источниками формирования является кризисным (на грани банкротства Z > Ec+KT+Kt), так как в ходе анализа установлен недостаток собственных оборотных средств, собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и общей величины основных источников формирования запасов. Большинство коэффициентов финансовой устойчивости ниже нормативных значений, следовательно, за анализируемый период организация имеет низкую рыночную финансовую устойчивость. Отрицательная динамика почти всех полученных коэффициентов свидетельствует о снижении рыночной финансовой устойчивости.

Рассчитаем показатель утраты платежеспособности за 2023 год.

Кутр.платеж.=(КТЛкп+3/Т∙(КТЛкп–КТЛнп))/2=(0.943+3/12∙(0.943-1.0014))/2=0.5

На конец анализируемого периода значение показателя меньше 1, что говорит о том, что предприятие не сможет сохранить свою платежеспособность.

Так как далее необходимо будет сравнивать объемные показатели (сформированные за определенный период), то в расчете корректнее использовать не фиксированные значения показателей из бухгалтерского баланса, а их среднегодовую величину, которая вычисляется как простая средняя арифметическая.

Таблица 2 - Средние остатки активов и пассивов

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2022 | 2023 | Среднее значение |
| 1. Активы | 83159 | 120470 | 101814.5 |
| 1.1. Иммобилизованные активы | 4571 | 29248 | 16909.5 |
| 1.1.1. Основные средства | 4571 | 27873 | 16222 |
| 1.2. Оборотные (мобильные) активы | 78588 | 91222 | 84905 |
| 1.2.1. Запасы | 38782 | 59789 | 49285.5 |
| 1.2.2. Дебиторская задолженность | 28227 | 29462 | 28844.5 |
| 2. Пассивы | 83159 | 120470 | 101814.5 |
| 2.1 Собственный капитал | 4670 | 14584 | 9627 |
| 2.1.1 Капитал и резервы | 4670 | 12050 | 8360 |
| Нераспределенная прибыль | 4660 | 12040 | 8350 |
| 2.2 Заемный капитал | 78489 | 105886 | 92187.5 |
| 2.2.1. Долгосрочные обязательства | 12 | 9147 | 4579.5 |
| 2.2.2. Краткосрочные обязательства | 78477 | 99273 | 88875 |
| Краткосрочные займы и кредиты | 3000 | 3000 | 3000 |
| 2.2.3. Кредиторская задолженность | 75477 | 93739 | 84608 |

Таблица 2 - Средние значения

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2022 | 2023 | Среднее значение |
| Чистый собственный капитал | 4670 | 14584 | 9627 |
| Собственные оборотные средства (СОС), ЕС | 99 | -17198 | -8549.5 |
| Собственные оборотные средства (СОС2), Еm | 111 | -8051 | -3970 |
| Стоимость чистых активов, Ча | 4670 | 14584 | 9627 |

**1.7. Средневзвешенная цена капитала.**

Средневзвешенная стоимость всего капитала предприятия (WACC):

УДi – удельный вес капитала; Цi – цена капитала

При определении стоимости вновь привлекаемых денежных средств данный показатель выступает в качестве дисконтирования при составлении бюджета капиталовложений.

Коэффициент финансового левериджа

Kфл=ЗК/ИС

Kфл(2022)=78489/4670=16.8071

Kфл(2023)=105886/14584=7.2604

Рентабельность собственного реального капитала

ROE=Чистая прибыль/ИС

ROE=6743/9627=70.04%

Стоимость собственного капитала:

СКК = СДб + β(СДр – СДб)

где СДб – безрисковая ставка доходности, % в год; СДр – рыночная доходность собственного капитала, % в год; β – бета-коэффициент, характеризующий риск инвестиций в компанию, ед.

При прочих равных условиях повышение уровня финансового рычага оказывает влияние на коэффициент бета:

где ЗК - заемный капитал; CK - собственный капитал.

Стоимость банковских кредитов: kbc=rbc(1-T)

где rbc – процентная ставка по кредиту

Стоимость источника облигационный заем: kd = kcr(1-T)

где kcr – купонная ставка по облигациям.

Стоимость источника по кредиторской задолженности равна 1/4 от ставки по краткосрочным кредитам.

Таблица 4 – Структура капитала

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Капитал | Значение | Структура капитала | WACC |
| I. Собственный капитал | 0 |  | 0 |
| II. Заемные средства |  |  |  |
| 1. Долгосрочные кредиты банков | 0 | 0 | 0 |
| 2. Облигационный заем | 0 | 0 | 0 |
| 3. Краткосрочные кредиты банков | 2.69 | 0 | 0 |
| 4. Кредиторская задолженность | 84.2 | 0 | 0 |
| Итого |  |  | 0 |

**5.1. Анализ аналитического отчёта о прибылях и убытках**.

Основные аналитические возможности отчета о прибылях и убытках заключаются в том, что на основании данных формы №2 можно:

- исследовать динамику различных видов прибыли предприятия: валовой, прибыли от продаж и прибыли до налогообложения и чистой прибыли;

- оценить, какие факторы и в какой мере повлияли на изменение различных видов прибыли, в частности как на динамику прибыли повлияли изменения выручки, себестоимости, коммерческих управленческих и прочих расходов, прочих доходов и т.п.

- рассчитать и оценить различные показатели рентабельности, которые являются важнейшими показателями эффективности всей финансово-хозяйственной деятельности организации.

Таблица 1 – Оценка структуры отчета о прибылях и убытках, тыс.руб.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | Абсолютные величины, тыс.руб. | Структура, % |
| Выручка | 225162 | 100 |
| Себестоимость продаж | 164505 | 73.06 |
| Валовая прибыль | 60657 | 26.94 |
| Коммерческие расходы | 0 | 0 |
| Управленческие расходы | 51980 | 23.09 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 8677 | 3.85 |
| Доходы от участия в других организациях | 0 | 0 |
| Проценты к получению | 0 | 0 |
| Проценты к уплате | 0 | 0 |
| Прочие доходы | 640 | 0.28 |
| Прочие расходы | 854 | 0.38 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 8463 | 3.76 |
| Отложенные налоговые активы | 0 | 0 |
| Отложенные налоговые обязательства | 0 | 0 |
| Текущий налог на прибыль | 1709 | 0.76 |
| Прибыль (убыток) от обычной деятельности | 0 | 0 |
| Чистая прибыль (убыток) | 6743 | 2.99 |

Основной доход предприятие получает за счет выручки от продаж. В отчетном году она составила 225162 тыс.руб.

