

Хор

ГОСУДАРСТВЕННЫЙ КОМИТЕТ СВЯЗИ, ИНФОРМАТИЗАЦИИ
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ РЕСПУБЛИКИ
УЗБЕКИСТАН
ТАШКЕНТСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ

Экономико-ИКТ кафедра

КУРСОВАЯ РАБОТА

по дисциплине: «Деньги, кредит и банк» на тему:
Анализ финансового- хозяйственной деятельности
предприятия телекоммуникации.

Выполнил:
студент 2 курса
экономического факультета
по специальности менеджмент
группа: 123-12 мр.
Левашин Никита

Ташкент-2014г

Содержание

1. Исходные данные.....	3
2. Цель, задачи и методы финансового анализа.....	4
3. Сравнительный аналитический баланс предприятия.....	6
4. Анализ ликвидности баланса.....	11
5. Анализ финансовой устойчивости предприятия.....	13
6. Анализ финансовых коэффициентов.....	17
7. Выводы и рекомендации.....	23
Список использованной литературы.....	24

1. Исходные данные

Таблица 1.

Наименование статей баланса	Начало года	Конец года
1. Долгосрочные активы в том числе:	210000	230000
1.3. Основные средства	180000	200000
1.4. Нематериальные активы	30000	30000
2. Оборотные активы в том числе:	160000	180000
2.1 Производственные запасы	100000	120000
2.2 Денежные средства	30000	20000
2.3 Дебиторская задолженность	30000	40000
Всего по активу	390000	410000
1. Источники собственных средств	220000	260000
1.1 Уставный капитал	170000	200000
1.2 Резервный капитал	30000	20000
1.3 Нераспределенная прибыль	20000	20000
2. Обязательства в том числе:	170000	150000
2.1 Долгосрочные кредиты	70000	50000
2.2 Краткосрочные кредиты	60000	70000
2.3 Кредиторы	40000	30000
Всего по пассиву	390000	410000
Выручка от реализации	210000	230000
Производственная себестоимость	165000	180000
Чистая прибыль	40000	43000

2. Цель, задачи и методы финансового анализа

3.

Финансовый анализ — это изучение основных параметров, коэффициентов и мультипликаторов, дающих объективную оценку финансового состояния предприятия, а также анализ курса акций предприятия, с целью принятия решения о размещении капитала. Финансовый анализ — это часть экономического анализа.

Цель финансового анализа — характеристика финансового состояния предприятия, бизнеса, группы компаний. Конечная цель финансового анализа состоит в получении определенного числа основных (наиболее представительных) параметров, дающих объективную и обоснованную характеристику финансового состояния предприятия за отчетный период и прогноз на будущее. Это относится, прежде всего, к изменениям в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами, в составе прибылей и убытков.

Локальные цели финансового анализа состоят в следующем:

- определение финансового состояния предприятия, т. е. уровня сбалансированности отдельных структурных элементов активов и капитала, а также степени эффективности их использования;
- выявление изменений в финансовом состоянии в пространственно-временном разрезе;
- установление основных факторов, вызывающих изменения в финансовом состоянии, т.е. в показателях финансовой устойчивости, платежеспособности, деловой активности и рентабельности активов, собственного капитала и продаж;
- прогноз основных тенденций финансового состояния.

Задачи финансового анализа:

1. Анализ активов (имущества).
2. Анализ источников финансирования.
3. Анализ платежеспособности (ликвидности).
4. Анализ финансовой устойчивости.
5. Анализ финансовых результатов и рентабельности.

6. Анализ деловой активности (оборачиваемости).
7. Анализ денежных потоков.
8. Анализ инвестиций и капитальных вложений.
9. Анализ рыночной стоимости.
10. Анализ вероятности банкротства.
11. Комплексная оценка финансового состояния.
12. Подготовка прогнозов финансового положения.
13. Подготовка выводов и рекомендаций.

Методы финансового анализа.

