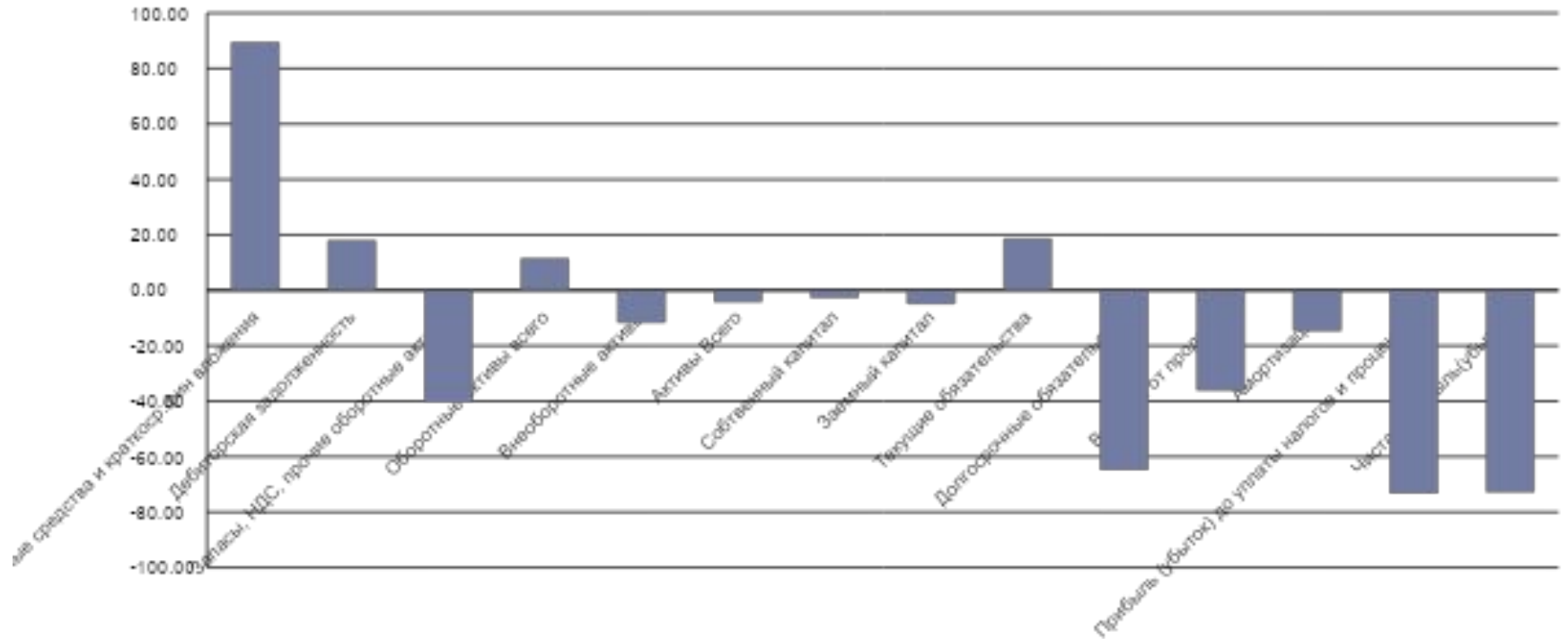


Анализ финансовой отчетности организации ОАО Парус

Подготовили:

Артамонцева А.А. Машнина А.И. Федотова К.В.

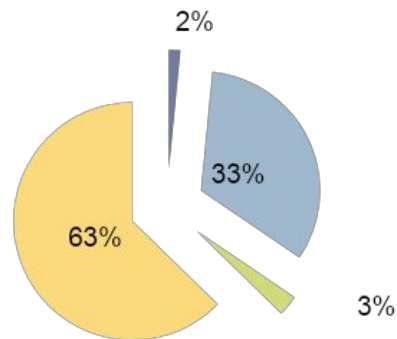
Изменение структуры баланса в 2012 году по отношению к 2011



Соотношение активов и пассивов баланса на конец 2012

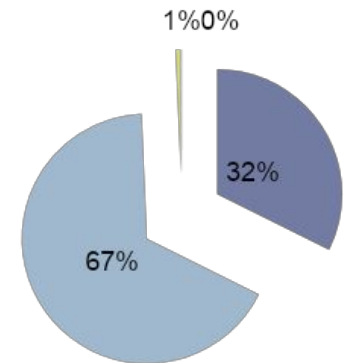
Активы Всего

- Денежные средства и краткоср.фин вложения
- Дебиторская задолженность
- Запасы, НДС, прочие оборотные активы
- Внеоборотные активы