Валовая прибыль от реализации продукции (услуг) составила 60657 тыс.руб.

**5.2. Анализ размера прибыли предприятия до налогообложения**.

Таблица 1 – Анализ состава и динамики прибыли предприятия, тыс.руб.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | Абсолютные величины, тыс.руб. | Структура, % |
| 1. Прибыль (убыток) от продаж | 8677 | 102.53 |
| 2. Доходы от участия в других организациях | 0 | 0 |
| 3. Проценты к получению | 0 | 0 |
| 4. Проценты к уплате | 0 | 0 |
| 5. Прочие доходы | 640 | 7.56 |
| 6. Прочие расходы | 854 | 10.09 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения, п.1+п.2+п.3-п.4+п.5-п.6 | 8463 | 100 |

Основным источником формирования прибыли предприятия является прибыль от продаж на общую сумму 8677 тыс.руб.

Доля прибыли от продаж в общей сумме прибыли до налогообложения составляла 102.53%, что указывает на превышение прочих расходов над прочими доходами и означает потери прибыли от продажи продукции (товаров, работ, услуг).

В этом случае, необходим детальный анализ структуры доходов и расходов организации в разрезе обычных и прочих.

Таблица - Соотношение доходов и расходов организации

|  |  |
| --- | --- |
| Показатели | Отчетный период |
| 1. Прибыль (убыток) от продаж | 8677 |
| То же в процентах к расходами по обычным видам деятельности, % | 5.27 |
| Превышение прочих доходов над прочими расходами по обычным видам деятельности, тыс.руб. | -214 |
| То же в процентах к прочим расходам, % | -25.06 |

Превышение прочих расходов над доходами составило 214 тыс.руб., т.е. доходами не перекрыто 25.06% Превышение прочих расходов над доходами составило 214 тыс.руб. расходов, что снизило прибыль до налогообложения.

Эти потери снижают возможности организации в финансировании расширенного воспроизводства и выплате дивидендов.

**5.2. Анализ размера чистой прибыли и ее динамики**.

Таблица 1 – Анализ размера чистой прибыли и ее динамики, тыс.руб.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | Абсолютные величины, тыс.руб. | Структура, % |
| 1. Прибыль (убыток) от продаж | 8677 | 100 |
| 2. Доходы от участия в других организациях | 0 | 0 |
| 3. Проценты к получению | 0 | 0 |
| 4. Проценты к уплате | 0 | 0 |
| 5. Прочие доходы | 640 | 7.38 |
| 6. Прочие расходы | 854 | 9.84 |
| 7. Прибыль (убыток) до налогообложения, п.1+п.2+п.3-п.4+п.5-п.6 | 8463 | 97.53 |
| 8. Налог на прибыль | 1709 | 19.7 |
| • постоянные налоговые обязательства (активы) | 0 | 0 |
| 9. Изменение отложенных налоговых обязательств | 0 | 0 |
| 10. Изменение отложенных налоговых активов | 0 | 0 |
| 11. Прочее | 11 | 0.13 |
| 12. Чистая прибыль, п.7-п.8-п.9+п.10-п.11 | 6743 | 77.71 |

**Показатели формирования прибыли от реализации продукции**.

Таблица 1 – Показатели формирования прибыли от реализации продукции, тыс.руб.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | Абсолютные величины, тыс.руб. | Структура, % |
| 1. Выручка (нетто) от реализации продукции | 225162 | 100 |
| 2. Себестоимость реализованной продукции | 164505 | 73.06 |
| 3. Валовая прибыль (убыток), (п.1-п.2) | 60657 | 26.94 |
| 4. Коммерческие расходы | 0 | 0 |
| 5. Управленческие расходы | 51980 | 23.09 |
| 6. Прибыль (убыток) от продаж (п.3-п.4-п.5) | 8677 | 3.85 |

Удельный вес расходов по обычным видам деятельности в выручке, выраженный в процентах - это затраты на рубль продаж, выраженные в копейках (73.06 коп. в отчетном году).

Доля прибыли от продаж в выручке от продаж, выраженная в процентах, характеризует рентабельность продукции, рассчитанную по прибыли от продаж (3.85%).

Прибыль от продаж отчетного года составила 8677 тыс.руб.

**1.5.1. Анализ эффективности использования чистых активов**.

Оценим эффективность использования чистых активов.

Таблица 12 - Анализ эффективности использования чистых активов

|  |  |
| --- | --- |
| Показатели | 2023 |
| 1. Среднегодовая стоимость чистых активов, Ча | 9627 |
| 2. Выручка от продаж, V | 225162 |
| 3. Чистая прибыль (убыток), П | 6743 |
| 4. Оборачиваемость чистых активов, (п.2/п.1) | 23.3886 |
| 5. Продолжительность оборота чистых активов, дни (360/п.4) | 15.39 |
| 6. Рентабельность чистых активов, RONA, % (п.3/п.1) | 70.04 |

Рентабельность чистых активов показывает рациональность управления структурой капитала, способность организации к наращиванию капитала через отдачу каждого рубля, вложенного собственниками. За отчетный год каждый рубль, вложенный собственниками, принес прибыль в размере 0.7 руб.

**6. Анализ эффективности деятельности организации**.

Показатели рентабельности характеризуют эффективность работы предприятия в целом. Они более полно, чем прибыль характеризуют деятельность предприятия, т.к. их величина показывает соотношение эффекта с затратами или ресурсами. В таблице приведены исходные данные и расчет показателей рентабельности. Все показатели могут рассчитываться на основе прибыли от реализации и чистой прибыли.