Обычно используют следующие методы в финансовом анализе:

- вертикальный анализ;
- горизонтальный анализ;
- анализ коэффициентов;
- метод сводки и группировки;
- анализ и прогнозирование трендов;
- факторный анализ;
- метод балансовой увязки;
- корреляционный анализ;
- анализ чувствительности

Цели исследования достигаются в результате решения ряда аналитических задач:

- предварительный обзор бухгалтерской отчетности;
- характеристика имущества предприятия: внеоборотных и оборотных активов;
- оценка финансовой устойчивости;
- характеристика источников средств — собственных и заемных;

- анализ прибыли и рентабельности;
- изучение показателей оборачиваемости активов и собственного капитала;
- разработка мероприятий по улучшению финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Эти задачи выражают конкретные цели анализа с учетом организационных, технических и методических возможностей его проведения. Ключевыми факторами в конечном счете являются объем и качество аналитической информации.

4. Сравнительный аналитический баланс предприятия

Для исследования динамики и структуры финансового состояния предприятия очень эффективным методом сравнительного аналитического баланса.

Сравнительный аналитический баланс получается из исходного баланса путем дополнения его показателями структуры, динамики структурной динамики вложений и источников средств предприятия за отчетный период. Обязательными критериями сравнительного аналитического баланса являются:

- Абсолютные величины по статьям исходного отчетного бухгалтерского баланса на начало и конец периода;
- Изменение в абсолютных величинах, изменение в удельных весах, изменение в процентах к величинам на начало периода (темпы прироста статьи баланса);
- Изменение в процентах к изменениям валюты баланса (темпы прироста структурных изменений).

Сравнительный аналитический баланс включает в себя показатели горизонтального и вертикального анализа.

Горизонтальный – это временной анализ, который позволяет сравнить каждую позицию отчетности с предыдущим периодом.

Вертикальный – это структурный анализ, который определяет структуру итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом.

Все показатели сравнительного баланса можно разбить на три группы:

1. Показатели структуры баланса;
2. Показатели динамики баланса;
3. Показатели структурной динамики баланса.

Анализ данных таблицы показывает, что на данном предприятии итог актива баланса на конец года составил 390 000 тыс. сум., что на 30 000 тыс. сум больше чем на начало года. Это произошло в значительной степени за счет увеличения основных средств на 20 000 тыс. сум или в 1,1 раза. Предприятие произвело закупки новых машин и оборудования транспортных средств, компьютеров, производственного инвентаря, что характеризует повышению уровня их технической оснащенности современным оборудованием.

Возросли также запасы и затраты на 20 000 тыс. сум или в 1,2 раз. Это не привело к уменьшению денежных средств. Денежные средства на конец года уменьшились на 10 000 тыс. сум или на 0,7%. Это привело к изменению структуры актива. На 2,6 % увеличилась доля основных средств. Доля запасов и затрат увеличилась на 3,7%. В то же время, удельный вес всех денежных средств и других активов уменьшился на 2,8 %, что отрицательно влияет на показатель ликвидности предприятия.

Данная таблица показывает, что на конец года итог пассива составил 410 000 тыс. сум или в 1,05 раза больше чем на начало года. Увеличение пассива баланса наблюдается за счет источников собственных средств, которые увеличились на 40 000 тыс. сум или в 1,18 раза. Это произошло за счет увеличения уставного капитала на 30 000 тыс. сум. Резервный фонд уменьшился на 10 000 тыс. сум, нераспределенная прибыль не изменилась и составила на конец года 20 000 тыс. сум

Обязательства уменьшились на 20 000 тыс. сум за счет уменьшения долгосрочных обязательств предприятия на 20 000 тыс. сум или на 0,7 % и кредиторов на сумму 10000 тыс. сум (0,75%). Но при этом отрицательно повлияло на деятельность предприятия увеличение краткосрочных задолженностей к концу года на 10 000 тыс. сум или в 1,17. раза.

Структура баланса изменилась следующим образом: удельный вес источников собственных оборотных средств увеличился на 7,0%, а доля долгосрочных кредитов сократилось на 5,8 %, краткосрочных обязательств увеличилась на 1,7 %.

Таблица 2.

