Содержание.

[Введение 3](#_Toc215903315)

1. [Теоретические аспекты анализа финансового состояния предприятия 5](#_Toc215903315)

1.1. [Значение финансового анализа в современных условиях 5](#_Toc215903316)

1.2. [Виды финансового анализа 7](#_Toc215903317)

1.3. [Классификация методов и приемов анализа 9](#_Toc215903318)

1.4. [Анализ баланса предприятия и его структуры 11](#_Toc215903317)

1.5. Стратегия предотвращения несостоятельности (банкротства) фирмы и методы её прогнозирования [17](#_Toc215903318)

2. Краткая характеристика финансово-хозяйственной деятельности [предприятия 24](#_Toc215903316)

3. [Анализ данных баланса ООО «Инженер-консалт» 29](#_Toc215903317)

3.1. [Анализ ликвидности и платежеспособности 35](#_Toc215903318)

3.2. [Анализ финансовой устойчивости 42](#_Toc215903319)

3.3. [Анализ рентабельности ООО «Инженер-консалт» 44](#_Toc215903320)

[Заключение 48](#_Toc215903321)

[Список литературы 50](#_Toc215903322)

[Приложение 52](#_Toc215903322)

# Введение

Актуальность темы обусловлена необходимостью изучения теоретических и методических аспектов анализа финансового состояния, в целях повышения эффективности деятельности хозяйствующих субъектов

Огромную роль, как в самой структуре рыночных отношений, так и в механизме их регулирования играют финансы. Они – неотъемлемая часть рыночных отношений и одновременно важный инструмент реализации экономической политики. Вот почему сегодня, как никогда, важно хорошо знать природу финансов, глубоко разбираться в особенностях их функционирования, видеть способы наиболее полного их использования в интересах эффективного развития предприятия. Выдвижение на первый план финансовых аспектов деятельности субъектов хозяйствования, возрастание роли финансов является характерной чертой и тенденцией во всем мире.

Профессиональное управление финансами неизбежно требует глубокого анализа, позволяющего наиболее точно оценить неопределенность ситуации с помощью современных методов исследования. В связи с этим существенно возрастает приоритет и роль финансового анализа, основным содержанием которого является комплексное системное изучение финансового состояния предприятия

Под анализом понимается способ познания предметов и явлений окружающей среды, основанный на расчленении целого на составные части и изучение их во всем многообразии связей и зависимостей. Содержание анализа вытекает из функций. Одной из таких функций является изучение характера действия экономических законов, установление закономерностей и тенденций экономических явлений и процессов в конкретных условиях предприятия. Следующая функция анализа - контроль за выполнением планов и управленческих решений, за экономным использованием ресурсов. Центральная функция анализа - поиск резервов повышения эффективности производства на основе изучения передового опыта и достижений науки и практики. Также другая функция анализа - оценка результатов деятельности предприятия по выполнению планов, достигнутому уровню развития экономики, использованию имеющихся возможностей.

Учитывая вышесказанное, тема данной работы актуальна и представляет интерес для дальнейшего исследования.

Цель работы – провести анализ финансового состояния предприятия.

Исходя из цели, можно сформулировать задачи исследования:

- рассмотреть теоретические аспекты анализа финансового состояния предприятия;

- дать организационно-экономическую характеристику предприятия ООО «Инженер-консалт»

- проанализировать финансовое состояние ООО «Инженер-консалт»

Объектом курсовой работы является деятельность предприятия ООО «Инженер-консалт».

Предметом являются финансовые процессы, протекающие на данном предприятии.

# 1. Теоретические аспекты анализа финансового состояния предприятия

**1.1. Значение финансового анализа в современных условиях**

Финансы предприятия - это экономическая категория, особенность которой заключается в сфере ее действия и присущих ей функции.

Современная финансовая система государства состоит из централизованных и децентрализованных финансов.

Финансы - это совокупность экономических денежных отношений, возникающих в процессе производства и реализации продукции, включающих формирование и использование денежных доходов, обеспечение кругооборота средств в воспроизводственном процессе, организацию взаимоотношений с другими предприятиями, бюджетом, банками, страховыми организациями и др.

Исходя из этого, финансовая работа на предприятии прежде всего направлена на создание финансовых ресурсов для развития, в целях обеспечения роста рентабельности, инвестиционной привлекательности, т. е. улучшение финансового состояния предприятия.

Финансовое состояние - это совокупность показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов.

Так как цель анализа состоит не только и не столько в том, чтобы установить и оценить финансовое состояние предприятия, но еще и в том, чтобы постоянно проводить работу, направленную на его улучшение.

Анализ финансового состояния показывает, по каким конкретным направлением надо вести эту работу, дает возможность выявить наиболее важные аспекты и наиболее слабые позиции в финансовом состоянии предприятия.

Оценка финансового состояния может быть выполнена с различной степенью детализации в зависимости от цели анализа, имеющейся информации, программного, технического и кадрового обеспечения. Наиболее целесообразным является выделение процедур экспресс-анализа и углубленного анализа финансового состояния. Финансовый анализ дает возможность оценить:

- имущественное состояние предприятия;

- степень предпринимательского риска;

- достаточность капитала для текущей деятельности и долгосрочных инвестиций;

- потребность в дополнительных источниках финансирования;

- способность к наращиванию капитала;

- рациональность привлечения заемных средств;

- обоснованность политики распределения и использования прибыли.

Основу информационного обеспечения анализ финансового состояния должна составить бухгалтерская отчетность, которая является единой для организации всех отраслей и форм собственности.

Она состоит из форм бухгалтерской отчетности Утвержденной Министерством финансов Российской Федерации, приказал от 27 марта 1996 года № 31 для бухгалтерской отчетности в 1996 году, а именно бухгалтерского баланса; отчета о финансовых результатах и их использовании - форма № 2; справка к форме № 2 и приложения к бухгалтерскому балансу, форма № 5, а также статистическая отчетность по труду и себестоимости Утвержденная Госкомстатом Р.Ф.

Результаты финансового анализа позволяют выявить уязвимые места, требующие особого внимания, и разработать мероприятия по их ликвидации.

Не секрет, что процесс принятия управленческих решений в большей степени искусство, чем наука. Результат выполненных формализованных аналитических процедур не является или по крайней мере не должен являться единственным критерием для принятия того или иного управленческого решения. Результаты анализа - "материальная основа" управленческих решений, принятие которых основывается также на интеллекте, логике, опыте, личных симпатиях и антипатиях лица, принимающего эти решения.

