

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение .....	3
1 Обзор литературы.....	5
2 Методы оценки доходности .....	8
2.1 Понятие доходности .....	8
2.2 Качество активов баланса коммерческого предприятия. ....	11
2.3 Доходность активов .....	12
3 Модель оценки доходности финансовых активов.....	13
3.1 Общая характеристика организации .....	13
3.2 Общая оценка динамики и структуры статей бухгалтерского баланса .....	14
3.3 Структура и динамика доходности .....	25
3.4 Анализ прибыли и рентабельности .....	26
4 Рекомендации и мероприятия по улучшению эффективности финансовой деятельности Невинномысский объединенный узел связи .....	33
Заключение .....	35
Список использованных источников .....	37
Приложения	

Предметом исследования является сама методика анализа доходности и практика применения ее в управленческой деятельности организации.

Основными задачами настоящей работы являются:

проведение анализа финансово-экономической деятельности организации ОАО «Невинномысский объединенный узел связи»;

оценка финансового состояния организации и оценка финансовых результатов её деятельности;

разработка на основе полученных результатов деятельности организации мероприятий по повышению эффективности её работы.

В данной курсовой работе использованы материалы бухгалтерской отчетности за 2006 и 2006 годы и различные методические источники:

Основной удельный вес в общей сумме доходов эффективно работающего предприятия занимают доходы от обычных видов деятельности. Под обычными видами деятельности понимается изготовление продукции, перепродажа товаров или оказание услуг, т. е. те виды деятельности, с целью осуществления которых создано предприятие /3, с. 97/.

В целом результативность любого предприятия можно оценивать с помощью абсолютного показателя – прибыль и относительного – рентабельность.

Прибыль представляет собой выраженный в денежной форме чистый доход, представляющий собой разницу между совокупным доходом и совокупными затратами. Предприятие получает прибыль, если выручка от продажи превышает себестоимость реализованной продукции (работ, услуг).

В общем виде показатель прибыли можно рассчитать следующим образом:

$$\Pi = \text{ВР} - \text{С},$$

Где  $\Pi$  – прибыль от продаж;  $\text{ВР}$  – выручка от продажи продукции (работ, услуг);  $\text{С}$  – себестоимость реализованной продукции (работ, услуг).

Из данной формулы следует, что любое изменение выручки или себестоимости влечет за собой адекватное изменение прибыли.

Таким образом, прибыль как важнейшая категория рыночных отношений выполняет следующие функции:

- как показатель, характеризующий финансовые результаты хозяйственной деятельности;
- стимулирующую функцию, проявляющуюся в процессе ее распределения и использования;
- как основной источник формирования доходной части бюджетов разных уровней.

Распределяют прибыль путем направления ее в бюджет и по статьям использования на предприятии.

Первоначально определяется общая (валовая) прибыль, которая учитывает прибыль от всей деятельности предприятия.

## 2 МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ДОХОДНОСТИ

### 2.1 Понятие доходности

Доходность хозяйствующего субъекта характеризуется абсолютными и относительными показателями. Абсолютный показатель доходности – это сумма прибыли или доходов. Относительный показатель – уровень рентабельности. Уровень рентабельности хозяйствующих субъектов, связанных с производством продукции (товаров, работ, услуг), определяется процентным отношением прибыли от реализации продукции к себестоимости продукции. Уровень рентабельности предприятий торговли и общественного питания определяется процентным отношением прибыли от реализации товаров (продукции общественного питания) к товарообороту.

В системе теоретических понятий, связанных с функционированием активов предприятий, важное место принадлежит понятию их доходности.

Под доходностью (рентабельностью) активов понимается их способность генерировать определенный экономический эффект в процессе хозяйственного использования.

Рентабельность совокупных активов (капитала) рассчитывается по прибыли до налогообложения. Он показывает величину прибыли на единицу стоимости капитала (всех финансовых ресурсов организации независимо от источников формирования).

Уровень рентабельности капитала должен быть достаточен, чтобы обеспечить ожидаемую рентабельность собственного капитала, выплату процентов за кредит и налоги.