Наименование разделов баланса	На начало года		На конец года		Изменение (+;-)	
	Тыс.сум	%к итогу	Тыс.сум	%к итогу	Тыс.сум	%
АКТИВ						
1.Основные средства	180 000	46,2	200 000	48,8	+20 000	2,6
2.Запасы и затраты	100 000	25,6	120 000	29,3	+20 000	3,7
3.Денежные средства	30 000	7,7	20 000	4,9	-10 000	-2,8
4.Дебиторская задолженность	30 000	7,7	40 000	9,7	+10000	2,0
Итого актива баланса	390 000	100	410 000	100	+20 000	0,0
ПАССИВ						
1.Источники собственных средств	220 000	56,4	260 000	63,4	+40 000	7,0
2.Долгоср. обяз.-на	70 000	17,9	50 000	12,2	-20 000	-5,8
3.Краткоср. обяз.-на	60 000	15,4	70 000	17,1	+10 000	1,7
Итого пассива баланса	390 000	100	410 000	100	+20 000	0,0

Структура оборотных активов баланса изменилось следующим образом.

Производственные запасы на конец года увеличились на 20 000 тыс. сум или возросли в 1,2 раза. Это отрицательно влияет на показатель ликвидности предприятия. Денежные средства предприятия уменьшились на 10 000 тыс. сум или 0,7 %. Дебиторская задолженность на конец года увеличилась на 10000 тыс.сум. или 1,3 раза.

В структуре оборотных активов доля денежных средств уменьшилась на 2,8 %, а доля дебиторской задолженности увеличилась на 2,0 %.

Таблица 3.

Статьи баланса	На начало года		На конец года		Изменение(+;-)	
	Тыс.сум	%	Тыс.сум	%	Тыс.сум	%
Производствен- ные запасы	100 000	62,5	120 000	66,7	+20 000	+4,2
Денежные средства	30 000	18,8	20 000	11,1	- 10 000	-7,7
Дебитор задолженность	30 000	18,8	40 000	22,2	+10000	-3,4%
Итого оборотные активы	160 000	100,0	180 000	100,0	+20 000	100,0

Чтобы оценить состав и структуру источников собственных средств и обязательств предприятия за отчетный год, обратимся к таблице 4.

За отчетный период на предприятии величина источников собственных средств изменилась на 40 000 тыс. сум или в 1,18 раза. Это увеличение произошло за счет следующих основных показателей:

1. Уставной капитал увеличился на 30 000 тыс.сум или в 1,18 раза;
2. Нераспределенная прибыль не изменилась и составила 20 000 тыс. сумм. Это говорит о том, что у предприятия есть средства на дальнейшее инвестирование капитальных вложений в новую технику и технологию;
3. Резервный фонд хоть и уменьшился на конец года на 10 000 тыс. сум или 0,67 %, но предприятие имеет запасы при возникновении чрезвычайных ситуаций.

Таблица 4.

Статьи пассива	На начало года		На конец года		Изменение(+;-)	
	Тыс.сум	%	Тыс.сум	%	Тыс.сум	%
1).Источники собственных средств, в том числе:	220 000	56,4	260 000	63,4	+40 000	+6,7
1.Уставной капитал	170 000	43,6	200 000	48,8	+30 000	+5,2
2.Нераспред.прибыль	20 000	5,1	20 000	4,9	0	-0,2
3.Резервный фонд	30 000	7,7	20 000	4,9	-10 000	-2,8
2) Обязательства	170 000	43,6	150 000	36,6	-20 000	-10,0
В том числе:						
1.Долгосрочн.кредиты	70 000	17,9	50 000	12,2	-20 000	-5,7
2.Краткосроч.кредиты	60 000	15,4	70 000	17,1	+10 000	+1,7
3.Кредиторы	40 000	10,3	30 000	7,3	-10 000	+9
Итого пассив баланса	390 000	100	410 000	100,0	+20 000	

В структуре пассива источники собственных средств увеличились с 56,7 % до 63,4 % или на 6,7 %.

В свою очередь обязательства предприятия сократились к концу года с 170 000 тыс. сум до 150 000 тыс.сум. Это произошло за счет сокращения долгосрочных кредитов с 70 000тыс сум до 50 000 тыс.сум, и кредиторов с 40000 тыс.сум. до 30000 тыс.сум, что свидетельствует о снижении задолженностей предприятия. В этом отношении можно говорить о повышении эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Одновременно изменилась и структура пассива баланса. Доля обязательств уменьшилась на 10,0 %.

Исходя из таблицы 4 можно сказать, что сумма привлеченных средств к концу года уменьшилась на 20 000 тыс.сум по сравнению с началом года.