Все это лишний раз свидетельствует о том, что финансовый анализ в современных условиях становится элементом управления, инструментом оценки надежности потенциального партнера.

Необходимость сочетания формализованных и неформализованных процедур в процессе принятия управленческих решений накладывает отпечаток как на порядок подготовки документов, так и на последовательность процедур анализа финансового состояния. Именно такое понимание логики финансового анализа является наиболее соответствующим логике функционирования предприятия в условиях рыночной экономики.

Финансовый анализ является частью общего, полного анализа хозяйственной деятельности; если он основан на данных только бухгалтерской отчетности - внешний анализ; внутрихозяйственный анализ может быть дополнен и другими аспектами: анализом эффективности авансирования капитала, анализом взаимосвязи издержек, оборота и прибыли и т.п.[[1]](#footnote-1)

Финансовый анализ деятельности предприятия включает:

- анализ финансового состояния;

- анализ финансовой устойчивости;

- анализ финансовых коэффициентов:

- анализ ликвидности баланса;

- анализ финансовых результатов, коэффициентов рентабельности и деловой активности.

**1.2. Виды финансового анализа**

По содержанию процесса управления выделяют: перспективный (прогнозный, предварительный) анализ, оперативный анализ, текущий (ретроспективный) анализ по итогам деятельности за тот или иной период.

Текущий (ретроспективный) анализ базируется на бухгалтерской и статической отчётности и позволяет оценить работу объединений, предприятий и их подразделений за месяц, квартал и год нарастающим итогом.

Главная задача текущего анализа – объективная оценка результатов коммерческой деятельности, комплексное выявление имеющихся резервов, мобилизация их, достижение полного соответствия материального и морального стимулирования по результатам труда и качеству работы.

Текущий анализ осуществляется во время подведения итогов хозяйственной деятельности, результаты используются для решения проблем управления.

Особенность методики текущего анализа состоит в том, что фактические результаты деятельности оцениваются в сравнении с планом и данными предшествующих аналитический период. В этом виде анализа имеется существенный недостаток – выявленные резервы навсегда потерянные возможности роста эффективности производства, т. к. Относятся к прошлому периоду.

Текущий анализ – наиболее полный анализ финансовой деятельности, вбирающий в себя результаты оперативного анализа и служащий базой перспективного анализа.

Оперативный анализ приближён во времени к моменту совершения хозяйственных операций. Он основывается на данных первичного (бухгалтерского и статического) учёта. Оперативный анализ представляет собой систему повседневного изучения выполнения плановых заданий с целью быстрого вмешательства в процесс производства и обеспечения эффективности функционирования предприятия.

Оперативный анализ проводят обычно по следующим группам показателей: отгрузка и реализация продукции; использование рабочей силы, производственного оборудования и материальных ресурсов: себестоимость; прибыль и рентабельность; платёжеспособность. При оперативном анализе производится исследование натуральных показателей, в расчётах допускается относительная неточность т. к. нет завершённого процесса.

Перспективным анализом называют анализ результатов хозяйственной деятельности с целью определения их возможных значений в будущем.

Раскрывая картину будущего, перспективный анализ обеспечивает управляющему решение задач стратегического управления.

В практических методиках и исследованиях задачи перспективного анализа конкретизируются по: объектам анализа; показателям деятельности; наилучшее обоснование перспективных планов.

Перспективный анализ как разведка будущего и научно-аналитическая основа перспективного плана тесно смыкается с прогнозированием, и такой анализ называют прогнозным.

**1.3. Классификация методов и приёмов анализа**

Под методом финансового анализа понимается способ подхода к изучению хозяйственных процессов в их становлении и развитии.[[2]](#footnote-2)

К характерным особенностям метода относятся: использование системы показателей, выявление и изменение взаимосвязи между ними.

В процессе финансового анализа применяется ряд специальных способов и приемов.

Способы применения финансового анализа можно условно подразделить на две группы: традиционные и математические.

К первой группе относятся: использование абсолютных, относительных и средних величин; прием сравнения, сводки и группировки, прием цепных подстановок.

Прием сравнения заключается в составлении финансовых показателей отчетного периода с их плановыми значениями и с показателями предшествующего периода.

Прием сводки и группировки заключается в объединении информационных материалов в аналитические таблицы.

Прием цепных подстановок применяется для расчетов величины влияния факторов в общем комплексе их воздействия на уровень совокупного финансового показателя. Сущность приёмов ценных подстановок состоит в том, что, последовательно заменяя каждый отчётный показатель базисным, все остальные показатели рассматриваются при этом как неизменные. Такая замена позволяет определить степень влияния каждого фактора на совокупный финансовый показатель.

На практике выбранные основные методы анализа финансовой отчётности: горизонтальный анализ, вертикальный анализ, трендовый, метод финансовых коэффициентов, сравнительный анализ, факторный анализ.

Горизонтальный (временный) анализ – сравнение каждой позиции с предыдущим периодом.

Вертикальный (структурный) анализ – определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчётности на результат в целом.

Трендовый анализ – сравнение каждой позиции отчётности с рядом предшествующих периодов и определение тренда. С помощью тренда формируются возможные значения показателей в будущем, а, следовательно, ведется перспективный анализ.

Анализ относительных показателей (коэффициентов) - расчет отношений между отдельными позициями отчета или позициями разных форм отчетности, определение взаимосвязи показателей.

Сравнительный анализ - это и внутрихозяйственный анализ сводных показателей подразделений, цехов, дочерних фирм и т. п., и межхозяйственный анализ предприятия в сравнении с данными конкурентов, со среднеотраслевыми и средними общеэкономическими данными.

Факторный анализ - анализ влияния и отдельных факторов ( причин ) на результативный показатель с помощью детерминированных и стохастических приёмов исследования.

Факторный анализ может быть как прямым, так и обратным, т. е. синтез - соединение отдельных элементов в общий результативный показатель.

Многие математические методы: корреляционный анализ, регрессивный анализ, и др., вошли в круг аналитических разработок значительно позже.

Методы экономической кибернетики и оптимального программирования, экономические методы, методы исследования операций и теории принятия решения, безусловно, могут найти непосредственное применение в рамках финансового анализа.