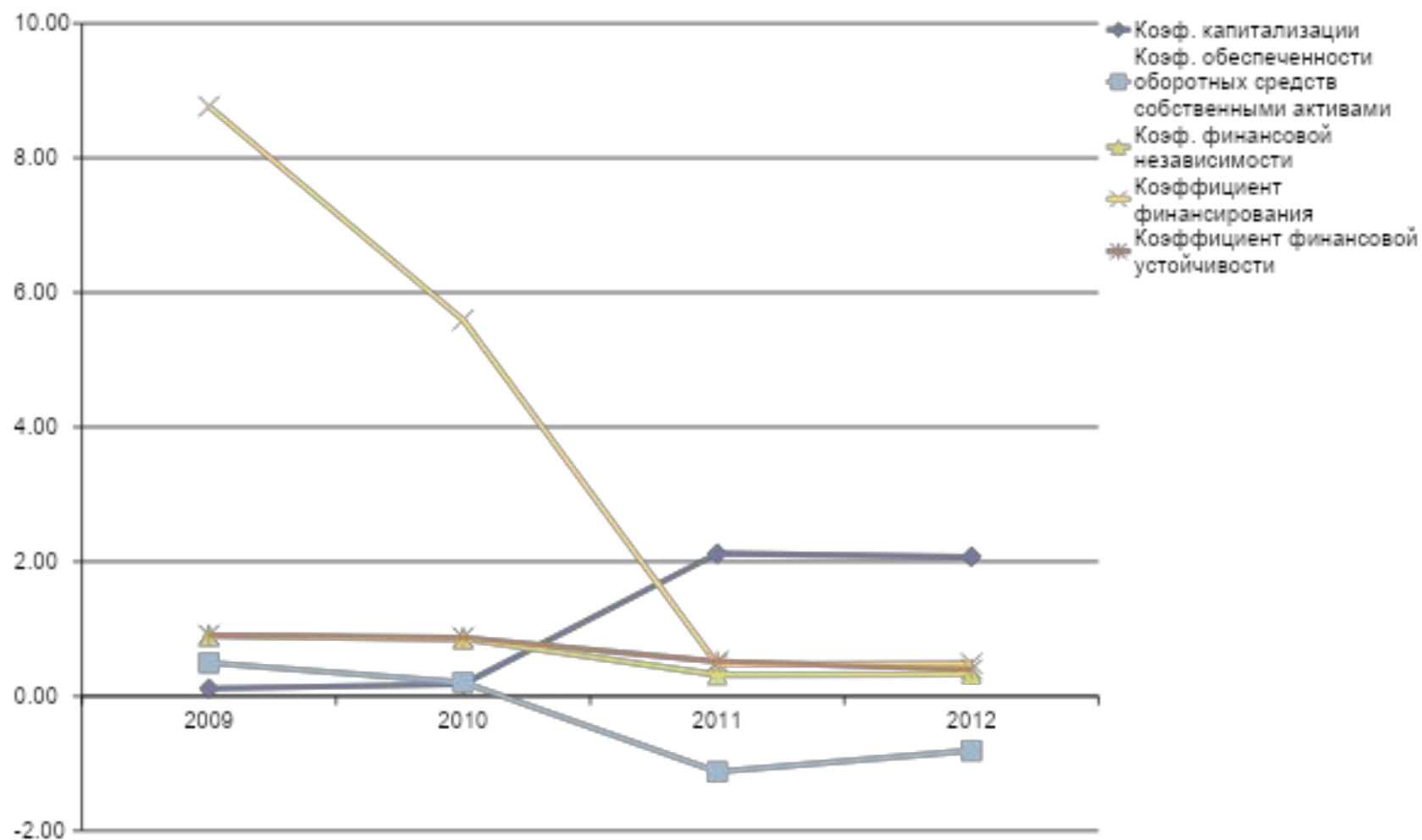


Пассивы Всего

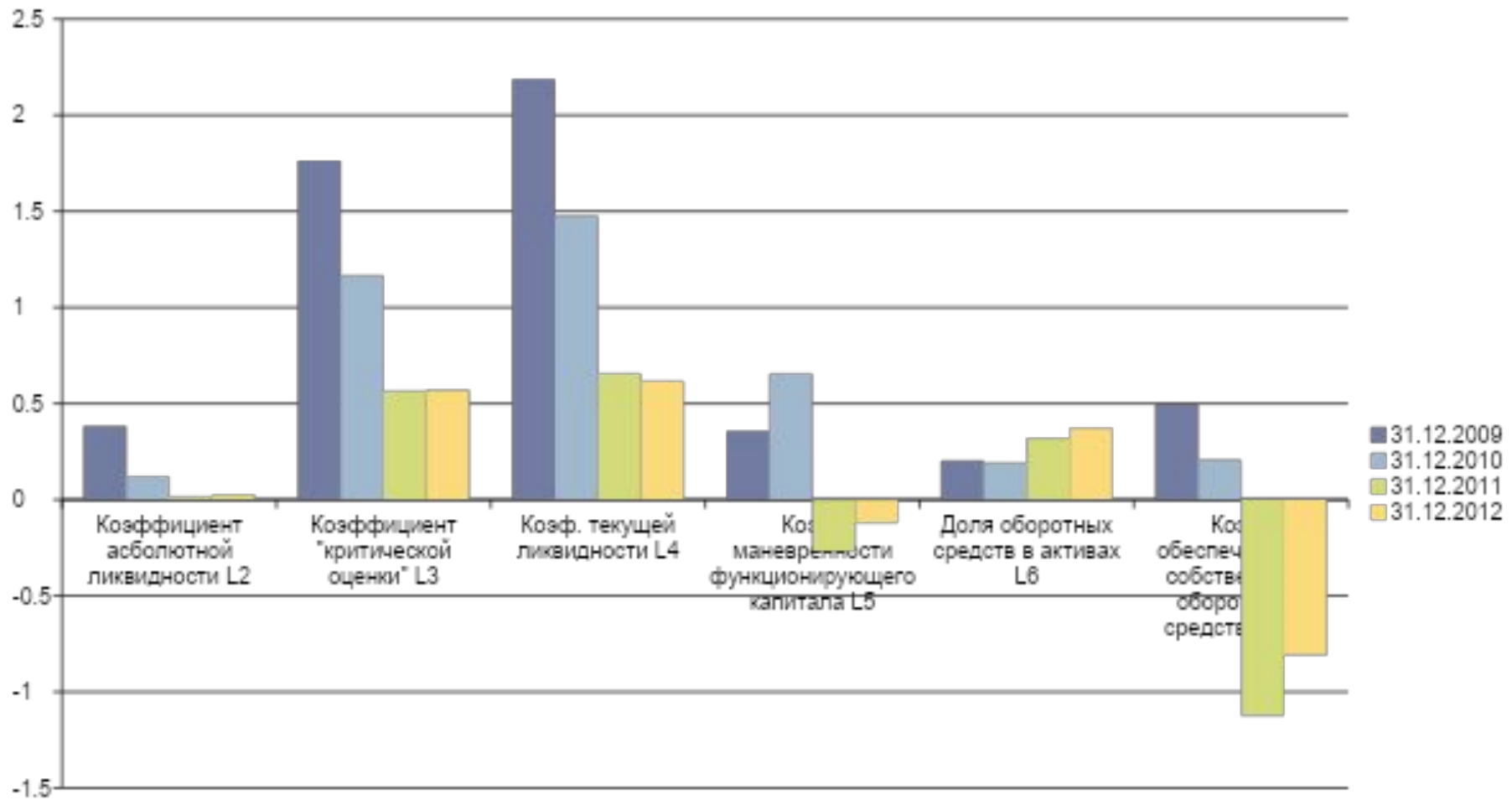
- Собтвенный капитал
- Заемный капитал
- Текущие обязательства
- Долгосрочные обязательства