4. Анализ ликвидности баланса

Потребность в анализе ликвидности баланса возникает в условиях рынка в связи с усилением финансовых ограничений и необходимостью оценки кредитоспособности предприятия. Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежной форме соответствует сроку погашения обязательств. Ликвидность активов – величина, обратная ликвидности баланса по времени превращения активов в денежные средства. Чем меньше требуется времени, чтобы данный вид активов обрел денежную форму, тем выше его ликвидность. Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке возрастания сроков.

Приводимые ниже группировки осуществляются по отношению к балансу.

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

A1 – наиболее ликвидные активы – денежные средства предприятия и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги);

A2 – быстро реализуемые активы – дебиторская задолженность и прочие активы.

A3 – медленно реализуемые активы – Запасы и затраты.

A4 – труднореализуемые активы – статьи раздела актива баланса Основные средства и иные внеоборотные активы.

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты:

П1 – наиболее срочные обязательства – к ним относятся кредиторская задолженность;

П2 – краткосрочные пассивы - краткосрочные кредиты и заемные средства;

П3 – долгосрочные пассивы – долгосрочные кредиты и заемные средства;

П4 – постоянные пассивы – статьи раздела пассива баланса «Источники собственных средств».

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги, приведенных групп по активу и пассиву. Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место соотношения:

$$A1 \geq П1$$

$$A2 \geq П2$$

$$A3 \geq П3$$

$$A4 \leq П4$$

Выполнение первых трех неравенств с необходимостью влечет выполнение и четвертого неравенства, поэтому практически существенным является сопоставление итогов первых трех групп по активу и пассиву. Четвертое неравенство носит «балансирующий» характер, и в то же время оно имеет глубокий экономический смысл: его выполнение свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости – наличии у предприятия собственных оборотных средств.

В случае, когда одно или несколько неравенств имеют знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной.

Сопоставление итогов первой группы по активу и пассиву, т.е. А1 и П1 (сроки до 3-х месяцев), отражает соотношение текущих платежей и поступлений.

Сравнение итогов второй группы по активу и пассиву, т.е. А2 и П2 (сроки от 3-х до 6-ти месяце), показывает тенденцию увеличения или уменьшения текущей ликвидности в недалеком будущем. Сопоставление итогов по активу и пассиву для третьей и четвертой групп отражает соотношение платежей и поступлений в относительно отдаленном будущем. Анализ, проводимый по данной схеме, достаточно полно представляет финансовое состояние с точки зрения возможностей своевременного осуществления расчетов.

	на начало года:	на конец года:
A1:	30 000 тыс. сум	20 000 тыс сумм
A2:	30 000 тыс. сум	40 000 тыс. сум
A3:	100 000 тыс. сум	120 000 тыс. сум
A4:	180 000 тыс. сум	200 000 тыс. сум
П1:	40 000 тыс. сум	30 000 тыс. сум
П2:	60 000 тыс. сум	70 000 тыс. сум
П3:	70 000 тыс. сум	50 000 тыс. сум
П4:	220 000 тыс. сум	260 000 тыс. сум

На начало года:	На конец года:	норма
1) 30 000 < 40 000; А1 < П1	20 000 < 30 000; А1 < П1	А1 ≥ П1
2) 30 000 < 60 000; А2 < П2	40 000 < 70 000; А2 < П2	А2 ≥ П2
3) 100 000 > 70 000; А3 > П3	120 000 > 50 000; А3 > П3	А3 ≥ П3
4) 180 000 < 220 000; А4 < П4	200 000 < 260 000; А4 < П4	А4 ≤ П4

В данном предприятии только два неравенства соответствуют абсолютному соотношению ликвидного баланса. Значит, у предприятия низкий уровень ликвидности.

Из неравенства А1 < П1 вытекает, что и на начало и на конец года наша кредиторская задолженность превышала наших денежных средств.

А2 < П2 показывает тенденцию уменьшения текущей ликвидности в недалеком будущем.

Соотношения А3 > П3 и А4 < П4 отражают, что наши производственные запасы превышают наших долгосрочных обязательств, а собственный капитал – основных средств.

5. Анализ финансовой устойчивости предприятия

После общей характеристики финансового состояния и его изменения за отчетный период следующей важной задачей анализа финансового состояния является исследование показателей финансовой устойчивости предприятия.