Все вышеперечисленные методы анализа относятся к формализованным методам анализа. Однако существуют и неформализованные методы: экспертных оценок, сценариев, психологические, морфологические и т. п., они основаны на описании аналитических процедур на логическом уровне.

В настоящее время практически невозможно обособить приемы и методы какой-либо науки как присущие исключительно ей. Так и в финансовом анализе применяются различные методы и приёмы, ранее не используемые в нем.

**1.4. Анализ баланса предприятия и его структуры**

Анализ финансового состояния предприятий осуществляется в основном по данным годовой и квартальной бухгалтерской отчётности и в первую очередь по данным бухгалтерского баланса.

Принятая группировка позволяет осуществить достаточно глубокий анализ финансового состояния предприятия.

Эта группировка удобна для «чтения баланса», под которым принимают предварительное общее ознакомление с итогами работы предприятия и его финансовым состоянием непосредственно по бухгалтерскому балансу.

При чтении баланса выясняют: характер изменения итога баланса и его отдельных разделов статей, правильность размещения средств предприятия, его текущую платёжеспособность и т. п.

Чтение баланса, обычно, начинают с установления изменения величины баланса анализируемый период времени. Для этого итог баланса на начало года сравнивают с итогом баланса на конец периода.

Горизонтальный анализ означает сопоставление статей баланса и исчисляемых по ним показателей на начало и конец одного или нескольких отчётных периодов; он помогает выявить отклонения, требующие дальнейшего изучения. При горизонтальном анализе исчисляют абсолютные и относительные изменения показателей. Сопоставление позволяет определить общее направление движения баланса. В обычных производственных условиях увеличение итогов баланса оценивают положительное, а уменьшение – отрицательно.

После оценки динамики изменение баланса целесообразно установить соответствие динамики баланса с динамикой объёма производства и реализации продукции, а также прибыли предприятия.

Более быстрый темп роста объёма производства, реализации продукции и прибыли по сравнению с темпом роста суммы баланса указывает на улучшение использования средств. Для установления темпов роста объёма производство, реализации продукции и прибыли используют данные предприятия о производстве продукции, отчёт о финансовых результатах и баланс.

Показатели прибыли, товарной и реализованной продукции в расчёте на один рубль (квартальной) стоимости имущества целесообразно исчислять и сопоставлять с данными прошлых лет, а также с аналогичными показателями других предприятий.

Указанные показатели в странах с рыночной экономикой используются с целью характеристики деловой активности руководителей предприятия. Для характеристики деловой активности используются также показателей фондоотдачи, материалоёмкости, производительности труда, оборачиваемости оборотного капитала, собственного капитала, коэффициенты устойчивости экономического роста и чистой выручки.

Помимо выяснения направленности изменения всего баланса, следует выяснить характер изменения отдельных его статей и разделов, то есть осуществить дальнейший анализ по горизонтали. Положительно оценки заслуживает увеличения в активе баланса денежных средств, ценных бумаг, краткосрочных и долгосрочных финансовых вложений и, как правило, основных средств, капитальных вложений, нематериальных активов и производственных запасов, а в пассиве баланса – итога первого раздела и особенно суммы прибыли, резервного фонда, фондов специального назначения. Как правило, отрицательной оценки заслуживает резкий рост дебиторской и кредиторской задолженности в активе и в пассиве баланса. Во всех случаях отрицательно оценивают наличие и увеличение по статьям « убытки » и « резервы по сомнительным долгам ».

Чтение этих статей баланса позволяет сделать некоторые выводы о финансовом состоянии предприятий. Так, наличие убытков свидетельствует о нерентабельности данного предприятия. Если предприятие является планово-убыточным, то сумму убытка следует сопоставить с плановой величиной и с суммой убытка предшествующего баланса. Это позволить выявить сложившуюся тенденцию. Наличие сумм по статье « Резервы по сомнительным долгам » свидетельствует об имеющийся простроченной дебиторской задолженности за товары, работы или услуги или по другим её видам.

В процессе дальнейшего анализа баланса изучают структуру средств предприятий и источников их образования (анализ по вертикали).

Вертикальный анализ – это выражение статьи (показателя) через определённое процентное соотношение к соответствующей базовой статье (по базовому показателю). С помощью вертикального анализа выявляют основные тенденции и изменения в деятельности предприятия.

Структура актива баланса состоит из следующих показателей: имущество предприятия; основные средства и прочие внеоборотные активы (в процентах ко всем средствам); материальные оборотные активы (в процентах к оборотным средствам); денежные средства и краткосрочные финансовые вложения (в процентах к оборотным средствам).

По этим показателям, прежде всего, определяют тенденции изменения оборачиваемости всех средств имущества предприятия его производственного потенциала.

При определении тенденции изменения оборачиваемость средств предприятия, помимо оценки изменения показателя общей оборачиваемости средств предприятия (исчисляют соотношение выручки от реализации и средней стоимостью баланса), изучают соотношение динамики внеоборотных и оборотных средств, а также используют показатели мобильности всех средств предприятия и оборотных средств.

Финансовое состояние предприятия в значительной мере обуславливается его производственной деятельности. Поэтому при анализе финансового состоянии предприятия (особенно на предстоящий период) следует дать оценку его производственного потенциала.

Для характеристики производственного потенциала используют следующие показатели: наличие, динамику и удельный вес производственных активов в общей стоимости имущество; наличие, динамику и удельный вес основных средств в общей стоимости имущества; коэффициент из носа основных средств; среднюю норму амортизации; наличие, динамику и удельный вес капитальных вложений и их соотношение с долгосрочными финансовыми вложениями.

Определенные выводы о производственной и финансовой политики предприятия можно сделать по отношению капитальных вложений и долгосрочных вложений. Более высокие темпы роста финансовых вложений могут существенно снизить производственные возможности предприятия.

Структура источников средств предприятия (пассив) включает в себя следующие показатели: источники средств – всего; источники собственных средств; собственные оборотные средства; заёмные средства; кредиты и заёмные средства; кредиторская задолженность; доходы и резервы предприятия.

Данные о структуре источников хозяйственных средств используется прежде всего для оценки финансовой устойчивости предприятия и его ликвидности и по платёжеспособности. Финансовая устойчивость предприятия характеризуется коэффициентами: собственности, заёмных средств соотношение заёмных и собственных средств, мобильности собственных средств, соотношение внеоборотных средств суммой собственных средств и долгосрочных пассивов.