Рентабельность активов

ROA=П/Активы

ROA=6743/101814.5=6.62%

Рентабельность собственного капитала

RK=Чистая прибыль/Капитал

RK=6743/8360=80.66%

Рентабельность продаж по чистой прибыли (коммерческая маржа)

Rч=Чистая прибыль/V

Rч=6743/225162=2.99%

Рентабельность производственной деятельности (экономическая)

RПД=Чистая прибыль/Себестоимость

RПД=6743/164505=4.1%

Рентабельность производственных фондов

Rf=П/(OC+Z)

Rf=/65507.5=0%

Таблица 6.1 – Расчет и динамика показателей рентабельности

|  |  |
| --- | --- |
| Показатели | 2023 |
| 1. Выручка, V | 225162 |
| 2. Себестоимость реализованной продукции | 164505 |
| 3. Прибыль (убыток) от продаж (п.1-п.2) | 8677 |
| 4. Прибыль до налогообложения | 8463 |
| 5. Чистая прибыль | 0 |
| 6. Средняя стоимость производственных активов | 65507.5 |
| 7. Собственный капитал | 8360 |
| 8. Среднегодовая стоимость ОПФ | 16222 |
| 9. Среднегодовая стоимость оборотных производственных фондов | 84905 |
| 10.1 Рентабельность активов, % | 6.62 |
| 10.2 Рентабельность собственного капитала, % | 80.66 |
| 10.3 Рентабельность продаж, % | 2.99 |
| 10.4 Рентабельность производственной деятельности (экономическая), % | 4.1 |

Выполним расчет и сравнительную оценку показателей рентабельности, характеризующих эффективность использования ресурсов предприятия.

Таблица 6.1 – Показатели прибыли организации

|  |  |
| --- | --- |
| Показатели | 2023 |
| 1. Выручка, V | 225162 |
| 2. Расходы по обычным видам деятельности | 216485 |
| 3. Прибыль (убыток) от продаж (п.1-п.2) | 8677 |
| 4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате | -214 |
| 5. EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов) (п.3+п.4) | 8463 |
| 6. Проценты к уплате | 0 |
| 7. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее | -1698 |
| 8. Чистая прибыль (убыток)  (п.5-п.6+п.7) | 6765 |

В отчетном году у предприятия имеется прибыль от продаж в размере 8677 тыс.руб.

Рентабельность продаж (валовая маржа)

R=Прибыль от реализации/Выручка

R=8677/225162=3.85%

Рентабельность продаж по EBIT

REBIT=EBIT/V

REBIT=8463/225162=3.76%

Рентабельность продаж по чистой прибыли (коммерческая маржа)

Rч=Чистая прибыль/V

Rч=6765/225162=3%

Рентабельность затрат

Rс=П/(Себестоимость+Расходы на продажу)

Rс=8677/216485=4.01%

Коэффициент покрытия процентов к уплате

ICR=EBIT/Проценты к уплате

ICR=8463/0= -

Таблица 6.3 - Анализ рентабельности

|  |  |
| --- | --- |
| Показатели | 2023 |
| 1. Рентабельность продаж (валовая маржа), % | 3.85 |
| 2. Рентабельность продаж по EBIT, % | 3.76 |
| 3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки), % | 3 |
| 4. Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг), % | 4.01 |
| 5. Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: 1,5 и более. | - |

Прибыль от продаж в анализируемом периоде составляет 3.85% от полученной выручки.

Соотношение чистой прибыли и выручки от продаж, то есть показатель рентабельности продаж по чистой прибыли, отражает ту часть поступлений, которая остается в распоряжении предприятия с каждого рубля реализованной продукции. В данном случае это 3%.

Рентабельность чистого капитала

Rk=Чк/ИС

Rk=4670/9627=48.51%

Прибыль на инвестированный капитал

ROCE=EBIT/(ИС+KТ)

ROCE=8463/14206.5=59.57%

Фондоотдача

Fa=V/OC

Fa=201037.5/16222=12.39

Рентабельность активов

ROA=П/Активы

ROA=6765/101814.5=6.64%

Рентабельность собственного реального капитала

ROE=Чистая прибыль/ИС

ROE=6765/9627=70.27%

Рентабельность производственных фондов

Rf=П/(OC+Z)

Rf=8677/65507.5=13.25%

Таблица 6.5 - Показатели, характеризующие рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Формула | Значение | Нормальное ограничение |
| 1. Рентабельность собственного капитала (ROE) | Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала | 70.27 | Нормальное значение: не менее 16% |
| 2. Рентабельность чистого капитала | Отношение чистой прибыли к средней величине чистого капитала | 48.51 |  |
| 3. Рентабельность активов (ROA) | Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов | 6.64 | Нормальное значение: 9% и более |
| 4. Прибыль на инвестированный капитал (ROCE) | Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (EBIT) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам | 59.57 |  |
| 5. Рентабельность производственных фондов | Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов | 13.25 |  |
| 6. Фондоотдача, коэфф. | Отношение выручки к средней стоимости основных средств | 12.39 | Положительная динамика |

За отчетный период каждый рубль собственного капитала организации принес 70.27 руб. чистой прибыли.

Значение рентабельности активов по чистой прибыли ROA на конец анализируемого периода свидетельствует о весьма низкой эффективности использования имущества.

Фондоотдача показывает эффективность использования основных средств организации.

**6.2. Анализ эффективности использования внеоборотных активов**.

Отдача внеоборотных активов

ОBA=V/BA

ОBA=225162/16909.5=13.32

Рентабельность внеоборотных активов

RBA=Чистая прибыль/ВА

RBA=6765/16909.5=40.01%

Таблица 6.6 - Анализ эффективности использования внеоборотных активов

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | Формула | Значение |
| 1. Отдача внеоборотных активов | Отношение выручки к средней величине внеоборотных активов | 13.32 |
| 2. Рентабельность активов (через чистую прибыль), % | Отношение чистой прибыли к средней стоимости внеоборотных активов | 40.01 |

За отчетный период каждый рубль, вложенный во внеоборотные активы организации, принес 40.01 руб. чистой прибыли.