Балансовая модель для анализа финансовой устойчивости предприятия:

$$F + Z + R^a = И^c + K^T + K^d + K^O + R^p,$$

Где F – основные средства и вложения;

Z – запасы и затраты; R^a – денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, расчеты (дебиторская задолженность) прочие активы; И^c – источники собственных средств; K^T – краткосрочные кредиты и заемные средства;

K^d – долгосрочные кредиты и заемные средства; K^O – ссуды, не погашенные в срок;

R^p – расчеты (кредиторская задолженность) и прочие пассивы.

В данном предприятии: на начало года F=180 000; Z=100 000; R^a=60 000; И^c=220 000; K^T=60 000; K^d=70 000; R^p=40 000.

$$180\ 000 + 100\ 000 + 60\ 000 = 220\ 000 + 60\ 000 + 70\ 000 + 40\ 000$$

$$340\ 000 < 390\ 000$$

По предприятию не будет выполняться условие платежеспособности, т.е. денежные средства, краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги) и активные расчеты не покроют краткосрочную задолженность и кредиторскую задолженность предприятия

$$(K^c + R^p):$$

$$R^a \geq (K^c + R^p) \quad 60\ 000 < 70\ 000 + 40\ 000$$

Данные показатели предприятия не соответствуют неравенству, значит, оно не обладает платежеспособностью. Имеющиеся денежные средства не смогут покрыть наши краткосрочные задолженности.

Таким образом, соотношение стоимости материальных оборотных средств и величин собственных и заемных источников их формирования определяет устойчивость финансового состояния предприятия. Обеспеченность запасов и затрат источниками формирования является сущностью финансовой устойчивости, тогда как платежеспособность выступает ее внешним проявлением и в то же время степень обеспеченности запасов и затрат источниками есть причина той или иной степени платежеспособности, выступающей как следствие обеспеченности.

Наиболее обобщающим показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат, получаемый в виде разницы величины источников средств и величины запасов и затрат. При этом, имеется в виду обеспеченность определенными видами источников гарантирована тождественностью итогов актива и пассива баланса.

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используются несколько показателей, отражающих различную степень охвата разных видов источников:

-наличие собственных оборотных средств, равное разницы величины источников собственных средств и величины основных средств и вложений: $E^c = I^c - F$ этот показатель составит:

$$\text{на начало года } E^c = 220\ 000 - 180\ 000 = 40\ 000 \text{ тыс. сум}$$

$$\text{на конец года: } E^c = 260\ 000 - 200\ 000 = 60\ 000 \text{ тыс. сум}$$

-наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат, получаемое из предыдущего показателя увеличением на сумму долгосрочных кредитов и заемных средств: $E^T = (И^c + K^T) - F$;

на начало года: $E^T = (220\ 000 + 60\ 000) - 180\ 000 = 100\ 000$ тыс. сум

на конец года: $E^T = (260\ 000 + 70\ 000) - 200\ 000 = 130\ 000$ тыс. сум

-общая величина основных источников формирования запасов и затрат, равная сумме предыдущего показателя и величины краткосрочных кредитов и заемных средств (к которым в данном случае не присоединяются ссуды, не погашены в срок):

$$E^{\Sigma} = (И^c + K^T) - F + K^k = E^T + K^k$$

на начало года $E^{\Sigma} = (220\ 000 + 60\ 000) - 180\ 000 + 70\ 000 = 100\ 000 + 70\ 000 = 170\ 000$ тыс. сум

на конец года $E^{\Sigma} = (260\ 000 + 70\ 000) - 200\ 000 + 50\ 000 = 130\ 000 + 50\ 000 = 180\ 000$ тыс. сум

Трем показателям наличие источников формирования запасов и затрат соответствуют три показателя обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования:

-излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств:

$$\pm E^c = E^c - Z;$$

на начало года $\pm E^c = 40\ 000 - 100\ 000 = -60\ 000$ тыс. сум

на конец года $\pm E^c = 60\ 000 - 120\ 000 = -60\ 000$ тыс. сум

-излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат:

$$\pm E^T = E^T - Z = (E^c + K^T) - Z$$

На начало года: $\pm E^T = 100\ 000 - 100\ 000 = 0$

На конец года: $\pm E^T = 130\ 000 - 120\ 000 = +10\ 000$

-излишек или недостаток общей величины основных источников для формирования запасов и затрат:

$$\pm E^{\Sigma} = E^{\Sigma} - Z = (E^c + K^T + K^k) - Z$$

на начало года: $\pm E^{\Sigma} = 170\ 000 - 100\ 000 = +70\ 000$ тыс. сум

на конец года: $\pm E^{\Sigma} = 230\ 000 - 120\ 000 = +110\ 000$ тыс. сум

Вычисление трех показателей обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования позволяет классифицировать финансовые ситуации по степени их устойчивости.