Под ликвидностью понимают возможность реализации материальных и других ценностей и превращения их в денежные средства.

По степени ликвидности имущества предприятия можно разделить на четыре группы:

– первоклассные ликвидные средства (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения);

– легкореализуемые активы (дебиторская задолженность, готовая продукция и товары);

– среднереализуемые активы (производственные запасы, МБП, незавершённое производство, издержки обращения);

– труднореализуемые или неликвидные активы (нематериальные активы, основные средства и оборудование к установке, капитальные долгосрочные финансовые вложения).

Ликвидность баланса оценивают с помощью специальных показателей, выражающих соотношений определённых статей актива и пассива баланса или структуру актива баланса. В большей мере в международной практике используются следующие показатели ликвидности: коэффициент абсолютной ликвидности; промежуточный коэффициент покрытия и общий коэффициент покрытия. При исчислении всех этих показателей используют общий знаменатель – краткосрочные обязательства, которые исчисляются как совокупная величина краткосрочных кредитов, краткосрочных займов, кредиторской задолженности.

Ликвидность баланса предприятия тесно связана с его платёжеспособностью, под которой понимают способность в должный сроки и в полной мере отвечать по своим обязательствам.

Различают текущую и ожидаемую платёжеспособность. Текущая платёжеспособность определяется на дату составления баланса. Предприятие считается платёжеспособным, если у него нет просроченной задолженности поставщикам, по банковским ссудам и другим расчётам. Ожидаемая платёжеспособность определяется на определённую предстоящую дату сопоставлением платёжных средств и первоочередных обязательств на эту дату.

Как уже отметилось, платёжеспособность предприятия сильно зависит от ликвидности баланса. Вместе с тем на платёжеспособность предприятия значительное влияния оказывают и другие факторы – политическая и экономическая ситуация в стране, состояние денежного рынка, наличие и совершенство залогового и банковского законодательства, обеспеченность собственным капиталом, финансовое состояние предприятий – дебиторов и другие.

Анализ финансового состояния предприятия заканчивают комплексной его оценкой. При анализе финансового состояния своего предприятия после комплексной оценки разрабатывают мероприятия по улучшению финансового состояния, обращая особое внимание на разработку финансовой стратегии предприятия на перспективу и в ближайшие периоды.

Таким образом, в этой главе были рассмотрены теоретические основы финансового анализа, то есть виды, приёмы и методы финансового анализа, методика анализа финансового состояния, то есть основные показатели оценки финансового состояния, их структура и коэффициенты их определяющие, а также факторы, от которых зависят данные показатели. Была рассмотрена структура баланса предприятия и направления по которым он анализируется.

**1.5. Стратегия предотвращения несостоятельности (банкротства) фирмы и методы её прогнозирования.**

Под несостоятельностью (банкротством) предприятия понимается неспособность удовлетворить требования кредиторов по оплате товаров, работ, услуг, включая неспособность обеспечить обязательные платежи в бюджет, во внебюджетные фонды в связи с неудовлетворительной структурой баланса должника.

Внешним признаком банкротства (несостоятельности) является приостановление текущих платежей, когда предприятие не обеспечивает или заведомо не способно обеспечить выполнение требований кредиторов (по российскому законодательству в течении трёх месяцев со дня наступления срока их исполнения).

Существуют признаки, указывающие на возможное ухудшение положения предприятия. Важную информацию даёт сопоставление данных финансовых отчётов фирмы с данными за ряд периодов времени и средними данными по отрасли, а также анализ бухгалтерского баланса предприятия. Анализ с предоставлением отчётности, её низкое качество должны стать поводом для анализа процесса её составления. Опоздания могут говорить о неэффективной работе финансовых служб предприятий, неудачном построении информационной системы, что увеличивает вероятность принятия неэффективных решений.

Признаком банкротства могут быть как неожиданная система аудиторов, тик и длительное сотрудничество с одной и той же аудиторской фирмы.

О неблагополучии в финансах предприятия могут говорить изменения в статьях баланса как со стороны пассивов, так и со стороны активов. Причём для каждой статьи баланса существуют оптимальные размеры, и опасным может быть как увеличение, так и уменьшение балансовых сумм, вообще резкое изменение в структуре баланса. Безусловно отрицательным является уменьшение наличности на текущем счёте предприятия. Но и резкое увеличение также может свидетельствовать о неблагоприятных тенденциях, например , о снижении возможностей роста и эффективности инвестиций.

Тревожным фактором является повышение относительной доли дебиторской задолженности в активах предприятия, т.е. долгов покупателей, старение дебиторских счетов. Это значит, что либо предприятие проводит неразумную политику коммерческого кредита по отношению к своим потребителям, либо сами потребители задерживают платежи. За внешними изменениями статей дебиторской задолженности может скрываться неблагоприятная концентрация продаж слишком малому числу покупателей, банкротство клиентов фирмы или уступки клиентам и т.д.

Для оценки состояния фирмы необходимо проанализировать данные о материальных запасах. Подозрительно не только увеличение запасов, которое нередко означает затоваривание, но и резкое их снижение. Последние может означать перебои в производстве и снабжении и иметь следствием невыполнение обязательств по поставкам. Всякие резкие изменения в инвестициях в товарно-материальные запасы говорит о нестабильности производства.

Вообще, необходимо контролировать тенденции к ликвидности предприятия, т. е. его способности выполнить текущие обязательства. Поводом для дополнительных изысканий должно быть не только снижение ликвидности, но и ее резкое повышение.

Со стороны пассива баланса сигналом неблагополучия могут быть увеличение задолженности предприятия своим поставщикам и кредиторам, старения кредиторских счетов, явная замена дебиторской задолженности кредиторской задолженностью. Более подробный анализ может выявить не благоприятное изменение в политики кредитования по отношению к предприятию со стороны отдельных кредиторов и поставщиков. Увеличение за должности служащим, акционерам, финансовым органам должны служить поводом для беспокойства о несостоятельности.

Статьи счетов о доходах и прибыли предприятия также могут сигнализировать о неблагополучии. Плохо, когда снижаются объем продаж, но и подозрителен их быстрый рост. Последнее может означать увеличения долговых обязательств, повышение напряженности с наличностью. Беспокойство также может вызвать увеличение накладных расходов и снижение прибили, если оно происходит медленнее роста продаж.