Рентабельность капитала (активов) определяется по формуле:

$$P_A = \frac{\Pi_B}{A} = \frac{\Pi_B}{A} \frac{B}{B} = \frac{\Pi_B}{B} \frac{B}{A} = P_{\Pi} \Pi_A, \quad (1)$$

Эта формула отражает зависимость рентабельности капитала от рентабельности продаж и оборачиваемости (производительности) активов. Отсюда следует, что значительная доля прибыли в объеме продаж не всегда обеспечивает высокую

- относительные величины, характеризующие удельный вес отдельных статей в общем объеме анализируемой группы статей;
- показатели динамики (абсолютный прирост, темп роста, темп прироста);
- показатели, характеризующие влияние изменения суммы средств по каждой статье на общее изменение объема анализируемой группы статей.

Анализ состава и динамики активов баланса предприятия проводится на основе распределения статей активов с использованием методов сравнения, определяются пропорции между статьями, выявляются тенденции в их изменении. В итоге прослеживается, в какой мере эти изменения и отклонения являются результатом целенаправленного управления активами с точки зрения требований соблюдения должного уровня ликвидности и обеспечения наибольшей прибыльности операций предприятия. Расчеты иллюстрируют данные таблицы 1.

Таблица 1- Изменение состава активов баланса коммерческого предприятия.

Статьи	01.01.2006		01.01.2006		Изменение (2006-2006)			
	Все- го, тыс. руб.	Уд. Вес W0	Всего, тыс. руб.	Уд. Вес W1	абсолют- ное, тыс. руб.	темп рос- та, %	общего объёма активов за счёт каж- дой статьи, %	W1- W0
Активы	V0	$V0/\Sigma V0$	V1	$V1/\Sigma V1$	V1-V0	$V1/V0$	$(V1-V0)/\Sigma V0$	W1- W0
Всего обяза- тельств	$\Sigma V0$	100	$\Sigma V1$	100	$\Sigma V1-\Sigma V0$	$\Sigma V1/\Sigma V0$	$(\Sigma V1/\Sigma V0)-$ 100%	$\Sigma W1$ - $\Sigma W0$

Показатели таблицы отражают уровень рыночной специализации предприятия, степень концентрации (диверсификации) его операций; позволяют также выделить доминирующие статьи.

### 2.3 Доходность активов

При анализе доходов определяется удельный вес каждого вида в их общей сумме или соответствующей группе доходов. Динамика доходных статей может сравниться с предыдущими периодами, в том числе и с кварталами. Стабильный и ритмичный прирост доходов предприятия свидетельствует о его нормальной работе и о квалифицированном управлении.

После проведения анализа структуры доходов предприятия по укрупненным статьям следует более детально изучить структуру доходов, формирующих укрупненную статью, занимающую наибольший удельный вес в общем объеме доходов.

Анализируя одновременно доходы конкретного предприятия и динамику структуры актива баланса, сделаем вывод, что не все активы предприятия приносят ему адекватный доход. Это относится к активам, которые обычно не приносят дохода (например, средства в кассе и на корреспондентском счете, и собственные основные средства), а также к таким активам, как ценные бумаги и другие права участия, приобретенные предприятием, совместная деятельность и нематериальные активы. Это означает, что качество совместных проектов, приобретенных ценных бумаг и нематериальных активов является крайне невысоким.

Начальным этапом анализа является оценка объема, структуры и динамики основных статей актива баланса.

Активы коммерческого предприятия можно разделить на четыре категории:

- кассовая наличность и приравненные к ней средства;
- инвестиции в ценные бумаги;
- ссуды;
- здания и оборудование.

– удовлетворение потребностей потребителей – предприятий, учреждений и граждан в производимой обществом продукции, оказываемых работах и услугах.

Перечень видов экономической деятельности, осуществляемых Невинномысский объединенный узел связи: монтаж, наладка, ремонт и техническое обслуживание электrorаспределительной и регулирующей аппаратуры, передающей аппаратуры, монтаж приборов контроля и регулирования технологических процессов, строительство инженерных сооружений, электромонтажные работы, аренда строительного оборудования, неспециализированная оптовая торговля непродовольственными товарами, деятельность автомобильного грузового транспорта, электросвязь, аренда строительных машин и оборудования, деятельность в области архитектуры, инженерные услуги и т.д.