Возможно выделение четырех типов финансовой устойчивости:

1) Абсолютная устойчивость финансового состояния: $E^c > 0, E^T > 0, E^{\Sigma} > 0$

Нормальная устойчивость финансового состояния предприятия, гарантирующая его платежеспособность: $E^c < 0, E^T > 0, E^{\Sigma} > 0$

2) Неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности, при котором, тем не менее, сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств увеличения собственных оборотных средств:

$$E^c < 0, E^T < 0, E^{\Sigma} > 0$$

3) Кризисное финансовое состояние, при котором предприятие находится на грани банкротства, поскольку в данной ситуации денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность предприятия не покрывают его кредиторские задолженности:

$$E^c < 0, E^T < 0, E^{\Sigma} < 0.$$

В данном предприятии показатели на начало года:

$$E^c = -60\ 000 \quad -60\ 000$$

$$E^T = 0 \quad +10\ 000$$

$$E^{\Sigma} = 70\ 000 \quad +110\ 000$$

$$E^c > 0, E^T > 0, E^{\Sigma} > 0$$

На конец года:

$$E^c = -60\ 000$$

$$E^T = +10\ 000$$

$$E^{\Sigma} = 110\,000$$

$$E^c > 0, E^T > 0, E^{\Sigma} > 0$$

Это говорит нам о частичной устойчивости финансового состояния нашего предприятия, т.к. по одному показателю отсутствует наличие источников формирования запасов.

6. Анализ финансовых коэффициентов

Одним из широко используемых приемов анализа отчетности предприятия является изучение специальных финансовых коэффициентов, расчет которых основан на существовании определенных соотношений между отдельными статьями отчетности. Эти коэффициенты, прежде всего, дают возможность увидеть изменения в финансовом положении или результатах производственной деятельности компании и помогают определить тенденции и структуру таких изменений, что, в свою очередь, может указать исследователю на риск и возможности, связанные с рассматриваемым предприятием.

Суть анализа на основе финансовых коэффициентов заключается в расчете соответствующего показателя к сравнению его с какой-либо базой. Такой базой могут служить:

- стандартные общепринятые параметры;
- среднотраслевые показатели;
- аналогичные показатели предшествующих лет;
- показатели конкурирующих предприятий;

Какие-либо другие показатели анализируемой фирмы.

Считается, что такие коэффициенты, уровень которых хуже базы сравнения, являются указателями наиболее болезненных мест в деятельности предприятия.

Заинтересованность в финансовых коэффициентах могут проявлять абсолютно различные группы людей:

- собственники (инвесторы);
- руководители компании;

- кредиторы (судодатели);
- работники компании;
- профсоюзы;
- правительственные учреждения;
- общество в целом (широкая публика).

Каждая из вышперечисленных групп имеет разную необходимость и разный доступ к информации предприятия. Поэтому каждая группа заинтересованных лиц для оценки компании нуждается в расчете различных коэффициентов.

При расчете финансовых коэффициентов соблюдается какая-либо единая система показателей: в разных странах используется различное число показателей. Однако в целом в мировой практике считается, что для анализа финансового состояния и инвестиционной привлекательности предприятия достаточно использование 10-15 показателей.

Далее приведем расчеты и анализ по каждой группе финансовых коэффициентов.

Коэффициент ликвидности.

