**УРАЛЬСКИЙ СОЦИАЛЬНО–ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ИНСТИТУТ**

**АКАДЕМИИ ТРУДА И СОЦИАЛЬНЫХ ОТНОШЕНИЙ**

### Кафедра финансового менеджмента

### Специальность «Финансы и кредит»

**Отчет о прохождении преддипломной практики на примере ООО «Оскар-Информ»**

Челябинск 2009 год

Содержание

Введение

1. Краткая характеристика ООО «Оскар-Информ»

2. Балансовые показатели ООО «Оскар-Информ» (по периодам)

2.1 Анализ источников средств предприятия

2.2 Анализ структуры активов предприятия

2.3 Анализ основных средств и прочих внеоборотных активов предприятия

2.4 Анализ структуры оборотных средств предприятия

2.5 Индексный анализ абсолютных балансовых стоимостных показателей

3. Оценка ликвидности баланса ООО «Оскар-Информ» (2007 год)

3.1 Локальная и комплексная оценка ликвидности активов

4. Оценка финансовой устойчивости ООО «Оскар-Информ»

4.1 Структурные характеристики имущественного потенциала (активов)

ООО «Оскар-Информ»

4.2 Оценка состояния основных средств ООО «Оскар-Информ»

4.3 Оценка состояния и использования текущих активов

ООО «Оскар-Информ»

4.4 Оценка использования чистого оборотного капитала (собственных оборотных средств) ООО «Оскар-Информ»

4.5 Структурные характеристики финансовых ресурсов (пассивов)

ООО «Оскар-Информ»

4.6 Оценка рыночной устойчивости ООО «Оскар-Информ»

5. Оценка платежеспособности ООО «Оскар-Информ»

5.1 Выявление уровня реальной платежеспособности ООО «Оскар-Информ» по притоку (оттоку) денежных средств

6. Прогнозирование вероятности банкротства ООО «Оскар-Информ»

7. Финансовые потребности в оборотных активах

7.1 Определение циклов движения оборотных (денежных) средств

7.2 Комплексное управление текущими активами и текущими пассивами

ООО «Оскар-Информ»

8. Оценка эффективности и качества работы ООО «Оскар-Информ»

8.1 Оценка оборачиваемости капитала (диагностика активности

ООО «Оскар-Информ»)

8.2 Оценка рентабельности хозяйственной деятельности

8.3 Оценка рентабельности использования капитала

8.4 Оценка коммерческой эффективности предприятия

9. Комплексная оценка финансово-экономической эффективности

ООО «Оскар-Информ»

9.1 Определение класса кредитоспособности предприятия-заемщика

9.2 Оценка финансового равновесия ООО «Оскар-Информ»

9.3 Оценка перспектив предприятия с позиции инвестиционной привлекательности

9.4 Индикаторы эффективности и качества работы предприятия в 2006 году

Заключение

Список используемой литературы

**Введение**

На сегодняшний день учредителям, инвесторам, иностранным кредиторам необходима информация о реальном финансовом положении предприятий, источником которой является финансовая отчетность. Кроме того, учредители и собственники предприятий с помощью экономического анализа финансовой отчетности выявляют актуальные проблемы повышения эффективности функционирующего капитала, выбора источника извлечения оптимальной или максимальной прибыли.

Результативность финансового анализа во многом зависит от организации и совершенства его информативной базы. Основным источником информации для осуществления финансового анализа является отчетный бухгалтерский баланс и приложения к нему.

Цель работы заключается в проведении анализа финансового состояния предприятия ООО «Оскар-Информ». В связи с поставленной целью следует решить ряд поставленных задач:

– изучить балансовые стоимостные показатели предприятия;

– дать оценку ликвидности баланса предприятия;

– дать оценку и провести диагностику финансовой устойчивости предприятия;

– проанализировать платежеспособность предприятия;

– изучить и проанализировать финансовые потребности в оборотных активах;

– дать оценку эффективности и качества работы предприятия;

– дать комплексную оценку финансово-экономической эффективности предприятия.

Объектом исследования является предприятие ООО «Оскар-Информ».

### 1. Краткая характеристика ООО «Оскар-Информ»

Общество с ограниченной ответственностью Консалтинговый центр «Оскар-Информ», создано в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации и Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью». Местонахождение общества: 454091, г. Челябинск, пр. Ленина, д. 21‑В.

Форма собственности – частная. Фирма имеет в собственности обособленное имущество, отражаемое на самостоятельном балансе, включая имущество, переданное учредителями. Общество имеет банковские счета на территории Российской Федерации. Целью деятельности общества является извлечение прибыли. Основным видом деятельности общества является:

– оказание услуг по подбору персонала;

– оказание персональных услуг;

– консалтинг в области организации производства товаров и услуг.

Организационная структура предприятия ООО Консалтинговый центр «Оскар-Информ» представлена в приложении 2.

Уставный капитал организации состоит из вкладов учредителей (собственников) в денежном выражении в имущество ООО Консалтинговый центр «Оскар-Информ» для обеспечения его деятельности в размерах, определенных учредительными документами.

ООО Консалтинговый центр «Оскар-Информ» обладает широким спектром партнерских связей. Партнеры фирмы – профессионалы в своем деле. Такое сотрудничество позволяет предоставлять клиентам услуги по-настоящему высокого качества.

Высокий профессиональный уровень сотрудников ООО Консалтинговый центр «Оскар-Информ» поддерживается и развивается в системе постоянного обучения и повышения квалификации, которые представлены в разнообразных формах: обучение на рабочем месте, наставничество, внутрифирменные семинары и тренинги.

ООО Консалтинговый центр «Оскар-Информ» стремится расширять и укреплять свои позиции, обеспечивающие более успешную деятельность данного предприятия торговли на рынке города Челябинска.

### 2. Балансовые показатели ООО «Оскар-Информ» (по периодам)

Таблица №1. Аналитический баланс ООО «Оскар-Информ» (Актив)

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **наименование** | **код строки** | **Факт 2005** | | **Оценка 2006** | | **Прогноз 2007** | |
| **Состав тыс. руб.** | **Структура, проценты** | **Состав тыс. руб.** | **Структура, проценты** | **Состав тыс. руб.** | **Структура, проценты** |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** | **7** | **8** |
| **I. Внеоборотные активы** | 120 | 307793 | 30,3 | 308932 | 31,7 | 300571 | 25,7 |
| Основные средства |
| Незавершонное строительство | 130 | 119956 | 11,8 | 119830 | 12,3 | 114265 | 9,8 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 140 | 16978 | 1,7 | 113 | 0,01 | 186 | 0,02 |
| **Итого по разделу I** | **190** | **444727** | **43,7** | **428875** | **44,0** | **415022** | **35,4** |
| **II. Оборотные активы** | 210 | 378400 | 37,2 | 384274 | 39,5 | 576596 | 49,2 |
| Запасы |
| в т.ч. Сырье, материалы… | 211 | 219694 | 21,6 | 217951 | 22,4 | 371515 | 31,7 |
| НДС по приобретенным ценностям | 220 | 39843 | 3,9 | 37964 | 3,9 | 58793 | 5,0 |
| Дебиторская задолженность (краткосрочная) | 240 | 153150 | 15,1 | 115389 | 11,8 | 105192 | 9,0 |
| Денежные средства | 260 | 1345 | 0,1 | 7339 | 0,8 | 16045 | 1,4 |
| Прочие оборотные средства | 270 | 3 | 0,00029485 | 2 | 0,000205372 | 16 | 0,001365579 |
| **Итого по разделу II** | **290** | **572741** | 56,3 | **544968** | 56,0 | **756642** | 64,6 |
| **Баланс по активу** | **300** | **1017468** | **100%** | **973843** | **100%** | **1171664** | **100%** |

Таблица №2. Аналитический баланс ООО «Оскар-Информ» (Пассив)

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **наименование** | **код строки** | **Факт 2005** | | **Оценка 2006** | | **Прогноз 2007** | |
| **Состав тыс. руб.** | **Структура, проценты** | **Состав тыс. руб.** | **Структура, проценты** | **Состав тыс. руб.** | **Структура, проценты** |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** | **7** | **8** |
| **III. Капитал и резервы** | 410 | 548 | 0,05 | 548 | 0,06 | 548 | 0,05 |
| Уставный капитал |
| Добавочный капитал | 420 | 464627 | 45,7 | 464627 | 47,7 | 452329 | 38,6 |
| Резервный капитал | 430 | 137 | 0,01 | 137 | 0,01 | 137 | 0,01 |
| Нераспределенная прибыль отчетного года | 470 | 89283 | 8,8 | 77139 | 7,9 | 246653 | 21,1 |
| **Итого по разделу III** | **490** | **554595** | **54,5** | **542451** | **55,7** | **699667** | **59,7** |
| **IV. Долговые обязательства** | **590** | **149277** | **14,7** | **147712** | **15,2** | **150358** | **12,8** |
| **V. Краткосрочные пассивы** | 610 | 26779 | 2,6 | 26671 | 2,7 | 31024 | 2,6 |
| Займы и кредиты |
| Кредиторская задолженность | 620 | 284575 | 28,0 | 256942 | 26,4 | 290553 | 24,8 |
| Прочие обязательства краткосрочного свойства | 630…660 | 2242 | 0,2 | 67 | 0,01 | 62 | 0,01 |
| **Итого по разделу V** | **690** | **313596** | **30,8** | **283680** | **29,1** | **321639** | **27,5** |
| **Баланс по активу** | **700** | **1017468** | **100%** | **973843** | **100%** | **1171664** | **100%** |

Для анализа сопоставлены данные по валюте баланса на начало и конец отчетного периода. При этом уменьшение в абсолютном выражении валюты баланса за отчетный период однозначно свидетельствует о сокращении предприятием хозяйственного оборота, что могло повлечь его неплатежеспособность.