Динамика показателей финансовой устойчивости



Показатели ликвидности в динамике



Показатели Бивера

2011 год

Наименование показателя	Расчет	Значение показателей		
		Нормальное финансовое состояние	Среднее неустойчивое состояние	Кризисное состояние
Коэффициент Бивера	0,01			X
Коэффициент текущей ликвидности	0,66			X
Экономическая рентабельность, %	1,26		X	
Финансовый рычаг %	67,96		X	
Коэффициент покрытия оборотных активов собственными средствами	-1,12			X

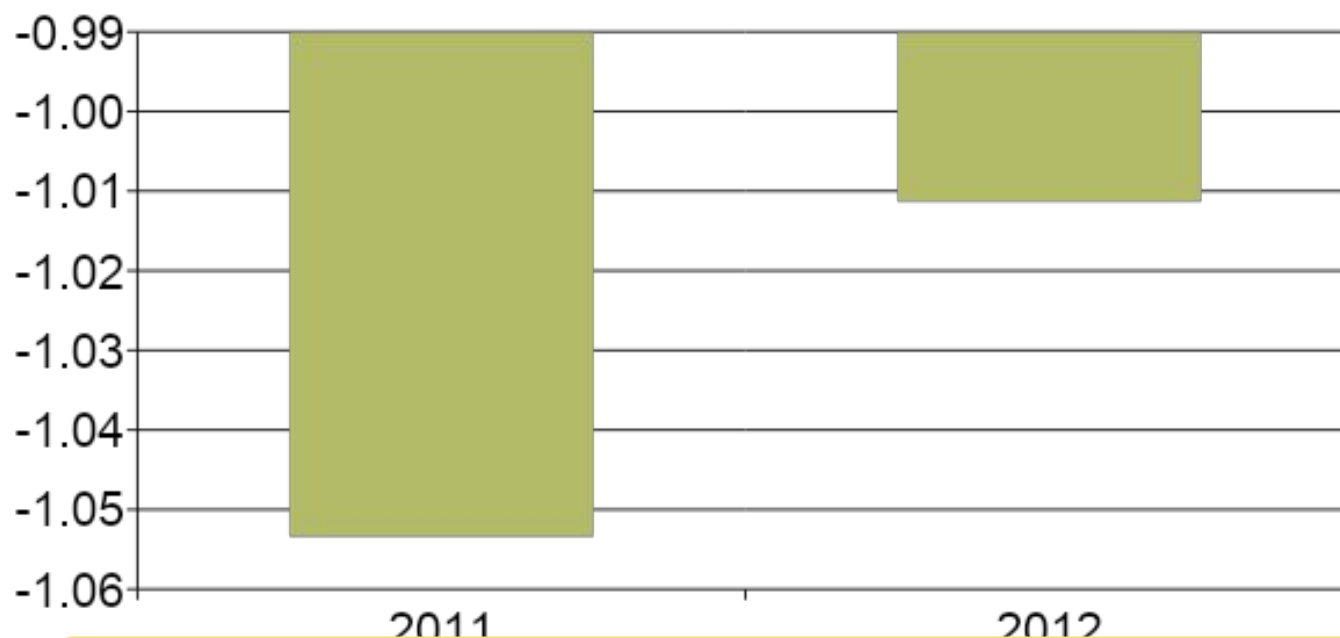
Показатели Бивера

2012 год

Наименование показателя	Расчет	Значение показателей		
		Нормальное финансовое состояние	Среднее неустойчивое состояние	Кризисное состояние
Коэффициент Бивера	-0,004			X
Коэффициент текущей ликвидности	0,62			X
Экономическая рентабельность, %	0,36			X
Финансовый рычаг %	67,45		X	
Коэффициент покрытия оборотных активов собственными средствами	-0,81			X