Основной продукцией общества является выполненные строительномонтажные работы по строительству и ремонту линейных сооружений связи ведомственных сетей передачи данных, в том числе волоконно-оптических линий связи, соединительных линий межстанционной связи, монтажу необходимого оборудования.[13]

### **3.2 Общая оценка динамики и структуры статей бухгалтерского баланса**

Анализ финансового состояния Невинномысский объединенный узел связи проведем на основании бухгалтерских балансов за 2004 – 2006 годы. Для исследования структуры и динамики финансового состояния организации построим сравнительный аналитический баланс за анализируемые периоды, который дает наиболее полную информацию о финансовом состоянии организации.

Сравнительный аналитический баланс получен из исходных балансов путем дополнения его показателями структуры и динамики.[14]

Динамика изменения стоимости активов представлена на рисунке 1.

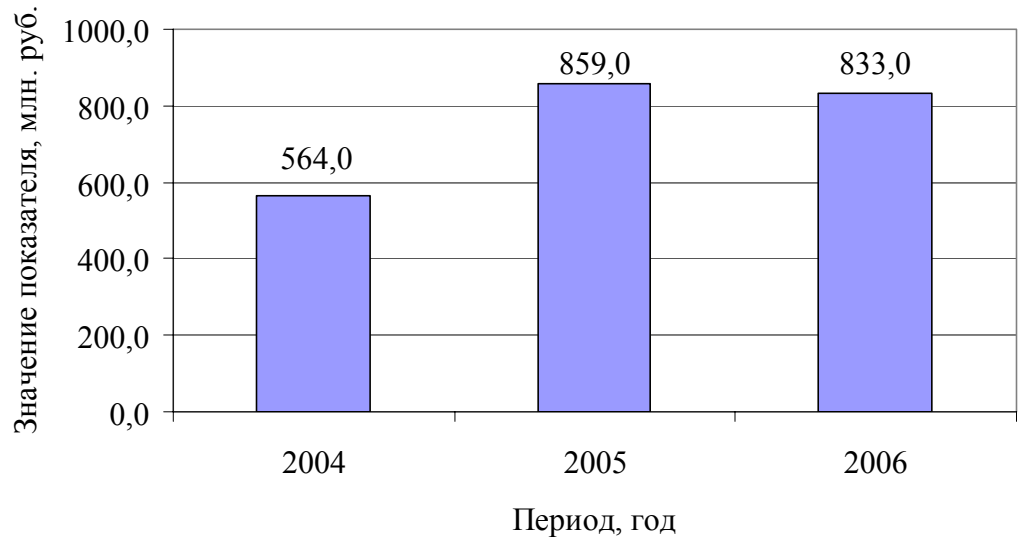
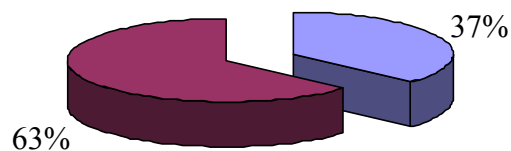


Рисунок 1 – Динамика изменения стоимости активов Невинномысский объединенный узел связи за 2004 – 2006 годы

В структуре активов Невинномысский объединенный узел связи в каждом из анализируемых периодов наибольший удельный вес занимают оборотные активы: 63%, 73% и 68% соответственно в 2004, 2005 и 2006 году. Такая структура активов говорит о материалоемкости организации.

Для большей наглядности построим диаграммы структуры активов за 2004 – 2006 годы (рисунок 2).



а) 2004 год



новные средства, остатки незавершенного капитального строительства периодически переоцениваются с учетом роста индекса цен. Вновь поступившие запасы отражены по текущим ценам, ранее оприходованные запасы – по ценам, действующим на дату их поступления. Средства в расчетах, денежная наличность не переоцениваются. Поэтому очень трудно привести все статьи актива баланса в сопоставимый вид и сделать вывод о реальных темпах прироста их величины.

Рассмотрим более подробно изменение структуры и динамики внеоборотных и оборотных активов.