При анализе увеличение валюты баланса за отчетный период, учтено влияние переоценки основных фондов, когда увеличение их стоимости не связано с развитием производственной деятельности. Наиболее сложно учесть влияние инфляционных процессов, однако, без этого затруднительно сделать однозначный вывод о том, является ли увеличение валюты баланса следствием только лишь удорожания готовой продукции под воздействием инфляции сырья, материалов либо оно показывает и на расширение хозяйственной деятельности предприятия.

Для обеспечения сопоставимости исследуемых данных по статьям и разделам баланса на начало и конец отчетного периода анализ проводится на основе удельных показателей, рассчитываемых к валюте баланса, которая принимается за 100 процентов. При этом определятся как изменения данных показателей в структуре баланса за рассматриваемый период, так и направленность изменений, а именно увеличение, снижение.

Исследование структуры пассива баланса позволяет установить одну из возможных причин финансовой неустойчивости предприятия, приведшей к его неплатежеспособности. Такой причиной может быть нерационально высокая доля заемных средств в источниках, привлекаемых для финансирования хозяйственной деятельности. При определении соотношения собственных средств и заемных следует учитывать, что, как правило, долгосрочные кредиты и займы приравниваются к источникам собственных средств.

На основе бухгалтерского баланса проведен анализ следующих характеристик предприятия:

### 2.1 Анализ источников средств предприятия

Увеличение доли собственных средств за счет любого из перечисленных источников способствовало усилению финансовой устойчивости предприятия. При этом наличие нераспределенной прибыли может рассматриваться как источник пополнения оборотных средств предприятия и снижения уровня краткосрочной кредиторской задолженности.

При анализе структуры источников средств предприятия рассмотрены коэффициенты, характеризующие структуру капитала, рассчитываемые по пассиву баланса, где указаны собственные долгосрочные и краткосрочные источники средств организации, соотношение между ними которыми свидетельствует о финансовой независимости, устойчивости организации.

### 2.2 Анализ структуры активов предприятия

Активы предприятия и их структура исследованы как с точки зрения их участия в производстве, так и с точки зрения оценки их ликвидности.

Изменение структуры активов предприятия в пользу увеличения доли оборотных средств свидетельствует о следующем:

– формировании более мобильной структуры активов, способствующей ускорению оборачиваемости средств предприятия;

– отвлечении части текущих активов на кредитование потребителей товаров, работ и услуг предприятия, дочерних предприятий и прочих дебиторов, что свидетельствует о фактической иммобилизации этой части оборотных средств из производственного процесса;

– сворачивании производственной базы;

– искажении реальной оценки основных фондов вследствие существующего порядка их бухгалтерского учета.

### 2.3 Анализ основных средств и прочих внеоборотных активов предприятия

Учитывая то, что удельный вес основных средств может изменяться и вследствие воздействия внешних факторов, обратили особое внимание на изменение абсолютных показателей за отчетный период, которое отражает движение основных средств.

При анализе первого раздела актива баланса обращено внимание на тенденции изменения таких его элементов, как оборудование к установке и незавершенные капитальные вложения, поскольку данные активы не участвуют в производственном обороте и, следовательно, при определенных условиях увеличение их доли может негативно сказаться на результативности финансовой и хозяйственной деятельности предприятия.

### 2.4 Анализ структуры оборотных средств предприятия

Скорость оборота текущих активов предприятия является одной из качественных характеристик проводимой финансовой политики: чем скорость оборота выше, тем выбранная стратегия эффективнее. Поэтому абсолютный и относительный рост оборотных средств свидетельствует не только о расширении производства или действия фактора инфляции, но и о замедлении их оборота, это объективно вызывает потребность в увеличении их массы.

Для определения тенденций оборачиваемости оборотных средств рассчитаны коэффициент оборачиваемости как отношение выручки от реализации продукции к сумме оборотных средств предприятия. Уменьшение коэффициента, рассчитанного на конец отчетного периода, по сравнению с коэффициентом, рассчитанным на начало отчетного периода, свидетельствует о замедлении оборота оборотных средств.

При изучении структуры запасов и затрат основное внимание уделено выявлению тенденций изменения таких элементов текущих активов, как производственные запасы, незавершенное производство и готовая продукция.

Увеличение удельного веса производственных запасов свидетельствует:

– о наращивании производственного потенциала предприятия;

– о стремлении за счет вложений в производственные запасы защитить денежные активы предприятия от обесценивания под воздействием инфляции;

– о нерациональности выбранной хозяйственной стратегии, вследствие которой значительная часть текущих активов иммобилизована в запасах, чья ликвидность может быть невысокой.

Большое внимание при исследовании тенденций изменения структуры оборотных средств предприятия уделено разделу «Денежные средства, расчеты и прочие активы», особенно в части расчетов с дебиторами.

Высокие темпы роста дебиторской задолженности по расчетам за товары, работы и услуги, по векселям полученным свидетельствуют о том, что данное предприятие активно использует стратегию товарных ссуд для потребителей своей продукции. Кредитуя их, предприятие фактически делится с ними частью своего дохода. В то же время, в том случае, когда платежи предприятию задерживаются, оно вынуждено брать кредиты для обеспечения своей хозяйственной деятельности, увеличивая собственную кредиторскую задолженность.

Проведен анализ балансовых стоимостных показателей предприятия ООО «Оскар-Информ» на основе приложений 1–3. Аналитический баланс предприятия по активу приведен в табл. 1, по пассиву – в табл. 2.

По данным таблицы 1 и табл. 2, видно, что валюта баланса в 2006 году по сравнению с 2005 годом уменьшилась на 43625 руб. с 1017664 руб. в 2005 г. до 973843 руб. в 2006 г. Однако, в 2007 году валюта баланса увеличивается и составляет уже 1171664 руб. По сравнению с 2005 годом она увеличилась на 154183 руб., по сравнению с 2006 г. – на 197807 руб.

Это свидетельствует о расширении деятельности предприятия и расширении объёмов производства. Данные таблицы 1, свидетельствуют о том, что в общей структуре активов предприятия наибольший удельный вес занимают оборотные активы. Их удельный вес составил 56,3%, 56,0% и 65% в 2005 г., в 2006 г. и 2007 г. соответственно.

Удельный вес внеоборотных активов составляет 44%, 44,0% и 35% в 2005 г., 2006 г. и 2007 г. соответственно. Таким образом, наблюдается тенденция к увеличению оборотных активов и уменьшению внеоборотных. Среди оборотных активов предприятия наибольший удельный вес в 2005–2007 гг. составляют запасы и дебиторская задолженность. Причём наблюдается тенденция к увеличению удельного веса запасов и уменьшению удельного веса дебиторской задолженности. Удельный вес остальных составляющих дебиторской задолженности и денежных средств незначителен. Анализ табл. 2 показывает, что среди общей структуры пассивов предприятия наибольший удельный вес занимает собственный капитал. Его удельный вес в 2007 г. по сравнению с 2005 г. увеличился на 5% и составил 669667 руб. Среди обязательств предприятия наибольший удельный вес принадлежит краткосрочным – 31%, и 27% в 2005 г., и 2007 г. соответственно. Удельный вес долгосрочных обязательств за период с 2005 г. по 2007 г. уменьшился с 15% до 13%.

### 2.5 Индексный анализ абсолютных балансовых стоимостных показателей

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Таблица №3 | | | | | |
| № п/п | Наименование | Код строки | Индексы роста | | |
| 2005 г. | 2006 г. | 2007 г. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 2 | Основное имущество | А120 | 1,000 | 1,004 | 0,977 |
| Оборотное имущество | А290 | 1,000 | 0,952 | 1,321 |
| 3 | Основные средства | А120 | 1,000 | 1,004 | 0,977 |
| Незавершенное строительство | А130 | 1,000 | 0,999 | 0,953 |
| 4 | Производственные запасы | А210 | 1,000 | 1,016 | 1,524 |
| Денежные средства и эквиваленты | А250+А260 | 1,000 | 5,457 | 11,929 |
| 5 | Собственный капитал | П490 | 1,000 | 0,978 | 1,262 |
| Заемный капитал | П590+П690 | 1,000 | 1,895 | 2,033 |
| 6 | Долгосрочные финансовые вложения | А140 | 1,000 | 1,000 | 1,000 |
| Краткосрочные финансовые вложения | А250 | 1,000 | 1,000 | 1,000 |
| 7 | Дебиторские задолженности | А230+А240 | 1,000 | 0,753 | 0,687 |
| Кредиторские задолженности | П620 | 1,000 | 0,903 | 1,021 |
| 8 | Долгосрочные заимствования | П590 | 1,000 | 0,990 | 1,007 |
| Краткосрочные обязательства | П690 | 1,000 | 0,905 | 1,026 |
| 9 | Займы и кредиты | П610 | 1,000 | 0,996 | 1,159 |
| Кредиторские задолженности | П620 | 1,000 | 0,903 | 1,021 |
|  | Валюта баланса | А300, П700 | 1,000 | 0,957 | 1,152 |
|

По данным табл. 3 видно, – что основной индекс роста наблюдался по строке денежных средств и эквиваленты, который в 2007 году составлял 11,929, это говорит о том, что у предприятия произошло увеличение денежных средств в кассе и на расчетном счете.