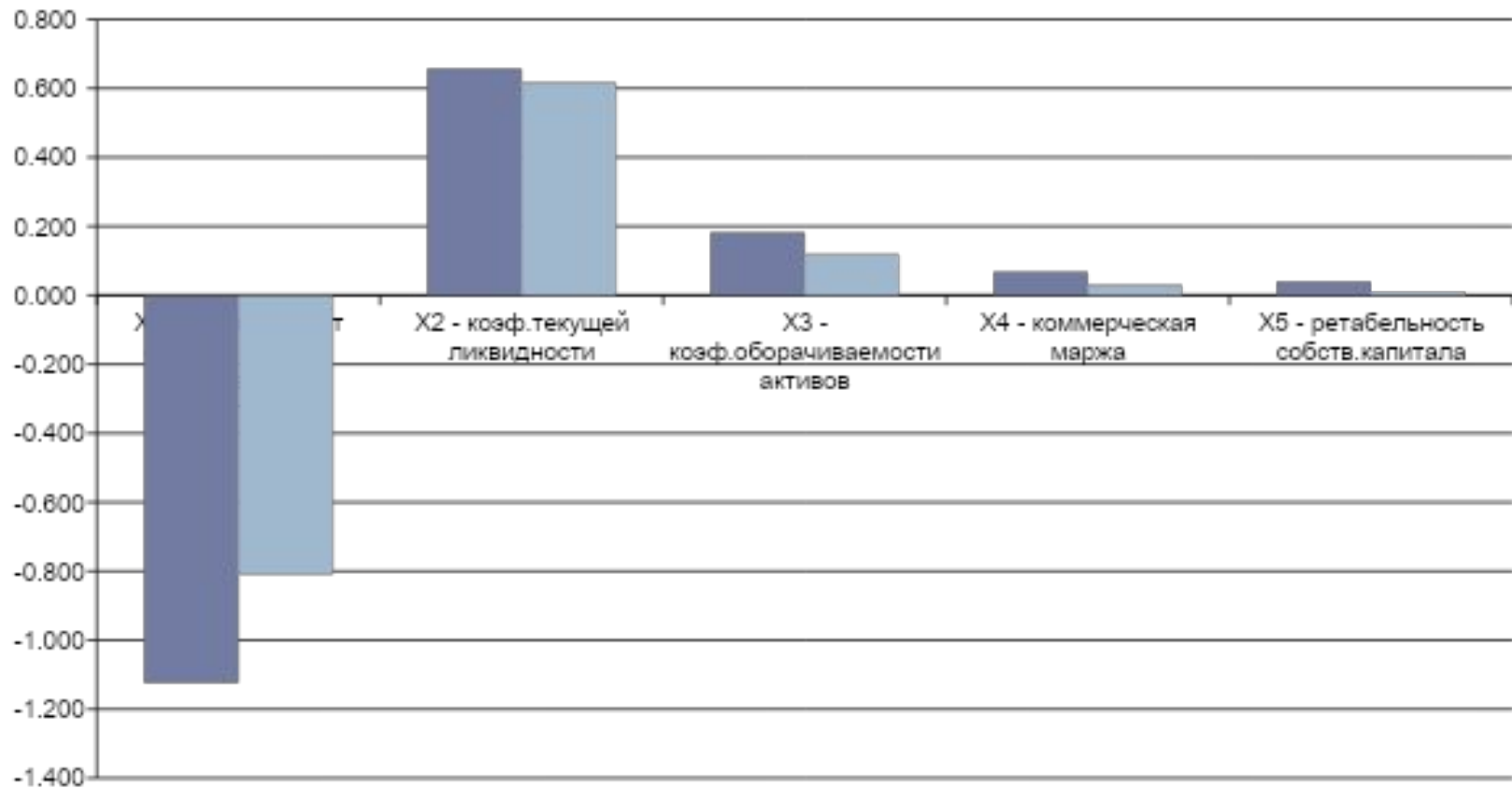
Двухфакторная модель Альтмана

Z- показатель вероятности банкротства

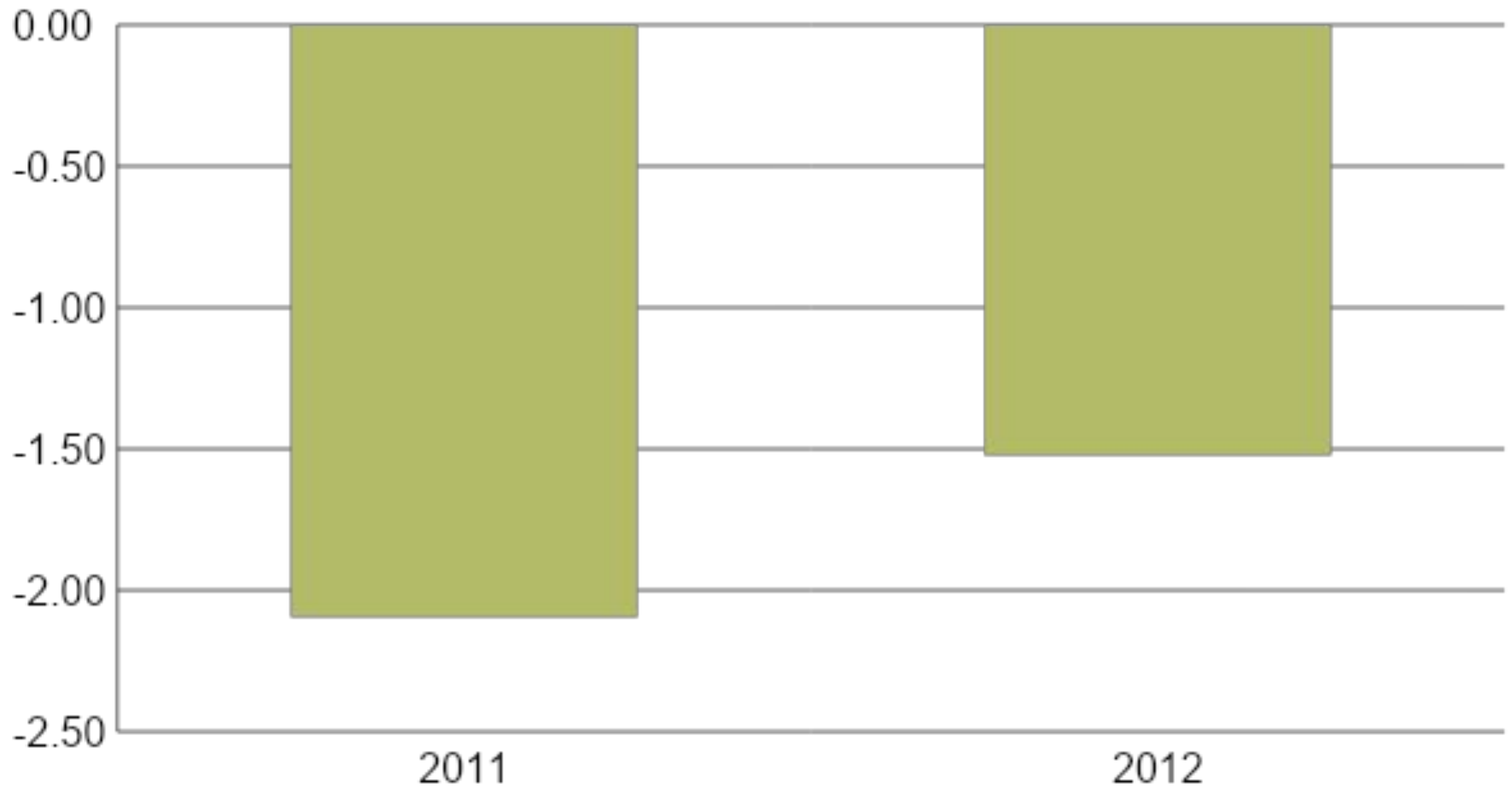


В расчете использовались коэффициенты текущей ликвидности и финансовой зависимости.