Современная экономическая наука имеет в своем арсенале большое количество разнообразных приемов и методов прогнозирования финансовых показателей. Однако для экспресс-анализа финансового состояния хозяйствующего субъекта потребность в большинстве из них отпадает. Рассмотрим три основных подхода к прогнозированию финансового состояния с позиции возможного банкротства предприятия:

а) расчет индекса кредитоспособности;

б) использование системы формализованных и неформализованных критериев;

в) прогнозирование показателей платежеспособности.

Индекс Альтмана представляет собой функцию от некоторых показателей, характеризующих экономический потенциал предприятия и результаты его работы за истёкший период. В общем виде индекс кредитоспособности ( Z ) имеет вид:

,

где показатели К1, К2, К3, К4, К5 рассчитываются по следующим алгоритмам:



Критическое значение индекса Z рассчитывалось Альтманом по данным статической выборки и составило 2,675. С этой величиной сопоставляется расчетное значение индекса кредитоспособности для конкретного предприятия. Это позволяет провести границу между предприятиями и высказать суждения о возможном в обозримом будущем (2-3 года) банкротстве одних (Z<2,675) и достаточно устойчивом финансовым положения других (Z>2,675).

Расчет индекса кредитоспособности в наиболее законченном виде возможен лишь для компаний, котирующих свои акции на фондовых биржах. Кроме того, ориентация на какой-то один критерий, даже в весьма привлекательный с позиции теории, на практике не всегда оправдана. Поэтому многие крупные аудиторские фирмы и другие компании, занимающиеся аналитическими обзорами, прогнозирование и консультирование, используют для своих аналитических оценок системы критериев. Безусловно, в этом есть и свои минусы — гораздо легче принять решение в условиях однокритериальной, чем в условиях многокритериальной задачи. Вместе с тем любое прогнозное решение подобного рода независимо от числа критериев является субъективным, а рассчитанные значения критериев носят скорее характер информации к размышлению, нежили побудительных стимулов для принятия немедленных решений волевого характера.

В качестве примера можно привести рекомендации Комитета по обобщению практики аудирования (Великобритания), содержащие перечень критических показателей для оценки возможного банкротства предприятия. Основываясь на разработках западных аудиторских фирм и преломляя эти разработки к отечественной специфике введения бизнеса, можно рекомендовать следующую двухуровневую систему показателей.

К первой группе относятся критерии и показатели, неблагоприятные текущие значения которых и складывающаяся динамика изменения свидетельствуют о возможных в обозримом будущем значительных финансовых затруднениях, в том числе и банкротстве. К ним относятся:

– повторяющиеся существенные потери в основной производственной деятельности;

– превышение некоторого кредиторского уровня некоторой кредиторской задолженности;

–чрезмерное использование краткосрочных заёмных средств в качестве источников финансирования долгосрочных вложений;

– устойчиво низкие значения коэффициентов ликвидности;

– хроническая нехватка оборотных средств;

– устойчиво увеличивающаяся до опасных пределов доля заёмных средств в общей сумме источников средств;

– неправильная реинвестиционная политика;

– превышение размеров заёмных средств над установленными лимитами;

– хроническое невыполнение обязательств перед инвесторами, кредиторами и акционерами (в отношении своевременности возврата ссуд, выплаты процентов и дивидендов);

– высокий удельный вес просроченной дебиторской задолженности;

– наличие сверхнормативных и залежных товаров и производственных запасов;

– ухудшение отношений с учреждениями банковской системы;

– использование (вынужденное) новых источников финансовых ресурсов на относительно невыгодных условиях;

– применение в производственном процессе оборудования с истекшими сроками эксплуатации;

– потенциальные потери долгосрочных контрактов;

– неблагоприятные изменения в портфеле заказов.

Во вторую группу входят критерии и показатели, неблагоприятные значения которых не дают основания рассматривать текущее финансовое состояние как критическое; вместе с тем они указывают, что при определённых условиях, обстоятельствах или непринятии действенных мер ситуация может резко ухудшиться. К ним относятся:

– потеря ключевых сотрудников аппарата управления;

– вынужденные остановки, а также нарушение ритмичности производственно - технологического процесса;

– недостаточная диверсификация деятельности предприятия, т.е. чрезмерная зависимость финансовых результатов деятельности предприятия от какого-то одного конкретного проекта, типа оборудования, вида активов и др.;

– излишняя ставка на возможную и прогнозируемую успешность и прибыльность нового проекта;

– участие предприятия в судебных разбирательствах с непредсказуемым исходом;

– потеря ключевых контрагентов;

– ­недооценка необходимости постоянного технического и технологического обновления предприятия;

– неэффективные долгосрочные соглашения;

– политический риск, связанный с предприятием в целом или его ключевыми подразделениями.

Не все из рассмотренных критериев могут быть рассчитаны непосредственно по данным бухгалтерской отчётности, нужна дополнительная информация. Что касается критических значений этих критериев, то они должны быть детализированы по отраслям и подотраслям, а их разработка может быть выполнена после накопления определённых статических данных.

# 

# 2. Организационно-экономическая характеристика предприятия

В данной работе проводится анализ финансовой деятельности ООО «Инженер-консалт».

Основные виды деятельности предприятия:

- строительство зданий и сооружений;

- подготовка строительного участка;

- организация перевозок грузов;

- предоставление прочих услуг.

Учредителями Общества являются граждане РФ: Семёнов Дмитрий Борисович и Скрипко Анатолий Иванович, имеющие равные доли в уставном капитале – по 50%.

Вся деятельность предприятия осуществляется под руководством генерального директора Мирохина Александра Ивановича. Главный бухгалтер – Дежнёва Екатерина Александровна.

Предприятие располагается по адресу: 236 040 г. Калининград ул. Батальная, 32.

Организационно-правовая форма предприятия общество с ограниченной ответственностью. Общество является юридическим лицом и осуществляет свою деятельность в соответствии с ГК РФ, ФЗ “Об обществах с ограниченной ответственностью”.

Общество обладает правами юридического лица с момента его государственной регистрации в установленном порядке, имеет расчетный и иные счета в учреждениях банков, печать и штамп со своим наименованием и указанием места нахождения Общества, бланки установленного образца, товарный знак и знаки обслуживания.

Общество имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на его самостоятельном балансе, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде и арбитраже.

Общество несет ответственность по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом.