### 3. Оценка ликвидности баланса ООО «Оскар-Информ» (2007 год)

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  | |  |  |  |  |  |  |
| **Группировка активов[[1]](#footnote-1)** | | | |  |  | **Группировка пассивов[[2]](#footnote-2)** | | | |
|  |  | Таблица №4 | |  |  |  |  | Таблица №5 | |
| **Группа** | **Наименование** | **Состав, млн. руб.** | **Структура, %** |  |  | **Группа** | **Наименование** | **Состав, млн. руб.** | **Структура, %** |
| **1** | **2** | **3** | **4** |  |  | **1** | **2** | **3** | **4** |
| А1 | Наиболее ликвидные активы (А250+А260) | 16045 | 1,4 | **А1>П1** | | П1 | Наиболее срочные пассивы (П620) | 290553 | 24,8 |
|
| А2 | Быстро реализуемые активы (А240) | 105192 | 9,0 | **А2>П2** | | П2 | Краткосрочные пассивы (П610+П660) | 31024 | 2,6 |
|
| А3 | Медленно реализуемые активы (А210…230+А270) | 635405 | 54,2 | **А3>П3** | | П3 | Долгосроч. Пассивы (П590+П630…П650) | 150420 | 12,8 |
|
| А4 | Трудно реализуемые активы (А190) | 415022 | 35,4 |  | | П4 | Устойчивые пассивы (П490) | 699667 | 59,7 |
|
| ИТОГО АКТИВЫ | | 1171664 | 100 |  |  | ИТОГО ПАССИВЫ | | 1171664 | 100 |

Анализ табл. 4 показал, что структура наиболее ликвидных активов увеличилась в 2007 году на 1,3% по сравнению с 2005 годом.

Структура труднореализуемых активов предприятия снизилась, если в 2005 году составляла 15,1%, то в 2007 году составила 9%.

Медленно реализуемые активы составляли в 2005 году – 41,1%, в 2007 году – 12,8%. Произошло снижение структуры медленно реализуемых активов.

Трудно реализуемые активы составили в 2005 году – 43,7%, 2007 году – 35,4%, что свидетельствовало о снижении структуры труднореализуемых активов.

Данные табл. 5 показывают, что структура наиболее срочных обязательств снизилась и составляла в 2007 году 24,8%.

Структура краткосрочных обязательств осталась без изменений, так как в 2005 года она составляла 2,6% и в 2007 году – 2,6%.

Долгосрочные обязательства составляют в 2005 году – 14,9%, в 2007 году – 12,8%, что свидетельствует о снижении заемных средств.

### 3.1 Локальная и комплексная оценка ликвидности активов

Таблица №6

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование** | | | | | | | **2007 год** | | | | **Комментарий** | | | | | |
| **1** | **2** | | | | | | **3** | | | | **4** | | | | | |
| Ликвидность активов (по группам) |  | | | | | | 0,055 | | | |  | | | | | |
|
|  | | | | | | 3,391 | | | |  | | | | | |
|
|  | | | | | | 4,224 | | | |  | | | | | |
|
| Ликвидность предприятия |  | | | | | | 1,177 | | | | Совокупный показатель ликвидности активов | | | | | |
|
|  | | | | | | 0,738 | | | | Общий показатель ликвидности баланса | | | | | |
|
|  |  | | | |  | | |  | |  | | |  | Схема №1 | | |
|  | Критериальные условия ликвидности баланса | | | | | | | | | | | | | | | |
|  | Локальные критерии ликвидности активов | | | | | | | | | | | комплексная оценка ликвидности баланса | | | | |
|  | А1>П1 | | А2>П2 | | | | | | А3>П3 | | | (А1+А2)>(П1+П2) | | | | |
|  |
|  | А1,2,3>П1,2,3 | | | | |
|  |  | |  | | | | |  |  | | |  | | |  |  |
|  |  | А1‑П1 | | А2‑П2 | | (А1+А2) – (П1+П2) | | | | | | Единица измерения | | |  |  |
|  |  | -274508 | | 74168 | | -200340 | | | | | | млн. руб. | | |  |  |
|  |  | -23,4 | | 6,3 | | -17,1 | | | | | | % | | |  |  |

Платежный излишек (+), недостаток (–) определяется как разница между активом соответствующей классификационной группы

Как видно из произведенных выше расчетов по структуре активов и пассивов в соответствующей классификационной группе «А1‑П1» возникает платежный недостаток. В группе «А2‑П2» – напротив образуется платежный излишек. В объединенной группе «А1А2‑П1П2» – также возникает платежный излишек. Что говорит о нерациональном использовании активов предприятия.

### 4. Оценка финансовой устойчивости ООО «Оскар-Информ»

### 4.1 Структурные характеристики имущественного потенциала (активов) ООО «Оскар-Информ»

Таблица №7

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование** | **Алгоритм расчета** | | | | | | **Абсолютное значение финансовых коэффициентов** | | |
| **числитель, тыс. руб.** | | | **знаменатель, тыс. руб.** | | |
| **2005** | **2006** | **2007** | **2005** | **2006** | **2007** | **2005** | **2006** | **2007** |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** | **7** | **8** | **9** | **10** |
| Доля основных средств в имуществе предприятия | Основные средства А120 | | | Имущество предприятия А300 | | | 0,303 | 0,317 | 0,257 |
|
| 307793 | 308932 | 300571 | 1017468 | 973843 | 1171664 |
|
| Доля оборотных средств в имуществе предприятия | Оборотные активы А290 | | | Активы предприятия А300 | | | 0,563 | 0,560 | 0,646 |
|
| 572741 | 544968 | 756642 | 1017468 | 973843 | 1171664 |
|
| Доля долгосрочных инвестиций в активах предприятия (незавершенное строительство) | Незавершенное строительство А130 | | | Имущество (активы) А300 | | | 0,118 | 0,123 | 0,098 |
|
| 119956 | 119830 | 114265 | 1017468 | 973843 | 1171664 |
|
| Уровень капитала, временно отвлеченного из оборота предприятия | Долго- и краткосрочные финансовые вложения (А140+А250) | | | Валюта баланса А300 | | | 0,017 | 0,0001 | 0,0002 |
|
| 16978 | 113 | 186 | 1017468 | 973843 | 1171664 |
|

Финансовая устойчивость представляет собой такое финансовое состояние предприятия, при котором оно способно за счет рационального управления материальными, трудовыми и финансовыми ресурсами создать такое превышение доходов над расходами, при котором достигается стабильный приток денежных средств, позволяющих предприятию обеспечить его текущую и долгосрочную платежеспособность, а также удовлетворить инвестиционные ожидания собственников.

Анализ финансового состояния предприятия предполагает проведение оценки и диагностики состояния имущества или активов предприятия во взаимосвязи с анализом структуры активов и структуры капитала или пассивов, за счет которого данные активы сформированы.

Финансовая устойчивость характеризует стабильность финансового положения предприятия, обеспечиваемую высокой долей собственного капитала в общей сумме используемых финансовых средств.

Анализ устойчивости финансового состояния на ту или иную дату позволяет ответить на вопрос: насколько правильно предприятие управляло финансовыми ресурсами в течение периода, предшествующего этой дате. Важно, чтобы состояние финансовых ресурсов соответствовало требованиям рынка и отвечало потребностям развития предприятия, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятия и отсутствию у него средств для развития производства, а избыточная препятствовать развитию, отягощая затраты предприятия излишними запасами и резервами.

Для анализа финансовой устойчивости предприятия осуществлена структурная характеристика имущественного потенциала предприятия приведенная в табл. 7.

Данные табл. 7 показывают, что доля основных средств в имуществе предприятия в 2005 году составляла 0,303, в 2006 году – 0,317, в 2007 году – 0,257., что свидетельствует о сокращении инвестиционной деятельности предприятия.

Доля оборотных средств в имуществе предприятия по сравнению с 2005 годом увеличилась на 0,08 и составила в 2007 году 0,646. – это говорит об увеличении производственной программы, ее расширении.

В статье запасов значительно увеличились сырье, материалы, готовая продукция в связи с трудностями сбыта, если в 2005 году составляли 0,22, то в 2007 году – 0,32.

Доля долгосрочных инвестиций в активах предприятия составила в 2005 году – 0,118, в 2006 году – 0,123, в 2007 году – 0,098. Это говорит о том, что у предприятия недостаточно денежных средств.

Оценка состояния основных средств предприятия осуществлена в табл. 8.

### 4.2 Оценка состояния основных средств ООО «Оскар-Информ»

Таблица №8

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование** | **Алгоритм расчета** | | | | | | **Абсолютное значение финансовых коэффициентов** | | |
| **числитель, тыс. руб.** | | | **знаменатель, тыс. руб.** | | |
| **2005** | **2006** | **2007** | **2005** | **2006** | **2007** | **2005** | **2006** | **2007** |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** | **7** | **8** | **9** | **10** |
| **Коэффициент инвестирования** | Собственный капитал П490 | | | Внеоборотные активы А190 | | | 1,247 | 1,265 | 1,686 |
|
| 554595 | 542451 | 699667 | 444727 | 428875 | 415022 |
|
| **Индекс постоянного актива** | Внеоборотные активы А190 | | | Капитал и резервы П490 | | | 0,802 | 0,791 | 0,593 |
|
| 444727 | 428875 | 415022 | 554595 | 542451 | 699667 |
|
| Отношение долгосрочных инвестиций к основным средствам предприятия | Незавершенное строительство А130 | | | Основные средства А120 | | | 0,390 | 0,388 | 0,380 |
|
| 119956 | 119830 | 114265 | 307793 | 308932 | 300571 |
|
| Отношение долгосрочных инвестиций к текущим активам предприятия | Основные средства А120 | | | Оборотные средства А290 | | | 0,537 | 0,567 | 0,397 |
|
| 307793 | 308932 | 300571 | 572741 | 544968 | 756642 |
|

Анализ данных табл. 8 показывают, что коэффициент инвестирования находился в норме 1 с 2005 года по 2007 год. Коэффициент инвестирования показывает какая доля основных активов сформирована за счет собственного капитала.