Модель Р.С. Сайфулина и Г.Г. Кадыкова



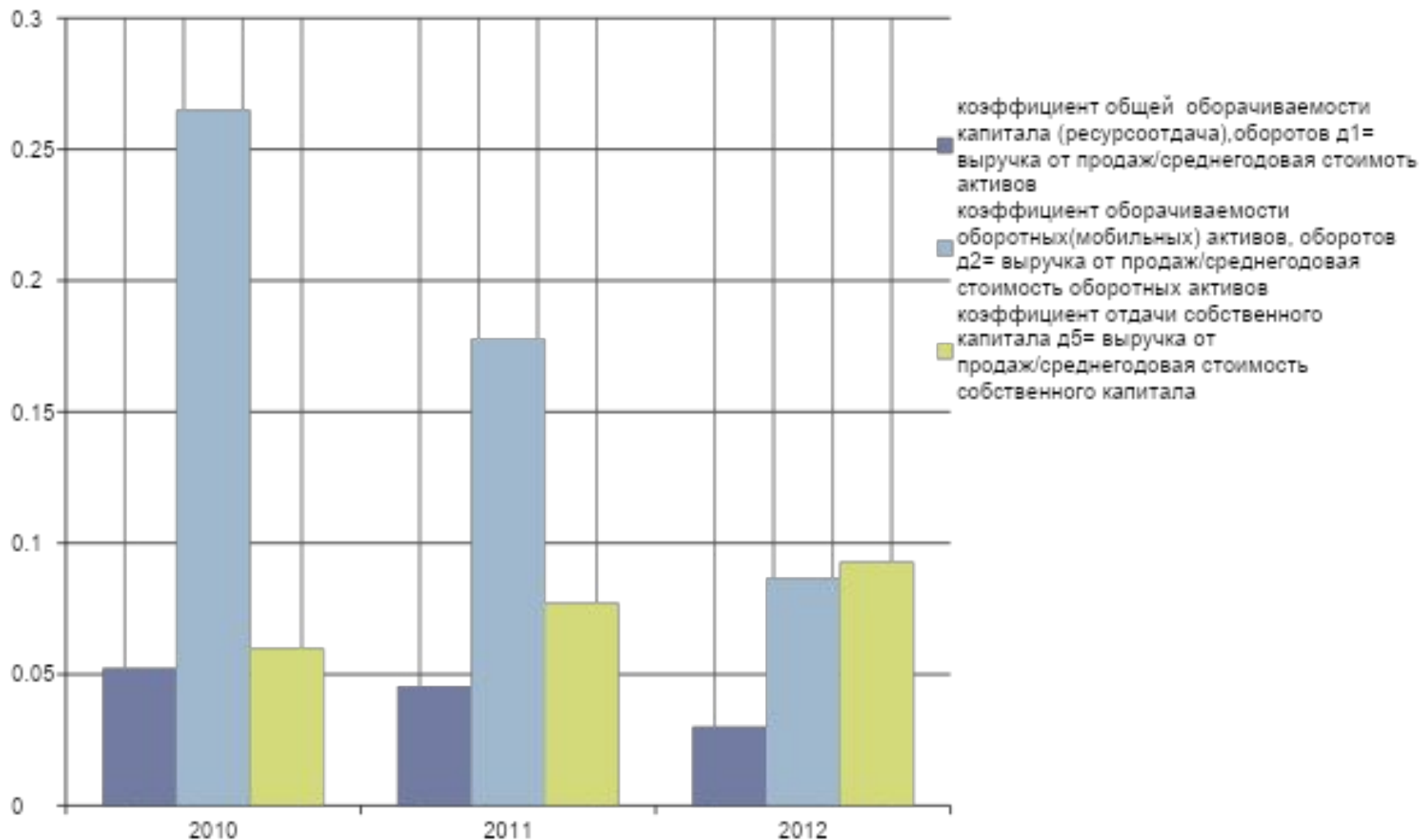
Модель Р.С. Сайфулина и Г.Г. Кадыкова



Классификация финансового состояния

Показатели финансового состояния	Баллы			
	2009	2010	2011	2012
Коэффициент абсолютной ликвидности L2	7,6	2,4	2,0	0,4
Коэффициент "критической оценки" L3	11	11	2,2	2,4
Коэф. текущей ликвидности L4	20	12,4	0,0	0,0
Доля оборотных средств в активах L6	4,0	3,8	6,4	7,4
Коэф. обеспеченности собственными оборотными средствами L7	12,5	3,8	0,0	0,0
Коэф. капитализации	17,5	17,5	0,0	0,0
Коэф. финансовой независимости	10	10	1,2	1,6
Коэффициент финансовой устойчивости	5,0	5,0	2,0	1,0
Итого баллов:	87,6	65,9	13,8	12,8
Класс:	2	3	4	4

Общие показатели оборачиваемости



□ Коэффициент общей оборачиваемости снижался на протяжении рассматриваемого периода, что означает замедление оборачиваемости средств в организации, что, в свою очередь, говорит о снижении его деловой активности.