Общество не отвечает по обязательствам своих участников.

Участники Общества не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью Общества, в пределах стоимости внесенных ими вкладов.

Участники Общества, внесшие вклады в уставный капитал Общества не полностью, несут солидарную ответственность по его обязательствам в пределах стоимости неоплаченной части вклада каждого из участников Общества.

В случае несостоятельности (банкротства) Общества по вине его участников или по вине других лиц, которые имеют право давать обязательные для Общества указания либо иным образом имеют возможность определять его действия, на указанных участников или других лиц в случае недостаточности имущества Общества может быть возложена субсидиарная ответственность по его обязательствам.

Российская Федерация, субъекты Российской Федерации и муниципальные образования не несут ответственности по обязательствам Общества, равно как и Общество не несет ответственности по обязательствам Российской Федерации, субъектов Российской Федерации и муниципальных образований.

Общество может создавать филиалы и открывать представительства с соблюдением требований действующего законодательства и Устава, а за пределами территории Российской Федерации также в соответствии с законодательством иностранного государства, на территории которого создаются филиалы или открываются представительства, если иное не предусмотрено международными договорами Российской Федерации.

Филиал и представительство Общества не являются юридическими лицами и действуют на основании утвержденных Обществом положений.

Руководители филиалов и представительств Общества назначаются Обществом и действуют на основании его доверенности.

Филиалы и представительства Общества осуществляют свою деятельность от имени Общества, которое несет ответственность за их деятельность.

Участниками Общества могут быть граждане и юридические лица.

Государственные органы и органы местного самоуправления не вправе выступать участниками Общества, если иное не установлено законодательством РФ.

Общество может впоследствии стать Обществом с одним участников. Общество не может иметь в качестве единственного участника другое хозяйственное общество, состоящее из одного лица.

Число участников Общества не должно быть более пятидесяти.

В случае если число участников Общества превысит указанный предел, Общество в течение года должно преобразоваться в открытое акционерное общество или в производственный кооператив. Если в течение указанного срока Общество не будет преобразовано и число участников Общества не уменьшится до установленного предела, оно подлежит ликвидации в судебном порядке.

Права и обязанности участников Общества

Участники Общества вправе:

* участвовать в управлении делами Общества в порядке, установленном действующим законодательством, а также учредительными документами Общества;
* получать информацию по всем вопросам, касающимся деятельности Общества; знакомиться с его бухгалтерскими книгами, иными документами Общества и имуществом, находящимся на балансе Общества;
* принимать участие в распределении прибыли от деятельности Общества;
* продавать или иным образом уступить свою долю в уставном капитале Общества либо ее часть одному или нескольким участникам Общества, самому Обществу либо третьим лицам в порядке, предусмотренном Уставом;
* в любое время выйти из Общества независимо от согласия других его участников;
* получить в случае ликвидации Общества часть имущества, оставшегося после расчетов с кредиторами, или его стоимость.

Дополнительные права:

Участники Общества пользуются преимущественным правом на выполнение заказов, полученных Обществом, а также на получение заказов Общества на выполнение работ и оказание услуг.

По решению общего собрания участников всем участникам или определенному участнику Общества могут быть предоставлены иные дополнительные права.

Дополнительные права, предоставленные определенному участнику Общества, в случае отчуждения его доли (части доли) к приобретателю доли (части доли) не переходят.

По решению общего собрания участников Общества дополнительные права участника (участников) Общества могут быть прекращены или ограничены.

Участники Общества обязаны:

* соблюдать положения Устава и учредительного договора, выполнять решения общего собрания участников Общества;
* вносить вклады в порядке, в размерах, в составе и в сроки, которые предусмотрены законодательством и учредительными документами Общества;
* не разглашать конфиденциальную информацию о деятельности Общества;
* предоставлять Обществу информацию, необходимую для его успешной деятельности, и оказывать любое содействие Обществу в достижении его уставных целей;
* воздерживаться от действий, способных нанести моральный или материальный вред Обществу или его участникам.

В порядке, предусмотренном настоящим Уставом, по решению общего собрания участников на всех участников или на определенного участника Общества могут быть возложены дополнительные обязанности.

Дополнительные обязанности, возложенные на определенного участника Общества, в случае отчуждения его доли (части доли) к приобретателю доли (части доли) не переходят. Дополнительные обязанности могут быть прекращены по решению общего собрания участников Общества в порядке, предусмотренном Уставом.

Прибыль может распределяться на развитие предприятия, на модернизацию оборудования, на ремонт помещений, на освоение новых видов деятельности, на вознаграждение по итогам за год (13 зарплата) и на выплату дивидендов учредителям, а также на благотворительную деятельность и т. д. Однако, в анализируемом периоде наблюдался убыток, следовательно, прибыль на данные цели не направлялась.

Фондов на предприятии не создаётся, кроме уже существующего фонда накопления. Общая численность работников, на момент написания курсовой работы, составляет 22 человека, с совместителями.

Общая площадь предприятия составляет 1250 кв. м. Часть площадей сдаётся в аренду.

# 3. Анализ данных баланса ООО «Инженер-консалт»

Основной формой при анализе финансового состояния является баланс. Согласно действующим нормативным документам баланс в настоящее время состав­ляется в оценке нетто (учет основных средств и МБП по остаточной стоимости без учета износа). Итог баланса даёт ориентировочную оценку суммы средств, находящихся в распоряжении предприятия.

Непосредственно из аналитического баланса можно получить ряд важнейших характеристик финансового состояния организации. К ним относятся:

1. Общая стоимость имущества организации;
2. Стоимость иммобилизованных (внеоборотных) средств (активов) или не­движимого имущества, равная итогу раздела 1 актива баланса;
3. Стоимость мобильных (оборотных) средств, равная итогу раздела 2 актива баланса;
4. Стоимость материальных оборотных средств;
5. Величина собственных средств организации, равная итогу раздела 3 пасси­ва баланса;
6. Величина заёмных средств равная сумме итогов разделов 4 и 5 пассива ба­ланса.

Горизонтальный - анализ отчетности заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные показатели дополняются относительными темпами роста (снижения). Как правило, берутся базисные темпы роста за ряд лет (в нашем случае за три смежных года), что позволяет анализировать не только изменение отдельных показателей, но и прогнозировать их значения.