Индекс постоянного актива за все анализируемые периоды ниже нормы. Если коэффициент меньше единицы, это говорит о том, что все внеоборотные активы и часть оборотных активов финансируются за счет собственного капитала.

### 4.3 Оценка состояния и использования текущих активов ООО «Оскар-Информ»

Таблица №9

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование** | **Алгоритм расчета** | | | | | | **Абсолютное значение финансовых коэффициентов** | | |
| **числитель, тыс. руб.** | | | **знаменатель, тыс. руб.** | | |
| **2005** | **2006** | **2007** | **2005** | **2006** | **2007** | **2005** | **2006** | **2007** |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** | **7** | **8** | **9** | **10** |
| **Коэффициент оборачиваемости текущих активов предприятия** | Годовая выручка от продаж QЦ | | | Текущие активы А290 | | | 1,317 | 1,566 | 2,596 |
|
| 754462 | 853162 | 1964021 | 572741 | 544968 | 756642 |
|
| Длительность одного оборота текущих активов (оборотных средств) предприятия | 360 дней | | | Коэффициент оборачиваемости | | | 273,290 | 229,955 | 138,691 |
| 360 | 360 | 360 | 1,317 | 1,566 | 2,596 |
|
| Коэффициент загрузки активов в обороте предприятия | Оборотные средства А290 | | | Годовой объем реализации QЦ | | | 0,759 | 0,639 | 0,385 |
|
| 572741 | 544968 | 756642 | 754462 | 853162 | 1964021 |
|
| Отношение оборотных активов к краткосрочным обязательствам предприятия | Оборотный капитал А290 | | | Краткосрочные пассивы П690 | | | 1,826 | 1,921 | 2,352 |
|
| 572741 | 544968 | 756642 | 313596 | 283680 | 321639 |
|

Оценка состояния и использования текущих активов предприятия осуществлена в табл. 9.

Данные табл. 9 показывают, что коэффициент оборачиваемости текущих активов увеличился, то есть на 1 рубль текущих активов приходится в 2005 году 1 рубль 32 копейки, в 2007 году – 2 рубля 60 копеек. Это свидетельствует об эффективности использования текущих активов.

Длительность одного оборота текущих активов предприятия в 2005 году составила 273 дня, в 2006 году – 230 дней, в 2007 году 139 дней. Длительность оборота снижается – это является положительным фактором, так как снижение происходит за счет увеличения коэффициента оборачиваемости.

Коэффициент загрузки текущих активов в обороте предприятия составляли в 2005 году – 76 копеек, в 2006 году – 64 копейки, в 2007 году – 38 копеек. Коэффициент уменьшается – это положительный фактор, то есть предприятию требуется меньше денежных средств для получения 1 рубля выручки от реализации.

Отношение оборотных активов к краткосрочным обязательствам предприятия составляло в 2005 году 1 рубль 83 копейки, в 2006 году – 1 рубль 92 копейки, в 2007 году – 2 рубля 35 копеек. Положительным моментом является увеличение показателя к 2007 году на 52 копейки. Это говорит о том, что каждый рубль краткосрочных обязательств покрывается на 52 копейки больше за счет оборотных активов.

### 4.4 Оценка использования чистого оборотного капитала (собственных оборотных средств) ООО «Оскар-Информ»

Таблица №10

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование** | **Алгоритм расчета** | | | | | | **Абсолютное значение финансовых коэффициентов** | | |
| **числитель, тыс. руб.** | | | **знаменатель, тыс. руб.** | | |
| **2005** | **2006** | **2007** | **2005** | **2006** | **2007** | **2005** | **2006** | **2007** |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** | **7** | **8** | **9** | **10** |
| Уровень чистого оборотного капитала | Чистый оборотный капитал пр‑я ((П490+П590) – А190) | | | Валюта баланса П700 | | | 0,255 | 0,268 | 0,371 |
|
| 259145 | 261288 | 435003 | 1017468 | 973843 | 1171664 |
|
| Коэффициент устойчивости структуры оборотных активов предприятия | Собственные оборотные средства (А290‑П690) | | | Текущие активы предприятия А290 | | | 0,452 | 0,479 | 0,575 |
|
| 259145 | 261288 | 435003 | 572741 | 544968 | 756642 |
|
| Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами | Чистый оборотный капитал (А290‑П690) | | | Производственные запасы (А210+А220) | | | 0,749 | 0,672 | 0,506 |
|
| 313596 | 283680 | 321639 | 418243 | 422238 | 635389 |
|
| Коэффициент финансовой маневренности предприятия | Собственные оборотные средства (А290‑П690) | | | Выручка от продаж QЦ | | | 0,343 | 0,306 | 0,221 |
|
| 259145 | 261288 | 435003 | 754462 | 853162 | 1964021 |
|

Анализ использования чистого оборотного капитала предприятия осуществлен табл. 10.

Данные табл. 10 показывают, что уровень чистого оборотного капитала показывает какой процент оборотного имущества предприятия финансируется за счет собственного капитала, то есть в 1 рубле валюты баланса содержится в 2005 году составлял 26 копеек, в 2006 году – 27 копеек, в 2007 году – 37 копеек чистого оборотного капитала.

Произошло увеличение коэффициента устойчивости структуры оборотных активов предприятия показывает, что 1 руб. оборотных средств профинансирован в 2005 году на 45 копеек, в 2006 году на 48 копеек, в 2007 году на 58 копеек за счет собственного капитала предприятия – показатель положительный, так как означает, что дефицита основных оборотных средств нет.

Коэффициент финансовой маневренности показывает, что 1 руб. выручки от продаж профинансирован за счет собственных оборотных средств в 2005 году составил 0,3, в 2006 году 0,3, в 2007 году – 0,2.

**4.5. Структурные характеристики финансовых ресурсов (пассивов)** **ООО «Оскар-Информ»**

Таблица №11

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование** | **Алгоритм расчета** | | | | | | **Значение финансовых коэффициентов** | | | **нормальное значение** |
| **Числитель, тыс. руб.** | | | **Знаменатель, тыс. руб.** | | |
| **2005** | **2006** | **2007** | **2005** | **2006** | **2007** | **2005** | **2006** | **2007** |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** | **7** | **8** | **9** | **10** | **11** |
| **Коэффициент автономии (коэффициент финансирования)** | Собственный капитал П490 | | | Финансовые ресурсы П700 | | | 0,545 | 0,557 | 0,597 | К>0,5 |
|
| 554595 | 542451 | 699667 | 1017468 | 973843 | 1171664 |
|
| **Уровень перманентного капитала** | Перманентный капитал (П490+П590) | | | Денежный капитал П700 | | | 0,692 | 0,709 | 0,725 |  |
|
| 703872 | 690163 | 850025 | 1017468 | 973843 | 1171664 |
|
| Доля краткосрочных обязательств в финансовых ресурсах предприятия | Краткосрочные обязательства П690 | | | Финансовые ресурсы П700 | | | 0,308 | 0,291 | 0,275 |  |
|
| 313596 | 283680 | 321639 | 1017468 | 973843 | 1171664 |
|
| Доля банковских заимствований в валюте баланса | Банковские кредиты и займы (П590+П610) | | | Валюта баланса П700 | | | 0,173 | 0,179 | 0,155 |  |
|
| 176056 | 174383 | 181382 | 1017468 | 973843 | 1171664 |
|

Данные табл. 13 показывают фактическое превышение нормативного значения коэффициента автономии и его устойчивую динамику и говорит о том, что доля собственного капитала в структуре финансового капитала в 2007 году составила 60 копеек.

Доля краткосрочных обязательств в финансовых ресурсах предприятия в 2005 году составила 0,308, в 2006 году – 0,291, в 2007 году – 0,275. Чем меньше у предприятия краткосрочных, а также долгосрочных обязательств, тем лучше, поэтому снижение показателя к 2007 году на 0,033 является положительным фактором.

Доля банковских заимствований в валюте баланса составила в 2005 году – 0,173, в 2006 году – 0,179, в 2007 году – 0,155. Снижение говорит о том, что предприятие не пользуется активно банковскими кредитами.

### 4.6 Оценка рыночной устойчивости ООО «Оскар-Информ»

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование** | **Алгоритм расчета** | | | | | | **Значение финансовых коэффициентов** | | | **нормальное значение** |
| **Числитель, тыс. руб.** | | | **Знаменатель, тыс. руб.** | | |
| **2005** | **2006** | **2007** | **2005** | **2006** | **2007** | **2005** | **2006** | **2007** |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** | **7** | **8** | **9** | **10** | **11** |
| Коэффициент финансовой зависимости («финансовый рычаг предприятия») | Финансовые ресурсы П700 | | | Собственный капитал П490 | | | 1,835 | 1,795 | 1,675 | К<2,0 |
|
| 1017468 | 973843 | 1171664 | 554595 | 542451 | 699667 |
|
| Коэффициент финансовой напряженности | Привлеченные финансовые источники (П590+П690) | | | Капитал и резервы П490 | | | 0,835 | 0,795 | 0,675 | К<1,0 |
|
| 462873 | 431392 | 471997 | 554595 | 542451 | 699667 |
|
| Коэффициент финансовой нагрузки на рубль собственного капитала («плечо финансового рычага») | Банковские кредиты и займы (П590+П610) | | | Собственный капитал П490 | | | 0,317 | 0,321 | 0,259 |  |
|
| 176056 | 174383 | 181382 | 554595 | 542451 | 699667 |
|
| Коэффициент соотношения «длинных» и «коротких» банковских заимствований | Займы и кредиты (долгосрочные) П590 | | | Кредиты и займы (краткосрочные) П610 | | | 5,574 | 5,538 | 4,847 |  |
|
| 149277 | 147712 | 150358 | 26779 | 26671 | 31024 |
|

Данные таблицы 11 показывают, что коэффициент финансовой зависимости снизился и составил в 2007 году 1,675, показатель ниже нормативного значения 2,0. Коэффициент показывает, что в 2007 году 1 рубль 67 копеек привлечено на 1 рубль собственного капитала.