2010

2011

2012

0,052

0,045

0,029

- Коэффициент оборачиваемости мобильных активов также падал за исследуемый период, что говорит о неэффективном использовании оборотных средств организации как материальных, так и денежных. Нормативного значения нет, однако усилия руководства предприятия во всех случаях должны быть направлены на ускорение оборачиваемости. Если предприятие постоянно прибегает к дополнительному использованию заемных средств (кредиты, займы, кредиторская задолженность), значит сложившаяся скорость оборота генерирует недостаточное количество денежных средств для покрытия издержек и расширения деятельности.

2010	2011	2012
0,265087	0,177996	0,086665



Коэффициент отдачи собственного капитала у данного предприятия значительно повысился за исследуемый период, на это повлияло значительное снижение доли собственного капитала, что не позволяет нам говорить об успешной политике и о повышении деловой активности. Это означает бездействие части собственных средств и о нерациональности их структуры. При снижении рентабельности собственного капитала необходимо адекватное увеличение оборачиваемости.

2010	2011	2012
0,059	0,077	0,092

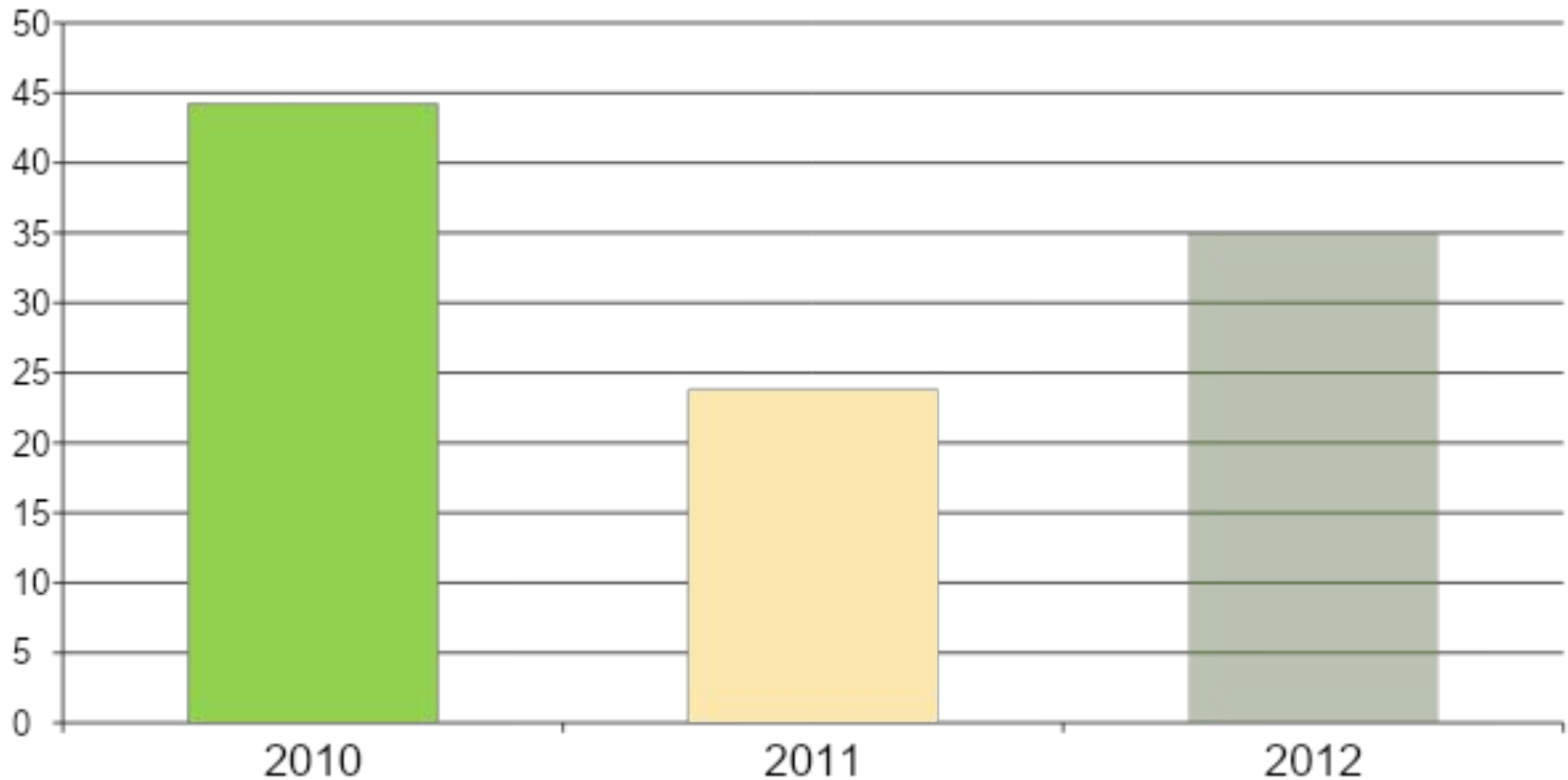


Оборачиваемость материальных средств (запасов, НДС, прочих оборотных активов) снизилась за исследуемый период почти на 80%, что говорит о неэффективном использовании материальных средств и методов производства.