Таблица 1. Горизонтальный анализ бухгалтерского баланса

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2006 | 2007 | Отклонение |
| тыс.руб. | тыс.руб. | тыс.руб. |
| Актив |  |  |  |
| **I Внеоборотные активы** |  |  |  |
| Нематериальные активы | - | - |  |
| Основные средства | 9665 | 9665 | 0 |
| Незавершенное  строительство | - | - |  |
| Доходные вложения в  материальные ценности | - | 1603 | +1603 |
| Долгосрочные финансовые вложения | - | - |  |
| Отложенные налоговые активы | - | - |  |
| Прочие внеоборотные активы | - | - |  |
| Итого по разделу I | 9665 | 11268 | +1603 |
| **II Оборотные активы** |  |  |  |
| Запасы | 6372 | 1947 | -4425 |
| НДС по приобретенным  ценностям | - | - |  |
| Дебиторская задолженность | 1766 | 190 | -1576 |
| Краткосрочные финансовые вложения | - | - |  |
| Денежные средства | 3 | 1 | -2 |
| Прочие оборотные активы | - | - |  |
| Итого по разделу II | 8141 | 2138 | -6003 |
| Баланс (I + II) | 17806 | 13496 | -4310 |

Вывод: Из данной таблице следует, что за 2007 год валюта баланса снизилась на 4310 тыс.руб., величина внеоборотных активов увеличилась на 1603 тыс. руб., а оборотные активы уменьшились на 6003 тыс.руб.

Таблица 2.Вертикальный анализ бух. Баланса, %

|  |  |
| --- | --- |
| Показатели | Изменения в %, за 2007г. |
| Актив |  |
| **I Внеоборотные активы** |  |
| Нематериальные активы | - |
| Основные средства | 0 |
| Незавершенное строительство | - |
| Доходные вложения в материальные ценности | 100 |
| Долгосрочные финансовые вложения | - |
| Отложенные налоговые активы | - |
| Прочие внеоборотные активы | - |
| Итого по разделу | 16,59 |
| **II Оборотные активы** |  |
| Запасы | -69,44 |
| НДС по приобретенным ценностям | - |
| Дебиторская задолженность | -89,24 |
| Денежные средства | -66,67 |
| Прочие оборотные активы | - |
| Итого по разделу II | - 73,74 |
| Пассив |  |
| **III Капитал и резервы** |  |
| Уставный капитал | 0 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | - |
| Добавочный капитал | - |
| Резервный капитал | - |
| Целевое финансирование | -59,50 |
| Непокрытый убыок отчетного периода | -71,39 |
| Итого по разделу III | 16,34 |
| **IV Долгосрочные обязательства** |  |
| Займы и кредиты | 0 |
| Отложенные налоговые обязательства | - |
| Прочие долгосрочные обязательства | - |
| Итого по разделу IV | - |
| **V Краткосрочные обязательства** |  |
| Займы и кредиты | -31,05 |
| Кредиторская задолженность | - 42,53 |
| Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов | - |
| Доходы будущих периодов | - |
| Резервы предстоящих расходов | - |
| Прочие краткосрочные обязательства | - |
| Итого по разделу V | -35,96 |
| Баланс | -24,71 |

Вывод: Вертикальный анализ бухгалтерского баланса имеет важное значение для оценки финансового состояния, при котором приоритетное влияние уделяется изучению относительных показателей. В таблице приведен бухгалтерский баланс по укрупненной номенклатуре статей. Из ее данных следует, что произошло изменение структуры активов общества в пользу уменьшения доли оборотных средств. Это может свидетельствовать о:

1) снижении мобильной структуры активов, что способствует уменьшению их оборачиваемости.

2) увеличении производственного потенциала предприятия.

3)достоверности реальной оценки основных средств в следствии существующего порядка их бухгалтерского учета и т.д.

Снижение доли запасов в общем объеме оборотных активов может свидетельствовать о:

1) снижении производственного потенциала предприятия;

2) предприятие не пытается обезопасить денежные средства от обесценивания за счет вложений в запасы.

3) эффективность выбранной экономической стратегии

Изучение структуры пассива баланса позволяет установить одну из возможных причин финансовой устойчивости предприятия. Такой причиной может быть низкая доля заемных средств, в структуре источников финансирования хозяйственной деятельности. При этом наличие нераспределенной прибыли может рассматриваться как источник пополнения оборотных средств.

Для детального отражения разных видов источников (собственных, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов) в формировании запасов используется система показателей.

Таблица 3. Основные финансовые показатели ООО «Инженер-консалт»

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | 2006 | 2007 |
| Собственные оборотные средства  (СОС) | -5870 | -26723 |
| Собственные и долгосрочные заемные источники финансирования запасов(СДИ) | -5817 | 11294 |
| Общая величина основных источников формирования запасов (ОЗИ) | 8141 | 19680 |
| Излишек (недостаток) собственных оборотных средств | 230 | 17852 |
| Излишек (недостаток)собственных и долгосрочных источников финансирования | 177 | 2423 |
| Излишек (недостаток)общей величины основных источников покрытия запасов | 2501 | 10809 |

В 2006 и 2007 – абсолютная финансовая устойчивость.

Вывод: Показатели финансовой устойчивости представлены в таблице 4. Из ее данных следует, что Общество находится в абсолютно устойчивом финансовом состоянии. Подобное заключение сделано на основании следующих выводов:

1) излишек собственных оборотных средств вырос более чем в 2 раза:

(-4048/17852)

2)превышение суммы их излишка над запасами составило 2,01 раза (17852/8871);

Таблица 4. Коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Способ  расчета | 2006 | 2007 |
| т.р. | т.р. |
| 1.Коэффициент  финансовой независимости |  | 0,2131 | 0,2917 |
| 2.Коэффициент соотношения заемных и собственных средств |  | 3,6919 | 2,4272 |
| 3.Коэффициент обеспеченности СОС |  | -0,721 | -1,3578 |
| 4.Коэффициент  маневренности |  | -1,546 | -1,3978 |
| 5.Коэффициент  обеспеченности запасов и затрат собственными средствами |  | -0,921 | -1,372 |
| 6.Коэффициент  мобильных и  иммобилизованных  средств |  | 0,8423 | 0,4293 |

Вывод: Коэффициент финансовой независимости в 2006 году вырос на 0,2266; а в 2007 году на 0,148. это указывает на снижение финансовой независимости предприятия от внешних источников.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств в 2006 году по сравнению с 2005 годом он вырос на 0,4179, а в 2007 году снизился на 0,8468.