Таблица 2 - Анализ изменения структуры внеоборотных активов Невинномысский объединенный узел связи

Наименование показателя	Годовое значение, млн. руб.			Структура, %			Динамика,			
	2004	2005	2006	2004	2005	2006	млн. руб.		%	
							05/04	06/05	05/04	06/05
Внеоборотные активы, всего: в том числе	208,0	231,0	263,0	100,0	100,0	100,0	23,0	32,0	111,1	113,9
Основные средства	205,0	230,0	263,0	98,6	99,6	100,0	25,0	33,0	112,2	114,3
Нематериальные активы	3,0	1,0	0,0	1,4	0,4	0,0	-2,0	-1,0	33,3	0,0

Рост величины внеоборотных активов во всех анализируемых периодах связан с увеличением размера основных средств организации на 25 млн. руб. в 2006 году по сравнению с 2004 годом и на 33 млн. руб. в 2006 году по сравнению с 2005 годом. Общее увеличение суммы внеоборотных активов не так значительно вследствие уменьшения размера нематериальных активов.

В целом, динамика структуры внеоборотных активов характеризуется:

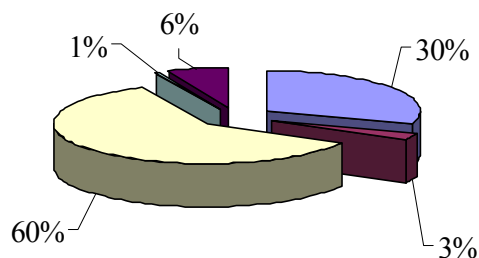
- увеличением доли основных средств с 98,6% до 99,6% в 2006 году и с 99,6% до 100% в 2006 году;

Наименование показателя	Годовое значение, млн. руб.			Структура, %			Динамика			
	2004	2005	2006	2004	2005	2006	млн. руб.		%	
							05/04	06/05	05/04	06/05
Оборотные активы, всего: в том числе	356,0	628,0	570,0	100,0	100,0	100,0	272,0	-58,0	176,4	90,8
Запасы и затраты	77,0	73,0	173,0	21,6	11,6	30,4	-4,0	100,0	94,8	237,0
Налоги по приобретённым ценностям	20,0	6,0	15,0	5,6	1,0	2,6	-14,0	9,0	30,0	250,0
Товары отгруженные, выполненные работы, оказанные услуги	0,0	0,0	343,0	0,0	0,0	60,2	0,0	343,0	-	-
Дебиторская задолженность	220,0	480,0	3,0	61,8	76,4	0,5	260,0	-477,0	18,2	0,6
Денежные средства	39,0	69,0	36,0	11,0	11,0	6,3	30,0	-33,0	76,9	52,2

Общая сумма оборотных активов Невинномысский объединенный узел связи в 2006 году по сравнению с 2004 годом увеличилась на 272 млн. руб., а в 2006 году по сравнению с 2005 годом уменьшилась на 58 млн. руб.

Изменения оборотных активов организации в 2006 году по сравнению с 2004 годом вызваны следующими основными факторами:

- на 4 млн. руб. снизились запасы и затраты;
- сумма налогов по приобретённым ценностям уменьшилась на 14 млн. руб.;
- сумма дебиторской задолженности возросла на 260 млн. руб.;
- размер денежных средств увеличился на 30 млн. руб.;



- Запасы и затраты
- Налоги по приобретённым ценностям
- Товары отгруженные, выполненные работы, оказанные услуги
- Дебиторская задолженность
- Денежные средства

в) 2006 год

Рисунок 4 – Структура оборотных активов Невинномысский объединенный узел связи за 2004 - 2006 годы

Положительным в динамике структуры оборотных активов является существенное сокращением удельного веса дебиторской задолженности, ее доля в оборотном капитале снизилась с 76% до 0,5% на конец 2006 года по сравнению с 2005 годом. При значительном увеличении материальных оборотных средств (запасов) организации удалось улучшить реализацию продукции. Об этом говорит увеличение отгруженных товаров на 343 млн. руб., доля которых в 2006 году составила 60,2% в общей сумме оборотных активов.