Отдача внеоборотных активов показывает эффективность использования недвижимого имущества организации (на 1 рубль внеоборотных активов приходится 13.32 рубля выручки).

**6.2.1. Анализ показателей использования основных средств**.

Фондоотдача

Fa=V/OC

Fa=201037.5/16222=12.39

Фондоемкость

Fe=OC/V

Fe=16222/225162=0.072

Рентабельность основных средств

RОС=Чистая прибыль/ОС

RОС=6765/16222=41.7%

Таблица 6.7 - Анализ показателей использования основных средств

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | Формула | Значение |
| 1. Фондоотдача, руб./руб. | Отношение выручки к средней величине основных средств | 12.39 |
| 2. Фондоемкость, руб./руб. | Отношение основных средств к выручке | 0.072 |
| 3. Рентабельность основных средств (через чистую прибыль), % | Отношение чистой прибыли к средней стоимости основных средств | 41.7 |

За отчетный период каждый рубль, вложенный в основные средства организации, принес 41.7 руб. чистой прибыли.

Фондоотдача показывает эффективность использования основных средств организации (на 1 рубль основных средств приходится 12.39 рубля выручки).

**6.1. Анализ рентабельности собственного капитала по методике «Du Pont»**.

Методика «Du Pont» позволяет дать комплексную оценку основным факторам, влияющим на рентабельность собственного капитала организации, а именно: рентабельности продаж, деловой активности и мультипликатору собственного капитала.

Модель «Du Pont» может быть представлена следующей формулой:

ROE = Pn/E = Pn/S ∙ S/A ∙ A/E

где Pn/S – это рентабельность продаж (маржа), S/A - оборачиваемость общей суммы активов, A/E - мультипликатор собственного капитала.

В соответствии с этой мультипликативной моделью рентабельность собственного капитала представляет собой произведение мультипликатора собственного капитала, оборачиваемость активов и чистая маржа.

Рентабельность продаж по чистой прибыли (коммерческая маржа)

Rч=Чистая прибыль/V

Rч=6765/225162=3%

Оборачиваемость активов

ОA=V/Активы

ОA=225162/101814.5=2.21

Мультипликатор собственного капитала

M=A/Kc

M(2022)=83159/4670=17.8071

M(2023)=120470/14584=8.2604

Рентабельность собственного реального капитала

ROE=Чистая прибыль/ИС

ROE=6765/9627=70.27%

Таблица 2 – Анализ по модели «Du Pont».

|  |  |
| --- | --- |
| Показатели | 2023 |
| 1. Активы, A | 101814.5 |
| 2. Выручка, V | 225162 |
| 3. Чистая прибыль (убыток) | 6765 |
| 4. Собственный капитал, Kc | 4670 |
| 5. Рентабельность продаж (маржа), п.3/п.2 | 3 |
| 6. Оборачиваемость активов, п.2/п.1 | 2.21 |
| 7. Мультипликатор собственного капитала, п.1/п.4 | 8.2604 |

Рассматриваемая методика анализа дает комплексную оценку деятельности организации, включая оценку конкурентоспособности (через маржу), эффективности менеджмента (через оборачиваемость), структуры финансирования (через мультипликатор собственного капитала).

**6.2. Анализ рентабельности активов**.

Анализ рентабельности активов применяют для оценки деятельности организации как инструмент анализа инвестиционной политики (рентабельность инвестиций с позиции инвесторов).

Для анализа рентабельности активов часто используется мультипликативная модель, широко известна в экономической литературе как модель «Дюпон», в соответствии с которой коэффициент рентабельности используемых активов представляет собой произведения коэффициента рентабельности продажи товаров и коэффициента оборачиваемости используемых активов.

ROA = (Pn + In)/S ∙ S/A

где Pn/S – это рентабельность продаж (маржа), In/S – это покрытие процентов к уплате, S/A - оборачиваемость общей суммы активов.

В соответствии с этой мультипликативной моделью рентабельность активов представляет собой произведение рентабельность продаж (маржа) на оборачиваемость активов.

Рентабельность продаж по чистой прибыли (коммерческая маржа)

Rч=Чистая прибыль/V

Rч=6765/225162=3%

Покрытие процентов к уплате

Rпр=Проценты/V

Rпр=0/225162=0%

Оборачиваемость активов

ОA=V/Активы

ОA=225162/101814.5=2.21

Рентабельность активов

ROA=П/Активы

ROA=6765/101814.5=6.64%

Таблица 9.1 – Анализ рентабельности активов.

|  |  |
| --- | --- |
| Показатели | 2023 |
| 1. Активы, A | 101814.5 |
| 2. Выручка, V | 225162 |
| 3. Чистая прибыль (убыток) | 6765 |
| 4. Проценты к уплате | 0 |
| 5. Рентабельность продаж (маржа), п.3/п.2 | 3 |
| 6. Покрытие процентов к уплате, п.4/п.2 | 0 |
| 7. Оборачиваемость активов, п.2/п.1 | 2.21 |

Рассматриваемая методика анализа дает комплексную оценку деятельности организации, включая оценку конкурентоспособности (через маржу) и эффективности менеджмента (через оборачиваемость).

**7. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)**.

Целью анализа деловой активности является оценка качества менеджмента по критерию скорости преобразования активов организации в денежные средства.