Коэффициент ликвидности рассчитывается по данным баланса и характеризует способность предприятия оплачивать свои краткосрочные обязательства. Именно поэтому в данной группе коэффициентов особо заинтересованы судодатели. Используются в основном четыре следующих коэффициента:

✓ Коэффициент текущей ликвидности (Ктл) – показывает достаточно ли у предприятия средств для погашения своих краткосрочных обязательств, т.е.:

$$Ктл = \frac{\text{денежные средства} + \text{производственные запасы} + \text{краткосрочные финансовые вложения} + \text{чистая дебиторская задолженность} + \text{расходы будущих периодов}}{\text{краткосрочные обязательства предприятия}}$$

На начало года:

$$Ктл = \frac{30\ 000 + 100\ 000 + 30\ 000}{60\ 000} = 2,7$$

На конец года:

$$Ктл = \frac{20\ 000 + 120\ 000 + 40\ 000}{70\ 000} = 2,6$$

Чем выше этот показатель, тем лучше позиции ссудодателей. Представляется, что большое превышение текущих активов над текущими обязательствами поможет защитить претензии ссудодателей, если компания вынуждена будет распродать свои товарно-материальные запасы, и, если возникнут значительные проблемы с погашением дебиторской задолженности. С другой стороны, высокий коэффициент покрытия может означать, что руководство работает не достаточно оперативно. Это может свидетельствовать о наличии неиспользуемых наличных средств, избыточных товарно-материальных запасов повышающие текущие потребности, и о нерациональной кредитной политике, которая приводит к чрезмерному кредитованию.

Ктл на конец года уменьшился на 0,1 или 0,96 %. Это произошло за счет уменьшения денежных средств и увеличения производственных запасов предприятия и увеличения краткосрочных обязательств.

✓ **Коэффициент срочной ликвидности (Ксл).** Он очень сходен коэффициентом покрытия. Он более жесткий, так как сравнивает только наиболее активные активы с общей суммой краткосрочных обязательств и рассчитывается следующим образом:

$$\text{Ксл} = \frac{\text{денежные средства} + \text{легко реализуемые ценные бумаги} + \text{дебиторская задолженность}}{\text{краткосрочные обязательства предприятия}}$$

На начало года:

$$\text{Ксл} = \frac{30\,000 + 30\,000}{60\,000} = 1,0$$

На конец года:

$$\text{Ксл} = \frac{20\,000 + 40\,000}{70\,000} = 0,86$$

На конец года Ксл уменьшился на 0,14. Это произошло за счет уменьшения денежных средств и увеличения краткосрочных обязательств.

✓ **Коэффициент абсолютной ликвидности (Кал)** – показывает отношение денежных средств предприятия к краткосрочным обязательствам, т.е. характеризует мгновенную ликвидность предприятия.

$$\text{Кал} = \frac{\text{денежные средства}}{\text{краткосрочные обязательства предприятия}}$$

На начало года:

$$\text{Кал} = \frac{30\,000}{60\,000} = 0,5$$

На конец года:

$$\text{Кал} = \frac{20\,000}{70\,000} = 0,29$$

На конец года коэффициент абсолютной ликвидности снизился на 0,21, т.е. мгновенная ликвидность предприятия еще более обострилась.

✓ **Чистые оборотные средства** (рабочий капитал)- абсолютный показатель, характеризующий разницу между величиной оборотных средств и краткосрочными обязательствами предприятия.

Чистые оборотные ср-ва = оборотные активы – краткосрочные обязательства

На начало года этот показатель составит:

$$\text{ЧОС} = 160\,000 - 60\,000 = 100\,000 \text{ тыс. сум}$$

На конец года:

$$\text{ЧОС} = 180\,000 - 70\,000 = 90\,000 \text{ тыс. сум}$$

✓ **Коэффициент оборачиваемости активов (ОА)** – это наиболее обобщенный показатель, характеризующий эффективность использования фирмой всех имеющихся у нее ресурсов. Он определяется как отношение чистого дохода от реализации к нетто-активам, т.е. ОА показывает сколько раз за год (или другой отчетный период) совершается полный цикл производства и обращения, приносящий соответствующий эффект в виде прибыли, или, иначе, какое количество вложенных активов необходимо для обеспечения данного уровня реализации продукции (какая сумма дохода получается на каждый сум вложенных активов). Если разделить данный коэффициент на количество дней в году (365), то можно узнать, сколько времени требуется предприятию для полного оборота их продукции.

$$\text{ОА} = \frac{\text{выручка от реализации продукции}}{\text{общая сумма активов}}$$

$$\text{На начало года: } OA = \frac{210\,000}{390\,000} = 0,5$$

$$\text{На конец года: } OA = \frac{230\,000}{410\,000} = 0,6$$

✓ **Оборачиваемость дебиторской задолженности (ОД)** – коэффициент, показывающий сколько раз в среднем за отчетный период дебиторская задолженность превращалась в денежные средства.