Отрицательным в динамике структуры оборотных активов является изменением следующих показателей:

- сокращением доли денежных средств - на 4,7 % в 2006 году по сравнению с 2005 годом;

- увеличением доли налогов по приобретенным ценностям с 1% до 2,6% в 2006 году по сравнению с 2005;

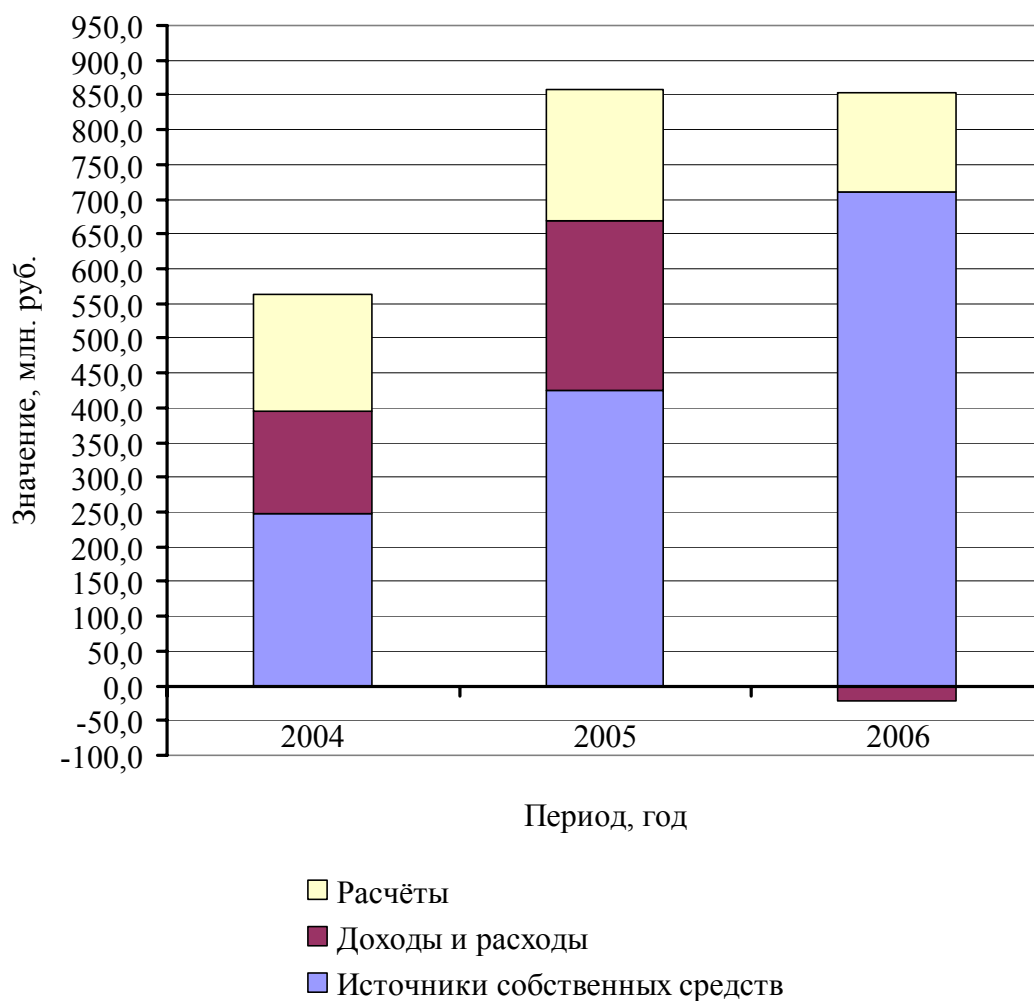


Рисунок 5 – Структура и динамика пассивов Невинномысский объединенный узел связи

Анализ пассива балансов за 2004 – 2006 годы выявил такие результаты: наибольший вес приходится на такой раздел пассива как источники собственных средств (248 млн. руб., 426 и 710 млн. руб. в 2004, 2005 и 2006 году соответственно, что в процентном выражении составляет 44%, 50% и 85%). Наибольший удельный вес в данном разделе принадлежит добавочному фонду и нераспределённой прибыли. При анализе данных статей пассива наблюдается устойчивая тенденция к увеличению во всех анализируемых периодах. При анализе доходов и расходов наблюдается нестабильная тенденция: в 2006 году их величина возросла на 66%, а в 2005 наблюдается резкий спад. Это связано в первую очередь со зна-