Оборачиваемость оборотных средств

ООС=V/COC

ООС=225162/84905=2.65

Оборачиваемость запасов

ОZ=С/Z

ОZ=164505/49285.5=3.34

Оборачиваемость дебиторской задолженности

ОR=V/Ra

ОR=225162/28844.5=7.81

Оборачиваемость кредиторской задолженности

ОC=V/Cr

ОC=225162/84608=2.66

Оборачиваемость краткосрочной задолженности

ОKt=V/Kt

ОKt=225162/88875=2.53

Оборачиваемость активов

ОA=V/Активы

ОA=225162/101814.5=2.21

Оборачиваемость собственного чистого капитала

ОCK=V/COC2

ОCK=225162/9627=23.39

Оборачиваемость готовой продукции

Or=V/Zr

Or=225162/= -

Оборачиваемость оборотных активов

Oa=V/ОА

Oa=225162/84905=2.65

Таблица 12 - Коэффициенты эффективности работы предприятия

|  |  |
| --- | --- |
| Показатели | 2023 |
| 1. Оборачиваемость оборотных средств | 2.65 |
| 2. Оборачиваемость запасов | 3.34 |
| 3. Оборачиваемость дебиторской задолженности (коэффициент оборачиваемости средств в расчетах) | 7.81 |
| 4. Оборачиваемость кредиторской задолженности | 2.66 |
| 5. Оборачиваемость краткосрочной задолженности | 2.53 |
| 6. Оборачиваемость активов (капитала) | 2.21 |
| 7. Оборачиваемость собственного чистого капитала | 23.39 |
| 8. Оборачиваемость оборотных активов | 2.65 |

Коэффициент общей оборачиваемости капитала показывает эффективность использования имущества, отражает скорость оборота всего капитала организации.

Следует отметить, что оборачиваемость дебиторской задолженности выше оборачиваемости кредиторской, что является благоприятным фактором в деятельности предприятия.

Дебиторская задолженность оборачивается быстрее оборотных средств. Это означает довольно высокую интенсивность поступления на предприятие денежных средств, то есть в итоге – увеличение собственных средств.

Коэффициент отдачи собственного чистого капитала показывает скорость оборота собственного капитала, т.е. отражает активность использования денежных средств. В организации на каждый рубль инвестированных собственных средств приходится 23.39 руб. выручки от продаж.

Далее приведен расчет показателя в днях.

Таблица 13 - Эффективность работы предприятия

|  |  |
| --- | --- |
| Показатели | 2023 |
| 1. Длительность оборота оборотных средств | 135.8 |
| 2. Длительность оборота запасов (срок хранения) | 107.8 |
| 3. Длительность оборота дебиторской задолженности (оборачиваемость средств в расчетах) | 46.1 |
| 4. Длительность оборота кредиторской задолженности | 135.3 |
| 5. Длительность оборота краткосрочной задолженности | 142.3 |
| 6. Длительность оборота активов | 162.9 |
| 7. Длительность оборота собственного чистого капитала | 15.4 |
| 8. Длительность оборота оборотных активов | 135.8 |
| 9. Среднедневной расход денежных средств, РДС | 601.3 |
| 10. Интервал самофинансирования (норма более 90 дней) (А1/РДС) | 32.2 |
| 11. Продолжительность операционного цикла, дни (п.1+п.2) | 243.6 |
| 12. Продолжительность финансового цикла, дни (п.11-п.4) | 108.3 |
| 13. Длительность оборота чистого производственного оборотного капитала, дни (п.2+п.3-п.4) | 18.6 |

Оборачиваемость активов за анализируемый период показывает, что организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 162.9 календарных дня.

Поскольку оборачиваемость кредиторской задолженности выше оборачиваемости дебиторской задолженности, то такое положение дел можно назвать положительным фактором в деятельности предприятия.

Показатель длительности оборота краткосрочной задолженности по денежным платежам (142.3 дн.), рассматриваемый как индикатор платежеспособности в краткосрочном периоде, не превышал 180 дней. Таким образом, можно предположить, что сроки выполнения обязательств еще не истекли или у предприятия хватит ресурсов, чтобы расплатиться с кредиторами.

Интервал самофинансирования (или платежеспособности) на конец отчетного периода свидетельствует о низком уровне резервов у предприятия для финансирования своих затрат в составе себестоимости.

Проведенный анализ позволил сделать следующие выводы. Финансовый цикл организации можно признать "классическим". Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков превышает полученные авансы. Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками превышает выданные авансы. Такая ситуация не оказывает влияния на финансовую устойчивость, поскольку дебиторская задолженность уравновешивается кредиторской. Имеет место небольшой выигрыш во времени за счет смещения финансового цикла, отсюда небольшое положительное влияние на прибыль. Положение предприятия можно охарактеризовать как рынок "покупателя" на рынке сбыта и рынке поставок.

Следует обратить внимание на то, что средняя за анализируемый период величина длительности оборота чистого производственного оборотного капитала положительна, что обеспечивает платежеспособность организации в долгосрочном периоде.

*Выводы по разделу*.

По результатам финансово-хозяйственной деятельности предприятие имеет за отчетный период балансовую прибыль в размере 8463 тыс.руб. Значение рентабельности активов по чистой прибыли ROA на конец анализируемого периода свидетельствует о весьма низкой эффективности использования имущества.

**8. Прогноз банкротства**.

**Прогноз банкротства по модели Альтмана**.

Одним из показателей вероятности скорого банкротства организации является Z-счет Альтмана, который рассчитывается по следующей формуле (4-факторная модель):

Z-счет=6,56T1+3,26T2+6,72T3+1,05T4

где:

T1 - Отношение оборотного капитала к величине всех активов

T2 - Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов

T3 - Отношение EBIT к величине всех активов

T4 - Отношение собственного капитала к заемному

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Альтмана составляет:

1.1 и менее – высокая вероятность банкротства

от 1.1 до 2.6 – средняя вероятность банкротства

от 2.6 и выше – низкая вероятность банкротства

|  |  |
| --- | --- |
| Показатели тыс.руб. | 2023 |
| 1. Оборотный капитал | -8051 |
| 2. Активы | 120470 |
| 3. Отношение оборотного капитала к величине всех активов, T1 | -0.0668 |
| 4. Нераспределенная прибыль | 6743 |
| 5. Средняя величина активов | 101814.5 |
| 6. Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов, T2 | 0.0662 |
| 7. Бухгалтерская прибыль (EBIT) | 8463 |
| 8. Отношение EBIT к величине всех активов, T3 | 0.0831 |
| 9. Собственный капитал | 12050 |
| 10. Заемный капитал | 108420 |
| 11. Отношение собственного капитала к заемному, T4 | 0.1111 |
| 12. Выручка | 225162 |
| 13. Оборачиваемость активов, K2 | 2.21 |

Таблица 17 - Прогноз банкротства по модели Альтмана за 2023

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Коэффициент | Множитель | Значение | Z-счет |
| T1 | 6,56 | -0.0668 | -0.44 |
| T2 | 3,26 | 0.0662 | 0.22 |
| T3 | 6,72 | 0.0831 | 0.56 |
| T4 | 1,05 | 0.1111 | 0.12 |
| Z-счет Альтмана |  |  | 0.46 |

Для организации значение Zсчета на 2023 составило 0.46. Это означает, что вероятность банкротства предприятия высокая.