Коэффициент финансовой напряженности показывает, сколько рублей кредитов привлечено на 1 рубль собственного капитала. Коэффициент составил в 2005 году -0,835 рублей, в 2006 году – 0,795 рублей, в 2007 году – 0,675 рублей, что ниже нормативного значения. Коэффициент показывает, что в 2007 году 67 копеек кредитов привлечено на 1 рубль собственного капитала.

Коэффициент финансовой нагрузки показывает, сколько на 1 рубль собственного капитала привлекается банковских займов и кредитов, и составляет в 2005 году – 32 копейки, в 2006 году – 32 копейки, в 2007 году – 26 копеек. Это говорит о том, что в 2007 году на 1 рубль собственного капитала привлекается 26 копеек банковских кредитов и займов.

Коэффициент соотношения «длинных» и «коротких» банковских заимствований составил в 2005 году – 5 рублей 57 копеек, в 2006 году – 5 рублей 54 копейки, в 2007 году – 4 рубля 85 копеек. Это говорит о том, что у предприятия снизились банковские заимствования, что является положительным фактором.

### 5. Оценка платежеспособности ООО «Оскар-Информ»

Таблица №13

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование** | **Алгоритм расчета** | | | | | | **Значение финансовых коэффициентов** | | | **нормальное значение** |
| **Числитель, тыс. руб.** | | | **Знаменатель, тыс. руб.** | | |
| **2005** | **2006** | **2007** | **2005** | **2006** | **2007** | **2005** | **2006** | **2007** |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** | **7** | **8** | **9** | **10** | **11** |
| Коэффициент абсолютной ликвидности; денежное покрытие; («Быстрый показатель») | Наличные средства и денежные эквиваленты (А250+А260) | | | Краткосрочные обязательства предприятия (П610+П620) | | | 0,004 | 0,026 | 0,050 | 0,25 |
|
| 1345 | 7339 | 16045 | 311354 | 283613 | 321577 |
|
| Коэффициент быстрой ликвидности; финансовое покрытие | Оборотные средства в денежной форме (А240+ … +А260) | | | Краткосрочный долговой капитал (П610+П620) | | | 0,496 | 0,433 | 0,377 | 1,0 |
|
| 154495 | 122728 | 121237 | 311354 | 283613 | 321577 |
|
| **Коэффициент текущей ликвидности; общее покрытие; («текущий показатель»)** | Текущие оборотные активы А290 | | | Краткосрочные пассивы предприятия (П610+П620) | | | 1,840 | 1,922 | 2,353 | 2,0 |
|
| 572741 | 544968 | 756642 | 311354 | 283613 | 321577 |
|
| **Коэффициент «критической оценки» («Лакмусовая бумажка»)** | Оборотные средства без производственных запасов (А290‑А211) | | | Краткосрочные долговые обязательства (П610+П620) | | | 1,134 | 1,153 | 1,198 |  |
|
| 353047 | 327017 | 385127 | 311354 | 283613 | 321577 |
|

Платежеспособность – это способность предприятия своевременно и в полной мере рассчитываться с кредиторами по своим краткосрочным финансовым обязательствам, используя в качестве источников текущие активы, включая отдельные элементы оборотных средств.

Для оценки платежеспособности предприятия произведены расчеты, приведенные в табл. 13.

Анализ данных табл. 13 показывает, что коэффициент текущей ликвидности предприятия за период с 2005 г. по 2007 г. увеличивается с 1,840 до 2,353. данный показатель превысил свое нормативное значение 1,5, то есть оборотные активы предприятия превышают его краткосрочные обязательства. Это свидетельствует об устойчивости предприятия.

Коэффициент критической ликвидности за период с 2005 г. по 2007 г. уменьшился с 0,496 до 0,377 и не достигает своего нормативного значения 0,7–0,8. Это отрицательный момент в работе предприятия. Однако коэффициент абсолютной ликвидности увеличился с 0,004 в 2005 г. до 0,05 в 2007 г. По нормативу он должен находиться в пределах 0,1 – 0,7. Хотя, этот показатель и не достигает своего норматива, но наблюдается тенденция к его увеличению.

### 5.1 Выявление уровня реальной платежеспособности ООО «Оскар-Информ» по притоку (оттоку) денежных средств

Таблица №14

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование | Алгоритм расчета 2007 (проект) | | | Критерии оценки | | |
| числитель | знаменатель | коэффиц-т |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Коэффициент покрытия обязательств притоком денежных средств (коэф. В.Х. Бивера) | Сумма чистой прибыли и годовых амортизационных отчислений | Долго- и краткосрочные заимствования банковских кредитов (П590+П690) | 0,454 | мене 0,17 | 0,17–0,40 | более 0,40 |
|
|
| Высокая группа «риска потери платежеспособности» | Средняя группа «риска потери платежеспособности» | низкая группа «риска потери платежеспособности» |
|
|
|
| 214325,49 | 471997 |
|
|
|
| Интервал самофинансирования (определяется в днях) | Ликвидные элементы оборотных средств 360\*(А240+А250+А260) | Полная (коммерч.) с-сть без амортизационных отчислений | 28,729 | Нормальный интервал самофинансирования должен превышать в годовом исчислении 360 дней | | |
|
|
|
|
|
| 43645320 | 1519208,51 |
|
|
|

Исходя из анализа данных таблицы №14, можно сделать вывод, что ООО «Оскар-Информ» при коэффициенте покрытия обязательств притоком денежных средств (коэффициенте В.Х. Бивера) равном 0,454 относится к низкой группе «риска потери платежеспособности». Это является положительным моментом для компании, т. к. при такой низкой «группе риска» банки будут охотнее предоставлять кредиты данной организации. Однако, интервал самофинансирования на много ниже нормативного, он составляет 28,729 дней, в то время когда нормальным интервалом считается не менее 360 дней. Для увеличения интервала необходимо увеличить объем ликвидных элементов оборотных средств и снизить полную себестоимость предоставляемых услуг.

### 6. Прогнозирование вероятности банкротства ООО «Оскар-Информ»

Таблица №15

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Z = 1,2 К1 + 1,4 К2 + 3,3 К3 + 0,6 К4 + К5 | | |
| К1 | чистый оборотный капитал / активы = | 0,255 |
|
| К2 | накопленная прибыль / активы = | 0,088 |
|
| К3 | прибыль / активы = | 0,009 |
|
| К4 | Баланс. Стоимость акций / активы = | 0,017 |
|
| К5 | выручка / активы = | 0,742 |
|
| Z‑счет | 1,210 | |
|

Банкротство является результатом развития кризисного финансового состояния, когда предприятие проходит путь от эпизодической до устойчивой (хронической) неспособности удовлетворять требования кредиторов, в том числе по обязательным платежам в бюджет и внебюджетные фонды.

Финансовое состояние предприятия, его устойчивость в значительной степени зависят от того, каким имуществом располагает предприятие, в какие активы вложен капитал, и какой доходони приносят. Поэтому очень важно проводить диагностику вероятности банкротства.

В таблице №15 проведено прогнозирование вероятности банкротства ООО «Оскар-Информ» по данным за 2005 год с использованием формулы Альтмана:

Z = 1,2 К1 + 1,4 К2 + 3,3 К3 + 0,6 К4 + К5 (1)

где К1 – доля чистого оборотного капитала в активах;

К2 – отношение накопленной прибыли к активам;

К3 – экономическая рентабельность активов;

К4 – отношение стоимости эмитированных акций к заемным средствам предприятия;

К5 – оборачиваемость активов (деловая активность).

Формула Э. Альтмана по данным успешно действовавших, но обанкротившихся промышленных предприятий США.

Для оценки вероятности банкротства используется алгоритм:

Таблица №16

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Z < 1,81 | 1,81 < Z < 2,675 | Z = 2,675 | 2,675 < Z < 2,99 | Z > 2,99 |
|
| Вероятность банкротства очень велика | Вероятность банкротства средняя | Вероятность банкротства равна 0,5 | Вероятность банкротства невелика | Вероятность банкротства незначительна |
|
|
|

По данным таблицы №16 у компании ООО «Оскар-Информ» существует средняя вероятность банкротства.

Также можно произвести диагностику вероятности банкротства ООО «Оскар-Информ» по Формуле Тоффлера, используя данные за 2007 год:

Z = 0,53 К1 + 0,13 К2 + 0,18 К3 + 0,16 К4 (2)

где К1 - операционная прибыль / краткосрочные пассивы;

К2 – оборотные активы / долговой капитал;

К3 – краткосрочные пассивы / валюта баланса;

К4 – выручка(нетто)/активы (капитал).

Расчет прогнозирования банкротства ООО «Оскар-Информ» произведен в таблице №17.