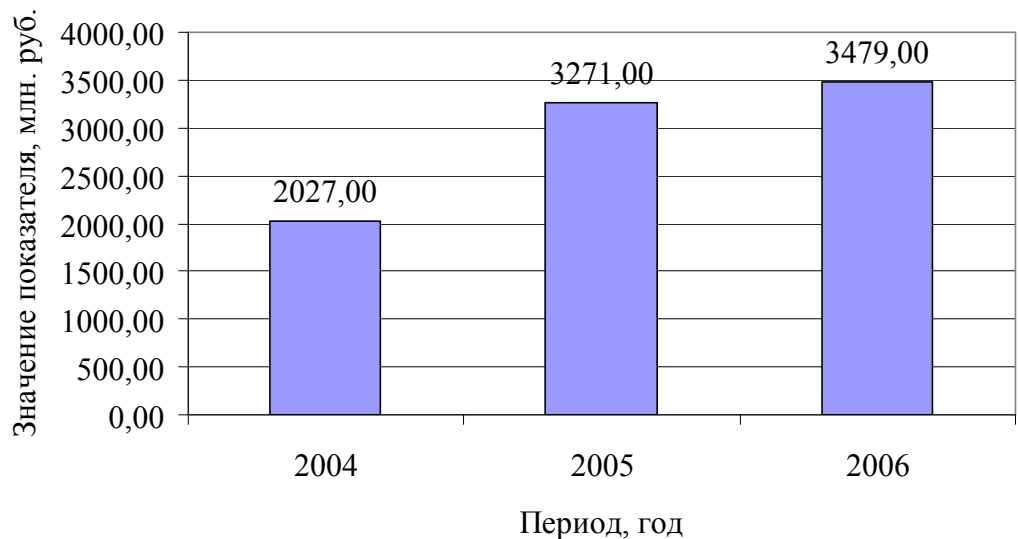


Рисунок 6 – Диаграмма динамики доходов Невинномысский объединенный узел связи в фактических ценах

### 3.4 Анализ прибыли и рентабельности

Проведём анализ прибыли и рентабельности организации на основании показателей рассмотренных нами в первом разделе настоящей работы (формулы 1 - 8). Показатели прибыли и рентабельности Невинномысский объединенный узел связи представлены в таблицах 6 и 7.

Таблица 6 – Показатели прибыли Невинномысский объединенный узел связи

Наименование показателя	Годовое значение, млн. руб.				Динамика,					
					%			абс. ед.		
	2003	2004	2005	2006	04/03	05/04	06/05	04/03	05/04	06/05
Прибыль (убыток) от реализации	78,0	343,0	561,0	219,0	439,7	163,6	39,0	265,0	218,0	-342,0
Прибыль (убыток) от операционных доходов и расходов	0,0	-113,0	-138,0	-125,0	-	122,1	90,6	-113,0	-25,0	13,0
Прибыль (убыток) от внереали-	2,0	-1,0	-3,0	-8,0	-50,0	300,0	266,7	-3,0	-2,0	-5,0

ключением прибыли от внереализационных и операционных доходов и расходов. Однако в 2006 году по сравнению с 2004 годом величины общей и чистой прибыли значительно уменьшаются на 75,2% и на 95,1% соответственно. Это связано в первую очередь с сокращением величины прибыли от реализации на 61%.