**5-факторная модель Альтмана**:

Z=3,3∙К1+1,0∙К2+0,6∙К3+1,4∙К4+1,2∙К5

К1 – рентабельность активов по бухгалтерской прибыли

К2 – оборачиваемость активов

К3 – отношение рыночной стоимости собственного капитала к заемным обязательствам

К4 – рентабельность активов по нераспределенной прибыли

К5 – доля оборотных средств в активах

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Альтмана составляет:

1.8 и менее – высокая вероятность банкротства

от 1.8 до 3 – средняя вероятность банкротства

от 3 и выше – низкая вероятность банкротства

Таблица 17 - Прогноз банкротства по модели Альтмана за 2023

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Коэффициент | Множитель | Значение | Z-счет |
| K1 | 3,3 | 0.0831 | 0.27 |
| K2 | 1 | 2.21 | 2.21 |
| K3 | 0,6 | 0.1111 | 0.07 |
| K4 | 1,4 | 0.0662 | 0.09 |
| K5 | 1,2 | -0.0668 | -0.08 |
| Z-счет Альтмана |  |  | 2.56 |

Для организации значение Zсчета на 2023 составило 2.56. Это означает, что вероятность банкротства предприятия по пятифакторной модели Альмана является средней.

**Прогноз банкротства по модели Таффлера**.

Одним из показателей вероятности скорого банкротства организации является модель Таффлера, который рассчитывается по следующей формуле:

Z=0,53∙К1+0,13∙К2+0,18∙К3+0,16∙К4

где:

K1 - Соотношение чистой прибыли и краткосрочных обязательств

K2 - Соотношение оборотных активов с суммой обязательств

K3 - Соотношение краткосрочных обязательств с активами

K4 - Соотношение выручки от реализации с активами

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Таффлера составляет:

0.2 и менее – высокая вероятность банкротства

от 0.2 до 0,3 – средняя вероятность банкротства

от 0,3 и выше – низкая вероятность банкротства

Таблица 17 - Прогноз банкротства по модели Таффлера за 2023

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Коэффициент | Множитель | Значение | Z-счет |
| T1 | 0,53 | 0.0662 | 0.035 |
| T2 | 0,13 | -0.0743 | -0.01 |
| T3 | 0,18 | 0.824 | 0.148 |
| T4 | 0,16 | 2.21 | 0.354 |
| Z-счет Таффлера |  |  | 0.527 |

Для организации значение Zсчета на 2023 составило 0.527. Это означает, что вероятность банкротства предприятия низкая.

**Прогноз банкротства по модели Лиса**.

Одним из показателей вероятности скорого банкротства организации является модель Лиса, который рассчитывается по следующей формуле:

Z=0,063∙К1+0,092∙К2+0,057∙К3+0,001∙К4

где:

K1 - Соотношение оборотного капитала с активами

K2 - Соотношение прибыли от реализации с активами

K3 - Соотношение нераспределенной прибыли с активами

K4 - Соотношение собственного и заемного капитала

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Лиса составляет:

ниже 0,037 - значительная вероятность банкротства

0,037 и выше - незначительная вероятность банкротства

Таблица 17 - Прогноз банкротства по модели Лиса за 2023

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Коэффициент | Множитель | Значение | Z-счет |
| K1 | 0,063 | -0.0668 | -0.0042 |
| K2 | 0,092 | 0.5958 | 0.0548 |
| K3 | 0,057 | 0.0662 | 0.0038 |
| K4 | 0,001 | 0.1111 | 0.0001 |
| Z-счет Лиса |  |  | 0.0545 |

Для организации значение Zсчета на 2023 составило 0.0545. Это означает, что вероятность банкротства предприятия незначительная.

**Прогноз банкротства по модели Спрингейта**.

Одним из показателей вероятности скорого банкротства организации является модель Спрингейта, который рассчитывается по следующей формуле:

Z=1,03Х1+3,07Х2+0,66ХЗ+0,4Х4

где:

X1 - отношение оборотных средств к общей сумме активов

X2 - отношение прибыли до уплаты налога и процентов к общей сумме активов

X3 - отношение прибыли до налогообложения к текущим обязательствам

X4 - отношение выручки от продаж к общей сумме активов

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Спрингейта составляет:

ниже 0,862 - значительная вероятность банкротства

0,862 и выше - незначительная вероятность банкротства

Таблица 17 - Прогноз банкротства по модели Спрингейта за 2023

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Коэффициент | Множитель | Значение | Z-счет |
| K1 | 1,03 | -0.0668 | -0.0688 |
| K2 | 3,07 | 0.0831 | 0.2551 |
| K3 | 0,66 | 0.0952 | 0.0628 |
| K4 | 0,4 | 2.21 | 0.884 |
| Z-счет Спрингейта |  |  | 1.1331 |

Для организации значение Zсчета на 2023 составило 1.1331. Это означает, что вероятность банкротства предприятия незначительная.

