**Дополнительное задание по курсу «Финансовый менеджмент»**

Имеются следующие данные о предприятии «А» (балансовый отчет и отчет о прибылях и убытках), а также некоторые среднеотраслевые показатели. Определите аналогичные показатели для предприятия «А». Дайте краткую (0,5 стр.) оценку результатов его финансово-хозяйственной деятельности в сравнении со среднеотраслевыми.

Предприятие «А»

Баланс

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| АКТИВ |  | ПАССИВ |  |
| *Оборотные (текущие) активы* |  | *Краткосрочные (текущие) пассивы* |  |
| Денежные средства | 12300 | Кредиторская задолженность | 31500 |
| Дебиторская задолженность | 36 000,00 | Доходы будущих периодов | 1200 |
| Товарно-материальные запасы: | 60 800,00 | Прочие текущие обязательства | 26000 |
| **Итого текущие активы** | 109100 | **Итого текущие обязательства** | 58700 |
| *Долгосрочные активы* |  | *Долгосрочные обязательства* |  |
| Земля, здания и оборудование | 151 000,00 | Долгосрочные займы | 34000 |
| **Итого долгосрочные активы** | 151 000,00 | **Итого долгосрочные обязательства** | 34000 |
| ВСЕГО АКТИВ | 260 100,00 | *Собственный капитал* |  |
|  |  | Привилегированные акции | 40000 |
|  |  | Обыкновенные акции | 100000 |
|  |  | Нераспределенная прибыль | 27400 |
|  |  | **Итого собственный капитал** | 167400 |
|  |  | ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ | 260100 |

Предприятие «А»

Отчет о прибылях и убытках

|  |  |
| --- | --- |
| **Чистый объем продаж** | 225000,00 |
| Себестоимость | 152500,00 |
| **Валовая прибыль** | 72500,00 |
| Операционные расходы | 50800,00 |
| **Операционная прибыль** | 21700,00 |
| Проценты к уплате | 2900,00 |
| **Прибыль до налога** | 18800,00 |
| Налог на прибыль | 9400,00 |
| **ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ** | 9400,00 |
| Дивиденды по привилегированным акциям | 4000,00 |
| **ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ К РАСПРЕДЕЛЕНИЮ** | 5400,00 |
| Чистая прибыль к распределению | 5400,00 |
| Дивиденды по обыкновенным акциям | 1000,00 |
| Нераспределенная прибыль | 4400,00 |

Среднеотраслевые показатели (коэффициенты)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Обозначение | Значение |
| Коэффициент текущей ликвидности | CR | 2,2 |
| Суммарные обязательства к собственному капиталу (долг / собственный капитал) | D/E | 0,45 |
| Коэффициент покрытия постоянных расходов | FCC | 10 |
| Рентабельность продаж | ROS\* | 11,9% |
| Рентабельность собственного капитала | ROE | 10,9% |
| Оборачиваемость ДЗ (дни) | DSO | 56 дней |
| Оборачиваемость товарных запасов, раз | ITR | 2.8 |
| Оборачиваемость активов, раз | TAT | 1.35 |

\* Рассчитано, как: *EBT / SAL.*



|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Расчет показателей для предприятия А | Показатели предприятия А |
| Коэффициент текущей ликвидности | 109100/(31500+26000) | 1,90 |
| Суммарные обязательства к собственному капиталу (долг / собственный капитал) | (34000+58700)/167400 | 0,55 |
| Коэффициент покрытия постоянных расходов | (21700+2900)/2900 | 8,48 |
| Рентабельность продаж | 18800/225000 | 8,36% |
| Рентабельность собственного капитала | 9400/167400 | 5,61% |
| Оборачиваемость ДЗ (дни) | 365/(225000/3600) | 58,4 |
| Оборачиваемость товарных запасов, раз | 225000/60800 | 3,70 |
| Оборачиваемость активов, раз | 225000/260100 | 0,87 |

Таким образом, согласно полученным расчетам, коэффициент текущей ликвидности ниже нормативного среднеотраслевого показателя. Следовательно компания А, не может в полной мере обеспечить покрытие своих обязательств перед кредиторами.

Суммарные обязательства составляет 0,55, то есть обязательства составляют 55% собственного капитала. данный показатель выше среднеотраслевого показателя, что негативно сказывается на финансовом состоянии предприятия А.

Коэффициент покрытия постоянных расходов ниже отраслевого показателя на 1,52%, что также показывает, что предприятие А не имеет стабильного финансового положения для покрытия своих обязательств.

Рентабельность продаж даже не соответствует среднеотраслевому нормативы, так на 1 рубль продаж, приходится всего 8,36 коп. прибыли

За счет низкого значения выручки, рентабельность собственного капитала ниже отраслевого показателя. Так с 1 рубля собственного капитала, компания получает 5,61 копейку прибыли.

Оборачиваемость дебиторской задолженности составляет 58,4 дня, что выше нормативного показателя на 2,4 дня. Следовательно у предприятия А высокое значение дебиторской заложенности, и для стабильного финансового положения необходимо проводить контроль за дебиторской задолженности.

Оборачиваемость товарных запасов выше нормативного значения на 0,9 оборота, то есть на предприятии А, существует значительный запас материалов, что негативно сказывается на деловой активности предприятие А, так как предприятие не может вовремя его реализовать, и происходит затоваривание склада.

Оборачиваемость активов ниже нормативного показателя, то есть на 1 рубль активов предприятие смогло получить только 0,87 рубля выручки

Согласно полученным результатам, можно предположить, что предприятие А имеет проблемы с объемом обязательств, а также данное предприятие имеет не стабильное финансовое положение.