Таблица №17

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Z=0,53К1+0,13К2+0,18К3+0,16К4 | | | | |
| К1 | операционная прибыль / краткосрочные пассивы = | | 0,714 | 0,53К1 |
|
| К2 | оборотные активы / долговой капитал = | | 5,032 | 0,13К2 |
|
| К3 | краткосрочные пассивы / валюта баланса = | | 0,274 | 0,18К3 |
|
| К4 | выручка(нетто)/активы (капитал)= | | 1,676 | 0,16К4 |
|
| Z‑счет | расчеты | Z=(0,53\*0,714)+(0,13\*5,032)+(0,18\*0,274)+(0,16\*1,676)= | | 1,350 |
| критерий | Z>0,3 | | |

При принятии решений в качестве критерий выступают:

Z > 0,3 – диагностируются хорошие долгосрочные финансовые перспективы;

Z < 0,2 – диагностируется высокая вероятность банкротства;

0,2 < Z < 0,3 – «серая зона», требующая дополнительных исследований.

В данном случае у компании ООО «Оскар-Информ» диагностируются хорошие долгосрочные финансовые перспективы.

### 7. Финансовые потребности в оборотных активах

### 7.1 Определение циклов движения оборотных (денежных) средств

Таблица №18

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование | 2006 факт | | | | 2007 прогноз | | | |
| Алгоритм, тыс. руб. | |  |  | Алгоритм, тыс. руб. | |  |  |
| числитель | знаменатель | числитель | знаменатель |
| Коэффициент оборачиваемости запасов | Себестоимость выпуска | Запасы |  |  | Себестоимость выпуска | Запасы |  |  |
|
| 676250 | 384274 | 1,760 | 204,6 | 1576317 | 576596 | 2,734 | 131,7 |
|
| Коэффициент оборачиваемости дебиторских задолженностей («дни дебиторов») | Выручка от продаж | Дебиторская задолженность |  |  | Выручка от продаж | Дебиторская задолженность |  |  |
|
| 853162 | 115389 | 7,394 | 48,7 | 1964021 | 105192 | 18,671 | 19,3 |
|
| Коэффициент оборачиваемости кредиторских задолженностей («дни кредиторов») | Выручка от продаж | Кредиторская задолженность |  |  | Выручка от продаж | Кредиторская задолженность |  |  |
|
| 853162 | 256942 | 3,320 | 108,4 | 1964021 | 290553 | 6,760 | 53,3 |
|
| **Операционный цикл (Т1+Т2)** |  | | | 253,3 |  | | | 151,0 |
|
| **Финансовый цикл (Т1+Т2+Т3)** |  | | | **144,8** |  | | | **97,7** |
|

### 7.2 Комплексное управление текущими активами и текущими пассивами ООО «Оскар-Информ»

Таблица №20

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Период | факт 2005 | оценка 2006 | прогноз 2007 |
|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Текущие финансовые потребности (+/–) ТФП=(А290‑А260) – П620 | 286821 | 280687 | 450044 |
|
|
| Собств. оборотные средства (+/–) СОС=(П490+П590) – А190 | 259145 | 261288 | 435003 |
|
| Ден. средства (+/–) ДС=СОС-ТФП | -27676 | -19399 | -15041 |
|

Существует взаимосвязь между платежеспособностью и текущими активами предприятия, так как в качестве источников платежеспособность использует текущие активы предприятия.

Для проведения анализа комплексного управления текущими активами и текущими пассивами величина собственных оборотных средств рассчитывается, исходя из величины перманентного капитала, т.е. в расчете учитывается величина долгосрочного заемного капитала, который в данном случае приравнивается к собственному капиталу. Результаты расчетов представлены в табл. 20.

Положительная величина текущих финансовых потребностей говорит о том, что для финансирования неденежных оборотных активов необходимо привлекать краткосрочные заимствования, так как кредиторской задолженности для этого недостаточно.

По данным табл. 20, видно, что у предприятия выросли текущие финансовые потребности.

На рис. 1 наглядно представлена ситуация, сложившаяся в 2007 г. в отношении соотношения собственных оборотных средств, текущих финансовых потребностей и денежных средств.

|  |  |
| --- | --- |
| Ресурс | Потребность |
| СОС  435003 | ТФП  450044 |
|
|
|
| ДС  -15041 |
|
|
|

Рис. 1 – Соотношение потребностей и ресурсов предприятия в 2007 году

Несмотря на то, что выросли текущие финансовые потребности, потребность в краткосрочных займах и кредитах для финансирования неденежных оборотных активов не сократилась, а наоборот выросла. Так, в 2006 г. потребность в краткосрочных займах и кредитах составляла 19399 тыс. руб., в 2007 г. – 15041 тыс. руб.

В таблице №21 представлены источники финансирования оборонных средств ООО «Оскар-Информ» в 2007 году.

Таблица №21

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Потребность в оборотных средствах | | Источники финансирования оборотных активов | | |
| Наименование | тыс. руб. | Наименование | тыс. руб. | Структура |
| Оборотные средства предприятия (среднегодовая оценка) | 756642 | Собственные оборотные средства | 435003 | 57,5 |
|
| Кредиторская задолженность | 290553 | 38,4 |
|
| Краткосрочные кредиты и займы | 31024 | 4,1 |
|
| Прочие пассивы | 62 | 1% |
|
| Всего потребность | 756642 | Всего финансирование | 756642 | 100% |
|

### 8. Оценка эффективности и качества работы ООО «Оскар-Информ»

### 8.1 Оценка оборачиваемости капитала (диагностика активности ООО «Оскар-Информ»)

Таблица №22

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование** | **Обозначение** | **Алгоритм расчета** | | | | **Финансовые коэффициенты** | |
| **числитель, тыс. руб.** | | **знаменатель, тыс. руб.** | |
| **2005** | **2007** | **2005** | **2007** | **2005** | **2007** |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** | **7** | **8** |
| **Деловая активность предприятия (оборачиваемость капитала)** |  | Чистые доходы от реализации продукции | | Среднегодовая стоимость капитала (активов) | | 0,009 | 0,134 |
|
| 9096 | 157217 | 1017468 | 1171664 |
|
| **Коэффициент оборачиваемости собственнрго капитала** |  | Выручка от продаж | | Собственный капитал | | 1,360 | 2,807 |
|
| 754462 | 1964021 | 554595 | 699667 |
|
| Коэффициент оборачиваемости основного капитала (фондоотдача) | **ФО** | Выручка (нетто) от продажи товаров | | Среднегодовая стоимость основного имущества | | 2,451 | 6,534 |
|
| 754462 | 1964021 | 307793 | 300571 |
|
| Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала |  | Объем реализации товаров (продукции, работ, услуг) | | Среднегодовая стоимость оборотных активов | | 1,317 | 2,596 |
|
| 754462 | 1964021 | 572741 | 756642 |
|

Финансово-экономическая эффективность – это способность предприятия посредством привлечения финансовых ресурсов в оборот предприятия и использования активов в процессе осуществления финансово-хозяйственной деятельности генерировать финансовые результаты, включая промежуточные и конечные.

Оценка финансово-экономической эффективности работы предприятия базируется на рассмотрении двух групп показателей: деловой активности и рентабельности.

Деловая активность предприятия – способность предприятия посредством привлечения в оборот финансовых ресурсов и использования реальных активов генерировать выручку от продажи товаров, продукции, работ, услуг в процессе осуществления финансово – хозяйственной деятельности. Оборачиваемость капитала оказывает влияние на платежеспособность предприятия, поскольку от скорости оборота зависит минимально необходимая величина заимствований и связанные с ними финансовые издержки по обслуживанию долга, потребность в дополнительных источниках финансирования, величина затрат, связанная с владением и хранением товарно-материальных ценностей и т.п.

Эффективность использования капитала – способность предприятия посредством привлечения и использования капитала генерировать валовую прибыль в процессе осуществления финансово – хозяйственной деятельности.

Эффективность использования собственного капитала – способность предприятия посредством привлечения и использования собственного капитала генерировать чистую прибыль в процессе осуществления финансово – хозяйственной деятельности.

В максимизации экономической рентабельности в первую очередь заинтересованы менеджеры предприятия; финансовой рентабельности – собственники предприятия.

Данные табл. 22. показывают в 2007 году деловая активность снизилась по отношению к 2005 году на 0,598, (0,781–0,183). Снижение деловой активности отрицательно влияет на качество формируемых предприятием финансовых результатов, так как требует вовлечения дополнительного капитала в оборот предприятия.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала в 2007 году увеличился по отношению к 2005 году на 1,446, (2,807–1,361). Это говорит об эффективном использовании оборотных фондов.

В 2007 г. коэффициент оборачиваемости основного капитала снизился по отношению к 2005 г. на 1,321, (0,465–1,786), что свидетельствует об увеличении периода оборота основного капитала.

В 2007 г. снижение коэффициента оборачиваемости оборотного капитала составило 1,631, (3,018–1,387). Увеличение коэффициента оборачиваемости оборотного капитала свидетельствует об уменьшении периода его оборота.

### 8.2 Оценка рентабельности хозяйственной деятельности

Таблица №23

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование** | **Обозначение** | **Алгоритм расчета** | | | | **Финансовые коэффициенты** | |
| **числитель, тыс. руб.** | | **знаменатель, тыс. руб.** | |
| **2005** | **2007** | **2005** | **2007** | **2005** | **2007** |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** | **7** | **8** |
| Рентабельность основной деятельности (рентабельность издержек) |  | Валовая прибыль | | Себестоимость проданных товаров | | 0,310 | 0,246 |
|
| 178371 | 387704 | 576250 | 1576317 | 31,0 | 24,6 |
|
| **Рентабельность оборота (продаж)** |  | Прибыль от продаж | | Выручка (нетто) от реализации продукции | | 0,074 | 0,117 |
|
| 55794 | 229578 | 754462 | 1964021 | 7,4 | 11,7 |
|
| **Норма прибыли (коммерческая маржа)** |  | Чистая прибыль | | Чистая выручка от продаж | | 0,012 | 0,080 |
|
| 9096 | 157217 | 754462 | 1964021 | 1,2 | 8,0 |
|
| Уровень самоокупаемости предприятия |  | Выручка от продаж | | Себестоимость проданных товаров | | 1,309 | 1,246 |
|
| 754462 | 1964021 | 576250 | 1576317 | 130,9 | 124,6 |
|

Показатели рентабельности являются относительными характеристиками финансовых результатов и эффективности деятельности предприятия. Они характеризуют относительную доходность предприятия, измеряемую в процентах к затратам средств или капитала с различных позиций.