**Прогноз банкротства по модели Фулмера**.

Одним из показателей вероятности скорого банкротства организации является модель Фулмера, который рассчитывается по следующей формуле:

Z=5,528V1+0,212V2+0,073V3+1,270V4-0,120V5+2,335V6+0,575V7+1,083V8+0,894V9-6,075

где:

V1 - отношение нераспределенной прибыли к общей сумме активов

V2 - отношение оборота к общей сумме активов

V3 - отношение прибыли до налогообложения к собственному капиталу

V4 - отношение изменения остатка денежных средств к обязательствам

V5 - отношение заемных средств к общей сумме активов

V6 - отношение текущих обязательств к общей сумме активов

V7 - отношение материальных внеоборотных активов к общей сумме активов

V8 - отношение собственных оборотных средств к обязательствам

V9 - отношение прибыли до уплаты процентов и налога к процентам

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Фулмера составляет:

ниже 0 - значительная вероятность банкротства

0 и выше - незначительная вероятность банкротства

Таблица 17 - Прогноз банкротства по модели Фулмера за 2023

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Коэффициент | Множитель | Значение | Z-счет |
| V1 | 5,528 | 0.0662 | 0.366 |
| V2 | 0,212 | 2.21 | 0.4685 |
| V3 | 0,073 | 1.0123 | 0.0739 |
| V4 | 1,270 | 0.0722 | 0.0917 |
| V5 | -0,120 | 0.9 | -0.108 |
| V6 | 2,335 | 0.824 | 1.924 |
| V7 | 0,575 | log(0.7275) | -0.1829 |
| V8 | 1,083 | -0.1586 | -0.1718 |
| V9 | 0,894 | log(1) | 0 |
|  |  |  | -3.6136 |

Для организации значение Zсчета на 2023 составило -3.6136. Это означает, что вероятность банкротства предприятия значительная.

**3.2. Анализ и оценка кредитоспособности организации**.

Кредитоспособность - это совокупность материальных и финансовых возможностей получения кредита и его предельная сумма, определяемая способностью заемщика возвратить кредит в срок и в полной сумме.

Коэффициенты, применяемые в практике оценки кредитоспособности заемщика можно разделить на пять групп:

• коэффициенты ликвидности;

• коэффициенты эффективности использования активов;

• коэффициенты финансового левереджа;

• коэффициенты прибыльности (рентабельности);

• коэффициенты деловой активности.

**Показатели достаточности денежного потока**.

СПЛ(2022)=((75477+3000+12)/83159):12=0.0787

СПЛ(2023)=((93739+3000+9147)/120470):12=0.0732

Таблица 5 - Показатели достаточности денежного потока

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Формула | Значение | | Изменение |
| 2022 | 2023 |
| 1. Степень платежеспособности общая, мес. | (П3+П2+П1)/Валюта баланса | 0.0787 | 0.0732 | -0.0055 |
| 2. Степень платежеспособности по кредитам и займам, мес. | (П3+П2)/Валюта баланса | 0.003 | 0.0084 | 0.0054 |
| 3. Степень платежеспособности по кредиторской задолженности, мес. | П1/Валюта баланса | 0.0756 | 0.0648 | -0.0108 |

На основании полученных данных можно сказать, что степень платежеспособности организации на начало года составила 0.0732 мес. Это говорит о том, что организации потребуется очень короткое время для погашения своих обязательств. На конец года степень платежеспособности улучшилась на 0.0055 мес. Коэффициент по степени платежеспособности по кредитам и займам равен 0.0084 мес., а по кредиторской задолженности 0.0084 мес.

**3.4. Анализ показателей платежеспособности**.

Коэффициент закрепления оборотных активов

Koa=OA/V

Koa=84905/225162=0.38

Таблица 5 - Анализ показателей платежеспособности

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Формула | Значение | Нормативное ограничение |
| 1. Коэффициент текущей ликвидности | (А1+А2+А3)/(П1+П2) | 0.943 |
| 2. Коэффициент срочной ликвидности | (А1+А2)/(П1+П2) | 0.3249 |  |
| 3. Коэффициент абсолютной ликвидности | A1/(П1+П2) | 0.0204 |  |
| 4. Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности | ДЗ/КЗ | 0.314 |  |
| 5. Коэффициент закрепления оборотных активов | 1/OA | 0.38 |  |
| 6. Оборачиваемость кредиторской задолженности | V/Cr | 2.66 |  |
| 6. Удельный вес кредиторской задолженности | Cr/Краткосрочные обязательства | 94.43 |  |

**Заключение**.

Оценка финансово-экономического состояния предприятия проводится в двух аспектах:

1. С точки зрения функционирования предприятия, как хозяйствующего субъекта;

2. С позиции его ликвидации (возможного банкротства, возбуждения процедуры банкротства).

*С точки зрения функционирования предприятия, как хозяйствующего субъекта*.

Оценка структуры баланса проводилась по следующим критериям:

• коэффициент текущей ликвидности должен иметь значение не менее 2;

• коэффициент обеспеченности собственными средствами должен иметь значение не ниже 0,1;

• коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности должен принять значение не менее 1.

На анализируемом предприятии коэффициент текущей ликвидности равен 0.943, коэффициент обеспеченности собственными средствами равен 0.1599, коэффициент восстановления платежеспособности соответственно равен 0.5. Как видим, одно из условий не выполняется. Структуру баланса можно признать неудовлетворительной.

Согласно имущественному подходу анализа ликвидности, наблюдается негативная тенденция опережающего роста наиболее срочных обязательств по сравнению с изменением высоколиквидных активов. Организация имеет несбалансированность дебиторской задолженности и краткосрочных обязательств.

*С позиции его ликвидации (возможного банкротства, возбуждения процедуры банкротства)*.

Предстоящая угроза банкротства оценивалась с помощью показателей финансовой устойчивости. Устойчивое финансовое положение предприятия характеризуется показателями, когда его финансовые ресурсы покрываются собственными средствами не менее чем на 50%, и предприятие эффективно и целенаправленно использует их, соблюдает финансовую, кредитную и расчетную дисциплину, т.е. является платежеспособным. На данном предприятии это условие не выполняется (коэффициент финансовой независимости 0.1211). Тенденция к росту коэффициента автономии (+0.0649) характеризует снижение угрозы банкротства.

Расчет показателей рентабельности и деловой активности, в частности, коэффициента оборачиваемости активов и капитала, позволяет оценить, в какой степени и с какой скоростью предприятие способно получить необходимую ему прибыль, т.е. формировать чистый денежный поток в необходимые сроки.