$$Oд = 365 : \frac{\text{выручка от реализации продукции}}{\text{среднегодовая дебиторская задолженность}} = 365 : \frac{220\,000}{35\,000} = 57,9$$

✓ **Оборачиваемость кредиторской задолженности (ОК)** – этот показатель отражает количество оборотов, необходимых предприятию для оплаты выставленных ему счетов.

$$OK = 365 : \frac{\text{себестоимость продукции}}{\text{среднегодовая кредиторская задолженность}} = 365 : \frac{172\,500}{35\,000} = 74,5$$

✓ **Показатели рентабельности (прибыльности).**
Рентабельность активов (РА) – способность активов приносить доход (прибыль).

$$PA = \frac{\text{Чистая прибыль (ЧП)}}{\text{Активы (А)}} = \frac{41\,500}{400\,000} = 0,1$$

Рентабельность реализации (РР). Этот показатель показывает насколько велика прибыль от операции на объем продаж. Чем ниже прибыль, тем выше должен быть объем продаж для того, чтобы обеспечить соответствующую прибыль на вложение.

$$PP = \frac{\text{Чистая (валовая) прибыль (ЧП)}}{\text{Выручка от реализации продукции}} = \frac{41\,500}{220\,000} = 0,19$$

Рентабельность собственного капитала (РСК) – позволяет определить эффективность использования инвестированного собственниками капитала, поскольку он показывает, сколько сумов чистой прибыли заработал каждый сум, вложенный собственниками предприятия, и сравнить этот показатель с доходом, который возможно будет получен при вложении этого капитала в ценные бумаги других предприятий.

$$PCK = \frac{\text{Чистая прибыль (ЧП)}}{\text{среднегодовая сумма собственного капитала}} = \frac{41\,500}{240\,000} = 0,17$$

Показатели структуры капитала

Коэффициент финансовой зависимости (ФЗ) – отражает соотношение между заемным и собственным капиталом предприятия и характеризует зависимость фирмы от внешних займов.

$$ФЗ = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{собственный капитал}}$$

На начало года:

$$ФЗ = \frac{130\ 000}{220\ 000} = 0,6$$

На конец года:

$$ФЗ = \frac{120\ 000}{260\ 000} = 0,5$$

Коэффициент собственности (КС) – характеризует долю собственного капитала в структуре капитала предприятия, а, следовательно, соотношение собственников предприятия и кредиторов.

$$КС = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{среднегодовая стоимость активов}}$$

На начало года:

$$КС = \frac{220\ 000}{400\ 000} = 0,55$$

На конец года:

$$КС = \frac{260\ 000}{400\ 000} = 0,65$$

Коэффициент собственности к концу года повысился на 0,1 или в 1,2 раза.

Это отражает повышение стабильности финансовой структуры предприятия, что является защитой от больших потерь в периоды спада деловой активности и гарантией получения кредитов.

Выводы и рекомендации

Для определения основных направлений дальнейшего повышения эффективности производства необходимо прежде всего предпринять какие-то меры по снижению себестоимости. Можно предложить следующие пути выхода из сложившейся ситуации.

1. Внутренние: технические и экономические.

2. Внешние не зависят от предприятия и в основном определяются ценами и тарифами.

Показатели обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования показывают о частичной финансовой устойчивости предприятия.

Из-за низкой ликвидности и платежеспособности прибыль предприятия к концу года увеличилась всего в 1,1 раза. Что недостаточно способствует дальнейшему развитию и расширению деятельности предприятия.

Список литературы

1. Каримов И.А. «Узбекистан по пути углубления экономических реформ» – Ташкент : «Узбекистан»;1995г
2. И.А.Каримов «Мировой финансово – экономический кризис, пути и меры по его преодолению в условиях Узбекистана». Ташкент «Узбекистан», 2009 г.
3. И.А.Каримов «Ўзбекистон мустақилликка эришиш оstonасида» («Узбекистан на пороге достижения независимости»). Ташкент 2011 г.,
4. Ефимова О.В. «Финансовый анализ»-М.:2004г
5. Белолинецкий В.Г. «Финансы фирмы» -М.;Иифа -М 2005г
6. Колас Б. «Управление финансовой деятельностью предприятия» - М.: «Финансы», 2008г