Основные показатели рентабельности можно объединить в следующие группы:

– рентабельность продаж – показатели оценки эффективности управления;

– рентабельность вложений в предприятия – прибыльность хозяйственной деятельности.

Рентабельность продаж показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованных товаров. Рост данного показателя является следствием роста цен при постоянных затратах на продажу реализованной продукции, работ, услуг при постоянных ценах, то есть о снижении спроса на продукцию предприятия, а также более быстрым ростом цен чем затрат.

Рентабельность вложений предприятия – это следующий показатель рентабельности, который показывает эффективность использования всего имущества предприятия.

Среди показателей рентабельности предприятия выделяют основные:

– общая рентабельность вложений, показывающая какая часть балансовой прибыли приходится на 1 руб. имущества предприятия, то есть насколько эффективно оно используется;

– рентабельность вложений по чистой прибыли;

– рентабельность собственного капитала, показывающая эффективность использования собственного капитала;

– рентабельность текущих активов, показывающая, сколько прибыли получает предприятие с одного рубля, вложенного в текущие активы.

Рентабельность издержек показывает сколько рублей прибыли до налогообложения получено с одного рубля текущих затрат, связанных с реализацией услуг. По данным табл. 23 видно, что в 2007 г. по сравнению с 2005 г. произошло увеличение рентабельности издержек на 0,043, (0,117–0,074), что свидетельствует о возможности предприятия расплачиваться по долгам и выплачивать дивиденды. В 2007 г. рентабельность оборота по сравнению с 2005 г. увеличивается, что свидетельствует об увеличении прибыли от продаж предприятия на один рубль выручки от реализации товаров. В 2007 г. норма прибыли по сравнению с 2005 г. увеличивается на 0,068, (0,080–0,012), что свидетельствует об увеличении чистой прибыли, полученной с каждого рубля выручки от продаж. Уровень самоокупаемости предприятия это отношение выручки к себестоимости, то есть оценка способности предприятия за счет доходов от реализации покрывать свои текущие затраты. Уровень самоокупаемости предприятия снизился с 2005 года по 2007 год на 0,064 (1,310 – 1,246).

### 8.3 Оценка рентабельности использования капитала

Таблица №24

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование** | **Обозначение** | **Алгоритм расчета** | | | | **Финансовые коэффициенты** | |
| **числитель, тыс. руб.** | | **знаменатель, тыс. руб.** | |
| **2005** | **2007** | **2005** | **2007** | **2005** | **2007** |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** | **7** | **8** |
| **Экономическая рентабельность (ROI)** |  | Валовая прибыль | | Денежный капитал | | 132,618 | 24,164 |
|
| 178371 | 387704 | 1345 | 16045 | 13261,8 | 2416,4 |
|
| **Финансовая рентабельность (ROE)** |  | Чистая прибыль | | Собственный капитал | | 0,016 | 0,225 |
|
| 9096 | 157217 | 554595 | 699667 | 1,6 | 22,5 |
|
| Рентабельность перманентного капитала |  | Прибыль до налогообложения | | Перманентный капитал | | 0,034 | 0,269 |
|
| 23731 | 228831 | 703872 | 850025 | 3,4 | 26,9 |
|
| Рентабельность перманентного капитала |  | Прибыль до налогообложения | | Перманентный капитал | | 0,034 | 0,269 |
|
| 23731 | 228831 | 703872 | 850025 | 3,4 | 26,9 |
|

Данные табл. 24 показывают, снижение экономической рентабельности в 2007 году на 108,454, (24,164–132,618) по сравнению с 2005 годом, что является отрицательным фактом.

Наблюдается рост финансовой рентабельности, так в 2007 г. по отношению к 2005 г. составил 0,123 копеек (0,225–0,102), то есть 22,5 коп. в 2007 г. чистой прибыли приходится на рубль собственного капитала.

Рентабельность перманентного капитала показывает, что на каждый рубль основного капитала приходится в 2005 году, 0,034 копейки, в 2007 году 0,269 копеек прибыли до налогообложения, то есть рост рентабельности перманентного капитала составил 23,5 копеек (0,269–0,034).

### 8.4 Оценка коммерческой эффективности предприятия

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Таблица №24 | | | | | | |
| **Наименование** | **Алгоритм расчета** | | | | **Финансовые коэффициенты** | |
| **числитель, тыс. руб.** | | **знаменатель, тыс. руб.** | |
| **2005 г.** | **2007 г.** | **2005 г.** | **2007 г.** | **2005 г.** | **2007 г.** |
| **1** | **2** | **3** | **5** | **6** | **8** | **9** |
| Коэффициент покрытия процентных платежей | 55794 | 229578 | 19665 | 16894 | 2,84 | 13,59 |
| **Коэффициент обслуживания долга** | 9096 | 157217 | 19665 | 16894 | 0,46 | 9,31 |
| **Коэффициент мобилизации накопленного капитала** | 259145 | 435003 | 89283 | 246653 | 0,00 | 1,76 |

Данные табл. 24 показывают, что коэффициент покрытия процентных платежей в 2007 году увеличился на 10,75 по отношению к 2005 году. То есть предприятие в 2007 году сможет покрывать процентные платежи больше на 10 рублей 75 копеек.

Коэффициент обслуживания долга увеличился, в 2007 году составил 9 рублей 31 копейка. В 2007 году наблюдается рост коэффициента мобилизации накопленного капитала на 1 рубль 76 копеек.

### 9. Комплексная оценка финансово-экономической эффективности ООО «Оскар-Информ»

### 9.1 Определение класса кредитоспособности предприятия-заемщика

Таблица №25

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Наименование | 2007 г. | Класс кредитоспособности | Весовой ранг | Сводная оценка (4х5) |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1 | Коэффициент текущей ликвидности | 2,35 | 2 | 0,10 | 0,20 |
| 2 | Коэффициент быстрой ликвидности | 0,38 | 5 | 0,25 | 1,25 |
| 3 | Уровень перманентного капитала | 0,27 | 5 | 0,15 | 0,75 |
| 4 | Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами | 0,69 | 2 | 0,20 | 0,40 |
| 5 | Коэффициент покрытия процентных платежей | 13,59 | 1 | 0,05 | 0,05 |
| 6 | Коэффициент обслуживания долга | 9,31 | 1 | 0,05 | 0,05 |
| 7 | Рентабельность оборота | 0,12 | 5 | 0,20 | 1,00 |
| Итого, средневзвешенная оценка | |  |  | 1,00 |  |

Для характеристики финансово-экономического состояния хозяйствующего субъекта требуется надежная информация, содержащаяся в финансовой отчетности предприятия.

На основе изучения абсолютных значений основных балансовых стоимостных показателей предприятия, а также их динамики, можно судить о финансовом здоровье предприятия.

Определение класса кредитоспособности предприятия-заемщика представлено в табл. 25.

По данным таблицы, видно, что высокий класс кредитоспособности имеет коэффициент быстрой ликвидности и уровень перманентного капитала.

Анализ финансового равновесия предприятия представлен в табл. 21.

Таким образом, как видно из табл. 21, критерий ликвидности в 2005 г. составил 1,8, в 2006 г. составил 1,9, в 2007 г. составил 2,3, что более 1,0 и говорит о ликвидности предприятия.

Критерий платежеспособности в 2005 г. составил 1,2 в 2006 г. составил 1,3, в 2007 г. составил 1,6, что свидетельствует о улучшении платежеспособности предприятия.

Критерий формирования чистого оборотного капитала в 2005 г. составил 1,6, в 2006 г. составил 1,6, в 2007 г. 2,0, это говорит о том, что критерий находиться в норме.

### 9.2 Оценка финансового равновесия ООО «Оскар-Информ»

Таблица №26

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Критерии финансового благополучия** | **Алгоритм расчета** | **Формула** | **Абсолютные значения по периодам** | | | **Нормативные значения** |
|
| **2005** | **2006** | **2007** |
| Критерий ликвидности |  |  | 1,826 | 1,921 | 2,352 | более 1,0 |
|
|
| Критерий платежеспособности |  |  | 1,237 | 1,263 | 1,603 | более 1,0 |
|
|
| Критерий финансовой самодостаточности |  |  | 1,198 | 1,257 | 1,482 | более 1,0 |
|
|
| Критерий формирования чистого оборотного капитала |  |  | 1,583 | 1,609 | 2,048 | более 1,0 |
|
|

Данные таблицы 26 показывают, что все критерии выше нормативного значения. Это говорит о том, что предприятие является абсолютно ликвидным и платежеспособным.