Рентабельность активов на конец анализируемого периода составляла 6.64%, что свидетельствует о весьма низкой эффективности использования имущества. Оборачиваемость активов за анализируемый период показывает, что организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 162.9 календарных дня. Организации потребуется очень короткое время (0.0732 мес.) для погашения своих обязательств.

Характеристика финансового состояния проводилась по обеспеченности запасов источниками их формирования. Финансовое состояние организации на конец анализируемого периода является кризисным (на грани банкротства Z > Ec+KT+Kt), так как в ходе анализа установлен недостаток собственных оборотных средств, собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и общей величины основных источников формирования запасов.

Второй подход к прогнозированию вероятности банкротства определен официальной методикой оценки удовлетворительности структуры баланса предприятия, в основе которой лежат коэффициенты текущей ликвидности (платежеспособности), обеспеченности собственными средствами и коэффициенты восстановления (утраты) платежеспособности. Методика расчета, критерии оценки удовлетворительности структуры баланса предприятия изложены ранее (структуру баланса можно признать неудовлетворительной).

В зарубежной практики для диагностики угрозы банкротства используют разноообразные модели.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Модели | Вероятность банкротства | | |
| низкая | средняя | высокая |
| 1. Модель Альтмана (4 фактора) |  |  | v |
| 2. Модель Альтмана (5 факторов) |  | v |  |
| 3. Модель Таффлера | v |  |  |
| 4. Модель Лиса | v |  |  |
| 5. Модель Спрингейта | v |  |  |
| 6. Модель Фулмера |  |  | v |
| Итого | 3 | 1 | 2 |

Таким образом, из шести проанализированных моделей оценки вероятности банкротства 3 свидетельствуют о хорошей финансовой устойчивости предприятия, 1 – о наличии некоторых проблем, и 2 – о высочайшем риске, практически полной несостоятельности предприятия.

Исходя из этого, можно говорить о том, что на текущий период организация имеет устойчивое финансового состояния. Финансовые показатели предприятия находятся очень близко к оптимальным, но по отдельным коэффициентам допущено некоторое отставание. Риск наступления банкротства довольно низкий.

**Заключение**.

Анализируемая организация характеризуется следующими основными показателями: валюта баланса: 120470 тыс.руб., остаточная стоимость основных средств: 27873 тыс.руб., выручка: 225162 тыс.руб., чистая прибыль: 6765 тыс.руб.

*Рыночная деятельность*.

Маркетинговая ситуация развивается для предприятия удовлетворительно. Об этом свидетельствуют такие признаки, как значительная оборачиваемость запасов, задержка с погашением дебиторской задолженности. На основании этих признаков можно сделать вывод о приемлемом уровне конкурентоспособности выпускаемой продукции и удовлетворительной маркетинговой деятельности руководства организации.

В целом рыночную деятельность организации можно признать удовлетворительной, обратив внимание на улучшение конкурентоспобности продукции и улучшение эффективности маркетинговой деятельности.

*Производственная деятельность*.

Основные характеристики производственной деятельности организации таковы: активное развитие и обновление производственных мощностей.

Темпы роста баланса опережают темп инфляции, что свидетельствует о реальном росте производственных мощностей предприятия

Удельный вес стоимости основных средств характеризует мобильную структуру баланса. Основные средства предприятия обновляются достаточно высокими темпами, позволяющими не допускать снижения степени годности основных средств. Анализ показателей эффективности использования основных средств дает основания в целом положительно оценивать уровень соответствующих показателей – фондоотдачи и фондорентабельности.

Структура оборотных активов такова, что она не оказывает негативного влияния на ликвидность и платежеспособность организации, поскольку не обременена высоким удельным весом неликвидных оборотных активов. Коэффициент оборачиваемости на конец анализируемого периода достигает 2.65, что говорит о том, что оборотные активы успевают 2.65 раз в год обратиться в деньги.

Общий вывод о производственной деятельности благоприятный, поскольку руководство организации в целом обеспечило возможность долгосрочного развития бизнеса.

*Финансовая деятельность*.

Предприятие отличается кризисным уровнем финансовой устойчивости и достаточно рискованной стратегией финансирования, использующей в качестве основного источника кредиторскую задолженность. Предприятие является нетто-заемщиком. Большинство коэффициентов финансовой устойчивости ниже нормативных значений. Тенденция этих показателей носит негативную динамику. Формальные показатели ликвидности находятся на среднем уровне. На протяжении анализируемого периода предприятие не увеличивало уставный капитал, собственный капитал существенно увеличился. Общая оценка собственного капитала заключается в том, что собственный капитал составляет менее половины в структуре финансирования, величина чистых активов вполне достаточна и обеспечивает организации весьма высокую степень свободы в принятии решений, которые связаны с ее величиной. Анализ дебиторской и кредиторской задолженностей показал, что в целом задолженности характеризуются не высокой оборачиваемостью, а, следовательно, не высоким качеством. Их соотношение складывается в пользу организации (кредиторская задолженность превышает дебиторскую).

Анализируя вероятность банкротства организации, можно сделать вывод об относительной устойчивости организации.

Решение было получено и оформлено с помощью сервиса:

[Анализ финансового состояния](https://axd.semestr.ru/afin/financial-status.php)

С этой задачей также решают:

[Анализ фондоотдачи](https://axd.semestr.ru/atex/productivity.php)

[Анализ производительности труда](https://axd.semestr.ru/apt/axd_pt.php)

[Маржинальный анализ](https://axd.semestr.ru/afin/marginal.php)

[Анализ прибыли](https://axd.semestr.ru/afin/profit.php)

[Эффект финансового рычага](https://axd.semestr.ru/afin/axd_lev.php)

[Анализ собственного и заемного капитала](https://axd.semestr.ru/afin/axd_finans.php)

[Анализ состояния запасов](https://axd.semestr.ru/afin/axd_oborot.php)

[Анализ финансовой устойчивости](https://axd.semestr.ru/afin/axd_ust.php)