Таблица 7 – Показатели рентабельности Невинномысский объединенный узел  
связи

В процентах

Наименование показателя	Значения по годам		
	2004	2005	2006
1	2	3	4
Рентабельность производства	31,09	41,81	7,29
Рентабельность услуг (по общей прибыли)	15,83	17,77	3,31
Рентабельность услуг (по чистой прибыли)	10,16	10,32	0,46
Рентабельность продаж (по общей прибыли)	11,30	12,84	2,47
Рентабельность продаж (по чистой прибыли)	7,25	7,46	0,34
Рентабельность собственного капитала	35,17	39,61	1,41
Рентабельность заёмного капитала	86,47	128,42	8,33
Рентабельность активов	26,06	28,41	1,44
Рентабельность реальных активов	52,13	80,53	2,75
Рентабельность оборотных активов	41,29	38,85	2,11

Оценить деловую активность предприятия можно и по соотношению темпов роста основных показателей: совокупных активов ( $T_A$ ), объема продаж ( $T_{Вр}$ ) и прибыли ( $T_{П}$ ):

$$100\% < T_A < T_{Вр} < T_{П}, \quad (3)$$

Данное соотношение принято называть «золотым правилом экономики». Если данные пропорции соблюдаются, то это свидетельствует о динамичности развития предприятия и укреплении его финансового положения. Соотношение означает: во-первых, прибыль увеличивается более высокими темпами, чем объем продаж продукции, что свидетельствует об относительном снижении издержек производства и обращения; во-вторых, объем продаж возрастает более высокими темпами, чем активы (капитал) предприятия, то есть ресурсы предприятия используются более эффективно; и, наконец, в-третьих, экономический потенциал предприятия возрастает по сравнению с предыдущим периодом.

Однако если деятельность организации требует значительного вложения средств (капитала), которые могут окупиться, и принести выгоду лишь в более или менее длительной перспективе, то вероятны отклонения от этого "золотого правила". Тогда эти отклонения не следует рассматривать как негативные. К причинам возникновения таких отклонений относятся: приложение капитала в сферу освоения новых технологий производства, переработки, хранения продукции, модернизации и реконструкции действующих предприятий. При этом следует учитывать наличие искажающего влияния инфляции.

Темпы роста данных показателей для Невинномысский объединенный узел связи представлены в таблице 8.

Первое неравенство ( $100\% < 183\%$ ) показывает, что организации наращивала свой экономический потенциал и масштабы деятельности.

Второе неравенство ( $183\% < 161\%$ ) свидетельствует о том, что объем продаж рос быстрее экономического потенциала. Из этого можно сделать вывод о повышении эффективности использования ресурсов на предприятии.

Третье неравенство ( $161\% < 152\%$ ) означает, что прибыль предприятия росла быстрее объема реализации продукции и совокупного капитала.

Таким образом, можно сказать, что организация за период с 2004 по 2006 год развивалась динамично.

Что касается 2006 года, то для него данное соотношение не выполняется: темп роста активов составил 97%, объема продаж (выручки) – 106%, прибыли – 20%.



В связи с тем, что услуги, оказываемые организацией, пользуются повышенным спросом, то планируется, что реализация данного мероприятия приведёт к приросту выручки от реализации продукции на 30% в 2007 году по сравнению с 2006 годом.

эффективности финансовой деятельности организации проводится общая оценка динамики и структуры статей бухгалтерского баланса.

В ходе анализа были выявлены следующие результаты.

Рост выручки организации составил в 2006 году по сравнению с 2004 годом 61%, а в 2006 году по сравнению с 2006 годом – 6%, в то время как рост имущества в 2006 году составил 52% по сравнению с 2004 годом, а в 2006 году роста вовсе не наблюдалось: общая стоимость имущества организации уменьшилась на 3% по сравнению с 2006 годом;

Анализ финансовых результатов показал, что, несмотря на увеличение выручки от реализации за 2006 год на 208 млн. руб., организация получила прибыль в 2006 году 12 млн. рублей, против 244 млн. руб. – в 2006 году. Это объясняется тем, что темп роста затрат в 2006 году превысил темп роста выручки. И, как следствие, всё это привело к падению уровня рентабельности организации.

Так, рентабельность продаж понизилась с 7,46% до 0,34%. Все показатели рентабельности, рассчитанные в данной дипломной работе на конец 2006 года, имеют тенденцию к понижению.

Результаты проведённого анализа свидетельствовали о недостаточно эффективной финансовой деятельности организации на конец 2006 года.

Таким образом, руководству организации необходимо было принять меры по недопущению дальнейшего ухудшения финансового состояния и выработать мероприятия по более рациональному управлению капиталом организации с целью повышения эффективности финансовой деятельности.