### 9.3 Оценка перспектив предприятия с позиции инвестиционной привлекательности

Таблица №27

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Финансовые показатели (индикаторы)** | **Формула** | **2007 прогноз** | **Цена интервалов по оценочным группам (баллы)** | | | |
| **Первая группа (5)** | **Вторая группа (3)** | **Третья группа (1)** | **Четвертая группа (0)** |
|
| Рентабельность собственного капитала (финансовая рентабельность) |  | 0,225 | более ставки рефинансирования | от 0,5 до 1,0 ставки рефинансирования | от 0 до 1/2 ставки рефинансирования | отрицательное значение |
|
|
|
| Уровень собственного капитала |  | 59,716 | более 70% | (60%-59,9%) | (50,0%-59,9%) | менее 50% |
|
|
|
| Коэффициент покрытия внеоборотных активов собственным капиталом |  | 1,686 | более 1,1 | (от 1,0 до 1,1) | (от 0,8 до 0,99) | менее 0,8 |
|
|
|
| Длительность оборота краткосрочной задолженности по денежным платежам |  | 2,941 | меньше 60 дней | (61–90 дней) | (91–180 дней) | более 180 дней |
|
|
|
| Длительность оборота чистого производственного оборотного капитала |  | 79,735 | меньше 60 дней (положительное значение) | от (–) 10 дней до нуля | от (–) 30 до (–) 11 дней | менее (–) 30 дней |
|
| Отрицательные значения | | |
|

Интерпретация:

* Первая группа (сумма баллов от 21 до 25) – предприятие имеет оличные шансы для дальнейшего развития.
* Вторая группа (сумма баллов от 11 до 20) – работа с предприятием требует взвешенного подхода.
* Третья группа (сумма баллов от 4 до 10) – инвестиции в предприятие связаны с повышенным риском.
* Четвертая группа (сумма баллов от 3 до 0) – предприятие находится в глубоком финансовом кризисе.

Как видно из таблицы №27 ООО «Оскар-Информ» относится ко второй группе инвестиционной привлекательности, из чего можно сделать вывод, что инвесторы будут с осторожностью вкладывать свои средства в предприятие.

### 9.4 Индикаторы эффективности и качества работы предприятия в 2006 году

Таблица №28

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование** | **Расчетные алгоритмы (формулы)** | | | **Выводы** |
| **статика (2005 год)** | | **динамика (2007 год)** |
| **1** | **2** | | **3** | **4** |
| «Золотое правило бизнеса» |  | |  | Условие полностью соблюдается |
|
| 9,212 > 2,302 > 1,290 > 1,0 |
|
| Финансово-экономическая эффективность предприятия |  |  |  | Данное условие не соблюдается – слишком низкий индекс финансовой рентабельности |
|
| 0,009 | 0,074 |
|
|  |  | 0,016 < 132,618 > 0,074 > 0,009 > 1,0 |
|
| 132,618 | 0,016 |
|
| Формула Дюпона (для экономической рентабельности) |  | |  |  |
|
| 0,0007 | | 0,016 |
|
| Формула Дюпона (для финансовой рентабельности) |  | |  |  |
|
| 0,0002 | | 0,018 |
|

Как мы видим из таблицы №28 «Золотое правило бизнеса» полностью соблюдено, но показатели финансово-экономической рентабельности не соблюдаются, т.к. у ООО «Оскар-Информ» слишком низкий индекс финансовой рентабельности.

### Заключение

По результатам финансово-экономического анализа обоснованы доминирующие тенденции, проявившиеся в ретроспективе за 2005–2007 годы на ООО «Оскар-Информ», при этом выявлены как негативные, так и позитивные факторы.

Положительными аспектами деятельности предприятия ООО «Оскар-Информ» являются:

– валюта баланса в 2006 году по сравнению с 2005 годом уменьшилась на 43625 руб., с 1017664 руб. в 2005 г. до 973843 руб. в 2006 г. Однако, в 2007 году валюта баланса увеличивается и составляет уже 1171664 руб. По сравнению с 2005 годом она увеличилась на 154183 руб., по сравнению с 2006 г. – на 197807 руб.

– в 2007 г. по сравнению с 2005 г. произошло увеличение рентабельности издержек на 0,043, что свидетельствует о возможности предприятия расплачиваться по долгам и выплачивать дивиденды.

– в 2007 г. рентабельность оборота по сравнению с 2005 г. увеличивается, что свидетельствует об увеличении прибыли от продаж предприятия на один рубль выручки от реализации услуг.

– в 2007 г. норма прибыли по сравнению с 2005 г. увеличивается на 0,068, что свидетельствует об увеличении чистой прибыли, полученной с каждого рубля выручки от продаж.

– наблюдается рост финансовой рентабельности, так в 2007 г. по отношению к 2005 г. составил 0,123.

– рентабельность перманентного капитала в оценке рентабельности определено как отношение прибыли до налогообложения к показателю перманентного капитала. В 2007 г. абсолютный прирост данного показателя по отношению к 2005 г. составил 0,235.

– в 2007 г. коэффициент оборачиваемости основного капитала снизился по отношению к 2005 г. на 1,321, что свидетельствует о увеличении периода оборота основного капитала.

– критерий ликвидности в 2005 г. составил 1,8, в 2006 г. составил 1,9, в 2007 г. составил 2,3, что более 1,0 и говорит о ликвидности предприятия.

– критерий платежеспособности в 2005 г. составил 1,2 в 2006 г. составил 1,3, в 2007 г. составил 1,6, что свидетельствует о улучшении платежеспособности предприятия.

Отрицательными аспектами являются:

– текущие финансовые потребности предприятия выросли. Если в 2005 г. они составляли 286821 тыс. руб., а в 2007 г. их величина достигла 450044 тыс. руб. Причиной этому является рост не денежных оборотных активов, но не сокращение кредиторской задолженности.

– в 2007 году деловая активность снизилась по отношению к 2005 году на 0,598. Снижение деловой активности отрицательно влияет на качество формируемых предприятием финансовых результатов, так как требует вовлечения дополнительного капитала в оборот предприятия.

### Список используемой литературы

1. Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности РФ, утвержденное приказом Минфина РФ от 29 июля 1998 г. №34н.
2. Положение по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» (ПБУ 1/98), утвержденное приказом Минфина РФ от 9 декабря 1998 г. (ПБУ 1/98).
3. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99), утвержденное приказом Минфина РФ от 6 июля 1999 г.
4. Абрютина Н.С. Грачёв А.В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебно-практическое пособие – М.: Дело и сервис, 2007. – 441 с.
5. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие / Под ред. О.В. Ефимовой, М.В. Мельник. – М.: Омега‑Л, 2007. – 399 с.
6. Артеменко В.Г. Беллендир М.В. Финансовый анализ. – М.: ДИС, 2007. – 522 с.
7. Баканов М.И, Шеремет А.Д, Теория экономического анализа: Учебник. – М.: Финансы и статистика, 2007. – 485 с.
8. Барнгольц С.Б. Экономический анализ хозяйственной деятельности. – М.: 2002. – 401 с.
9. Бердникова Т.Е. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. М.: ИНФРА‑М, 2005. – 525 с.
10. Бобылева А.З. Финансовое оздоровление фирмы: теория и практика: Учебное пособие. М: Дело, 2003. – 411 с.
11. Бочаров В.В. Финансовый анализ. – Санкт-Петербург: Питер, 2003. – 299 с.
12. Гиляровская Л.Т. Экономический анализ. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2006. – 630 с.
13. Ермолович Л.Л. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. – Минск: БГЭУ, 2005. – 385 с.
14. Ефимова О.В. Финансовый анализ. – М.: Бух. учет, 2007. – 513 с.
15. Игнатова Е.А. Анализ финансового результата деятельности предприятий / Е.А. Игнатова, Г.М. Пушкарева. – М.: Финансы и статистика, 2006. – 206 с.
16. Ильенкова Н.Д. Анализ и управление. – М.: Финансы и статистика, 2005. – 299 с.
17. Киреева Н.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие Киреева А.Н. – Челябинск, 2007. – 160 с.
18. Ковалёв В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: Инфра, 2006. – 424 с.
19. Маркарьян Э.А., Герасименко Г.П., Маркарьян С.Э. Финансовый анализ. – М.: ФБК-Пресс, 2006. – 411 с.
20. Муравьев А.И. Теория экономического анализа. – М.: Финансы и статистика, 2007. – 378 с.
21. Негашев Е.В. Анализ финансов предприятия. – М.: Высшая школа, 2007. – 410 с.
22. Ришар Жак. Аудит и анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: ЮНИТИ, 2006. – 361 с.
23. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – Минск, 2007. – 384 с.
24. Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2006. – 399 с.
25. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент. – М.: Перспектива, 2006. – 386 с.
26. Хотинская Г.И., Харитонова Т.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Учебное пособие. – М.: Юнити, 2005. – 240 с.
27. Черевко А.С. Эффективность работы предприятия/ А.С. Черевко, С.Е. Евдошенко. Челябинск, 2006. – 299 с.
28. Чечевицына Л.Н. Экономический анализ. – Ростов н/Д: Феникс, 2007. – 525 с.
29. Шеремет А.Д., Сейфулин Р.С. Методика финансового анализа. – М.: Финансы и статистика, 2003. – 396 с.
30. Шеремет А.Д., Сейфулин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансового анализа предприятия – М.: ВЛАДОС, 2005. – 441 с.
31. Шишкин А.К., Микрюков В.А. Учет, анализ, аудит на предприятии. – М.: Аудит, ЮНИТИ, 2005. – 525 с.
32. Экономический анализ: Учебник для вузов / Под ред. Л.Т. Гиляровской. – 2‑е изд., доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2006. – 485 с.
33. Юревич М.В., Черевко А.С., Евланова Н.А. Финансовый анализ преуспевающего предприятия. – Челябинск, 2006. – 96 с.

1. Критерий группировки активов – степень их ликвидности [↑](#footnote-ref-1)
2. Критерий группировки пассивов – срочность выполнения обязательств [↑](#footnote-ref-2)