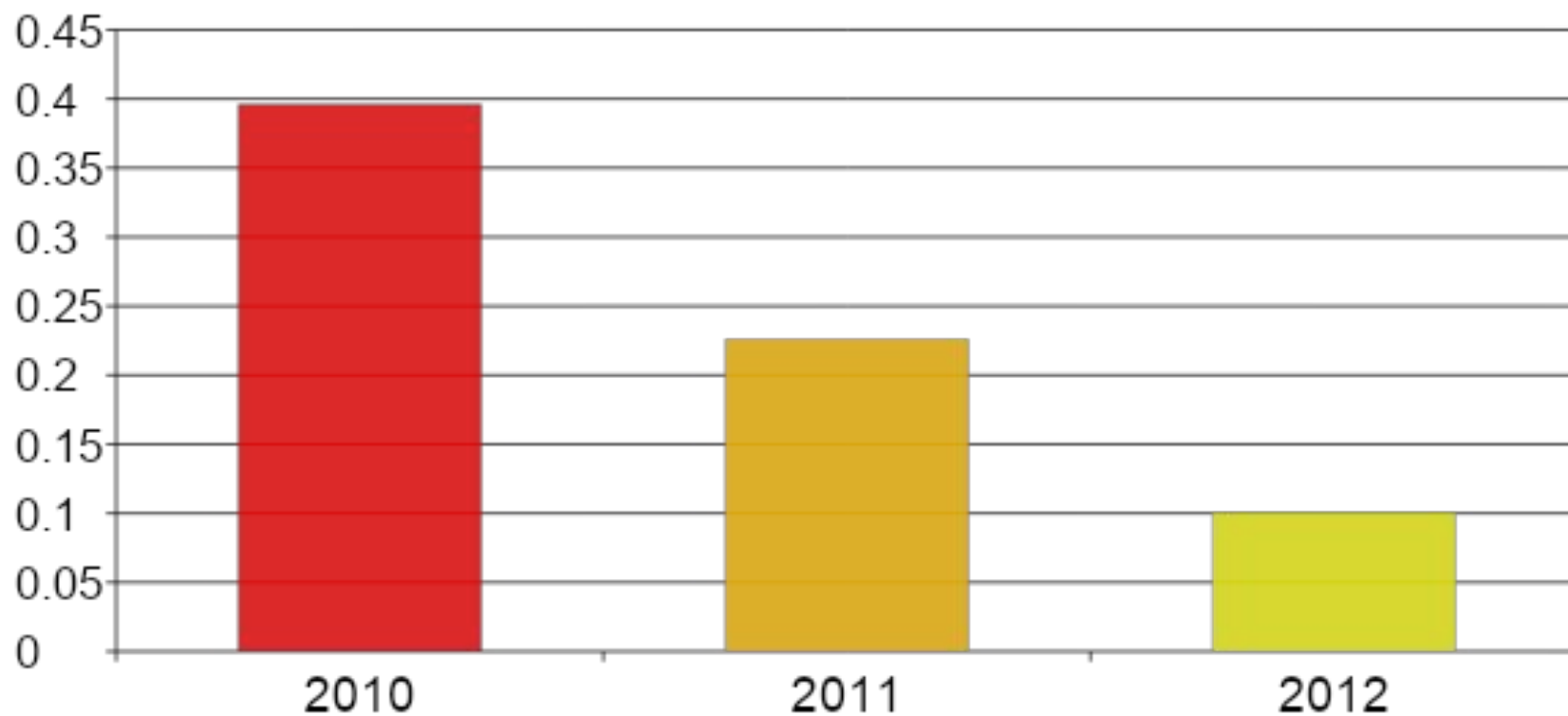
Оборачиваемость денежных средств снизилась в 2 раза в 2011 году по сравнению с 2010, однако уже в 2012 составила около 85 % по отношению к 2010 году. Период обращения денежных средств является периодом, в течение которого предприятие испытывает трудности с оборотным капиталом.

Оборачиваемость денежных средств



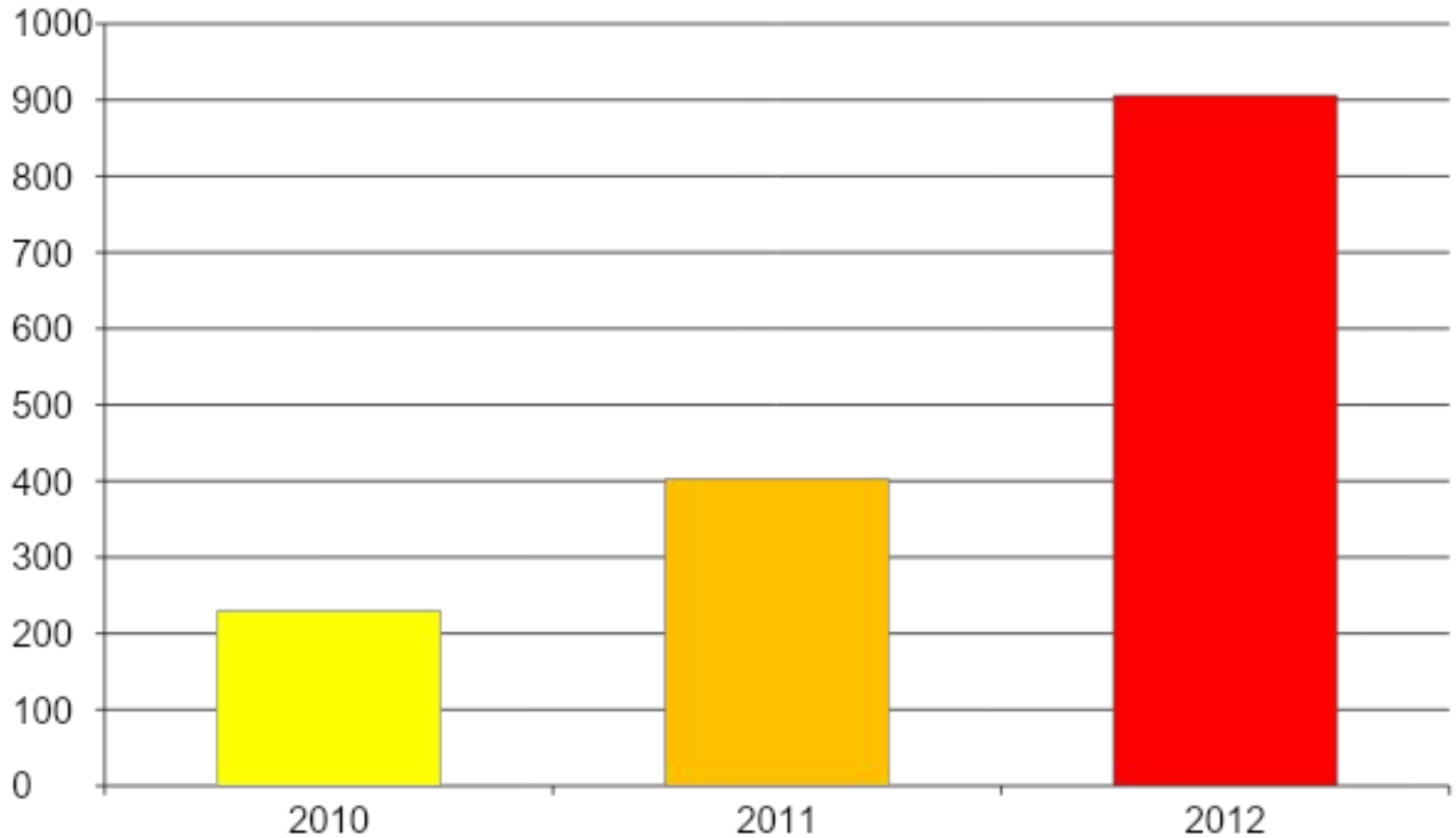
Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах за исследуемый период плавно снижался, что обусловлено увеличением дебиторской задолженности.

Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах

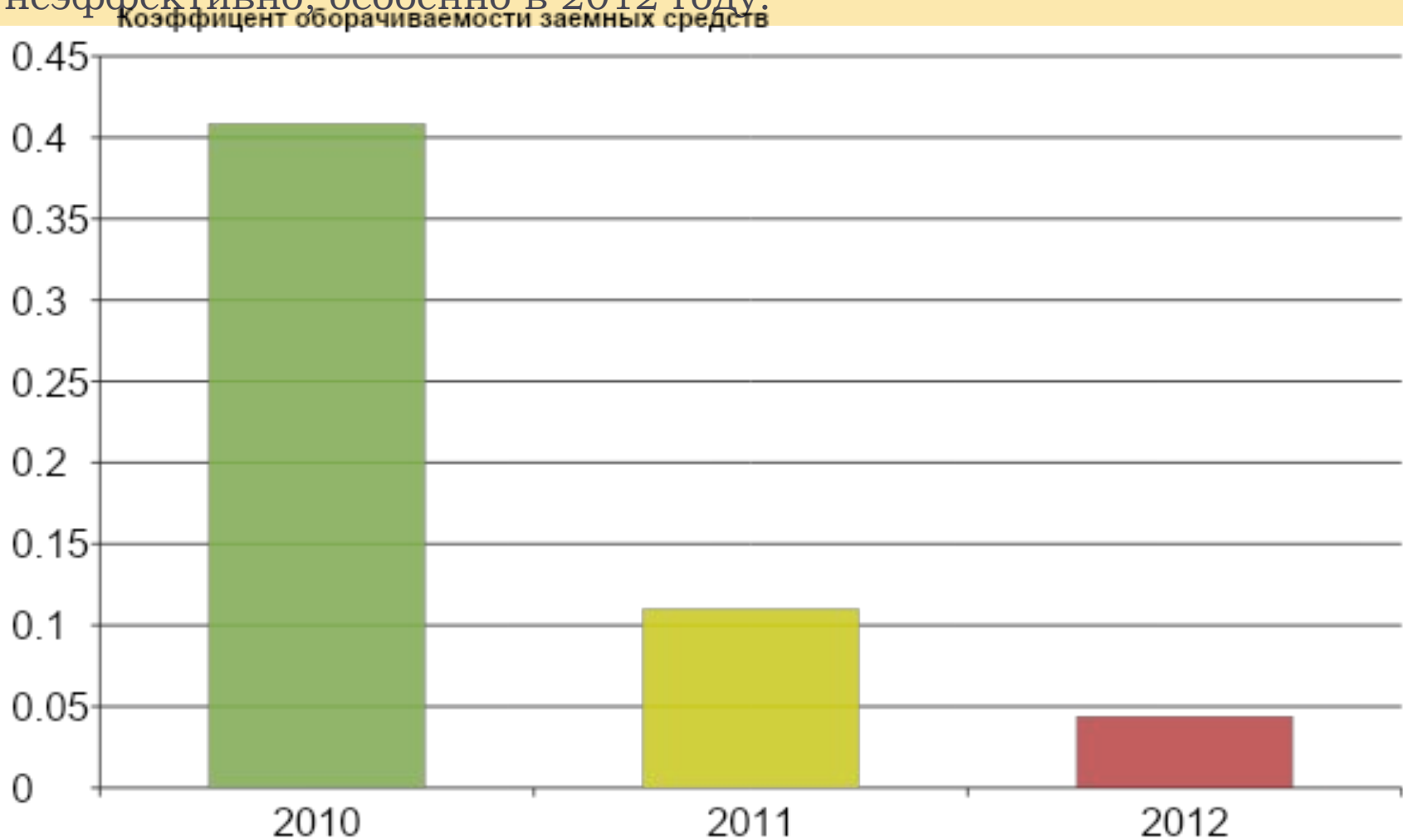


Срок погашения дебиторской задолженности увеличился более чем в 4 раза за период рассматриваемый период. Это приводит к иммобилизации из хозяйственного оборота собственных оборотных средств, и это сопровождается косвенными потерями в доходах предприятия.

Срок погашения дебиторской задолженности



Коэффициент оборачиваемости заемных средств резко снизился за 2011 год, это значит, что привлеченные средства используются неэффективно, особенно в 2012 году.



Рентабельность данного предприятия крайне низкая, это говорит о неэффективном использовании активов, так же возможно на это оказывает влияние и высокая капиталоемкость отрасли, но это влияние в конкретном случае будет очень мало. Динамика коэффициента может свидетельствовать о необходимости пересмотра цен или усиления контроля за себестоимостью реализованной продукции.

Рентабельность активов