Коэффициент обеспеченности СОС характеризует долю собственных оборотных средств в оборотных активах. За три отчетных года показывает, что у предприятия нет возможности проведения независимой финансовой политики.

Коэффициент маневренности показывает, что у предприятия нет финансовых возможностей для маневра. Причем этот показатель не имеет тенденций к росту.

Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов характеризует, сколько внеоборотных активов приходится на каждый рубль оборотных активов. Значение показателя низкое, не имеет тенденций к росту, что говорит о том, что предприятие авансирует мало средств в оборотные активы.

Коэффициент финансовой напряженности свидетельствует о большой зависимости предприятия от внешних финансовых источников.

Коэффициент имущества производственного назначения показывает что предприятию нет необходимости привлекать заемные средства для пополнения имущества.

3.1. [Анализ ликвидности и платежеспособности](#_Toc215903318)

Задача анализа ликвидности и платёжеспособности баланса возникает в связи с необходимостью да­вать оценку кредитоспособности предприятия, то есть его способности своевре­менно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств орга­низации её активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку по­гашения обязательств. От ликвидности баланса следует отличать ликвидность акти­вов, которая определяется как величина, обратная времени, необходимому для пре­вращения их в денежные средства. Чем меньше время, которое потребуется, чтобы данный вид активов превратился в деньги, тем выше их ликвидность.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их по­гашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

Таблица 5. Исходные данные для оценки ликвидности баланса ООО «Инженер-консалт» за 2006-2007 гг

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | Сумма тыс.руб | | Пассив | Сумма тыс.руб | |
| 2006 | 2007 |  | 2006 | 2007 |
| А1 | 3 | 1 | П1 | 5972 | 3432 |
| А2 | 1767 | 190 | П2 | 7986 | 5506 |
| А3 | 6372 | 3550 | П3 | 53 | 53 |
| А4 | 9665 | 9665 | П4 | 3795 | 4415 |

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеет место следующие соотношения:

Таблица 6.Оценка ликвидности баланса ООО «Инженер-лайн» за 2006-2007 гг.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Абсолютно ликвидный баланс | 2006 | 2007 |
| А1≥П1;  А2≥ П2;  А3 ≥П3;  А4 > П4 | А1< П1;  А2< П2;  А3< П3;  А4 > П4. | А1< П1;  А2 < П2;  А3 >П3;  А4 > П4. |

Исходя из этого, можно охарактеризовать ликвидность баланса ООО «Инженер-консалт» как недостаточную. Сопоставление итогов А1 и П1(сроки до 3-х месяцев) отражает соотношение текущих платежей и поступлений. На анализируемом предприятии это соотношение не удовлетворяет условию абсолютно ликвидного баланса, что свидетельствует о том, что в ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени организации не удастся поправить свою платежеспособность. Причём в 2006 году 0,0005:1 (3/5972)., а к 2007 году 0,00029:1(1/3432) Хотя теоретически значение данного соотношения должно быть 0,2:1. Таким образом, в конце года предприятие могло оплатить абсолютно ликвидными средствами лишь 0,5% своих краткосрочных обязательств, что свидетельствует о существенном недостатке абсо­лютно ликвидных средств.

Сравнение итогов А2 и П2 в сроки до 6 месяцев показывает тенденцию изме­нения текущей ликвидности в недалёком будущем. Текущая ликвидность свиде­тельствует о платежеспособности (+) или неплатежеспособности (-) организации на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени.

ТЛ2002 (А1+А2) - (П1+П2) = (4+418) - (3091+600) = -3269

ТЛ2003 =(3+1767) - (5972+7986) = -121888

ТЛ2004 =(1+190) - (3432+3795) = -7036

То есть на протяжении всего анализируемого периода текущая ликвидность предприятия отрицательна. Так как второе неравенство не соответствует условию абсолютной ликвидности баланса (А2<П2), то даже при погашении ООО «Инженер-консалт» краткосрочной дебиторской задолженно­сти, предприятие не сможет погасить свои краткосрочные обязательства и ликвидность не будет положительной.

Проводимый по изложенной схеме анализ ликвидности баланса является при­ближенным. Более детальным является анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов, который будет проведен чуть позже.

Ликвидность предприятия - это способность возвратить в срок полученные в кредит денежные средства, или способность оборотных средств превращаться в денежную наличность, необходимую для нормальной финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Для комплексной оценки ликвидности баланса в целом следует использовать общий показатель ликвидности, С помощью данного показателя осуществляется оценка изменения фи­нансовой ситуации в организации с точки зрения ликвидности. Данный показатель применяется также при выборе наиболее надёжного партнёра из множества потен­циальных партнёров на основе отчётности.

Различные показатели ликвидности не только дают характеристику устойчивости финансового состояния организации при разной степени учёта ликвидности средств, но и отвечают интересам различных внешних пользователей аналитической информации. Например, для поставщиков сырья и материалов наиболее интересен коэффициент абсолютной ликвидности. Покупатели и держатели акций предприятия в большей мере оценивают платежеспособность по коэффициенту текущей ликвидности.

Исходя из данных баланса на ООО «Инженер-консалт» коэффициенты, характеризующие платежеспособность, имеют следующие значения

Таблица 7.Коэффициенты ликвидности

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Формула | Рекомендуемое значение | Значение показателя по данным баланса | |
| 2006 | 2007 |
| Коэффициент текущей ликвидности | Кл1 = Об.активы/П1 + П2 | 1-2 | 0,58 | 0,026 |
| Коэффициент срочной ликвидности |  | Св. 1 | 0,00029 | 0,0242 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности |  | 0,2-0,5 | 0,00029 | 0,00013 |
| Коэффициент ликвидности при мобилизации средств |  | 0,5-0,7 | 0,54 | 0,61 |

##### Анализ расчетных значений коэффициентов текущей ликвидности (Кл1) за анализируемый период только в 2006 году соответствовал рекомендуемому значению – 1,46, остальные два показателя свидетельствуют что внеоборотные активы финансируются за счет краткосрочных обязательств, а это очень рискованная политика.

Расчетные значения коэффициента срочной ликвидности (Кл2) за последние три года меньше рекомендованного значения (больше 1), но динамика коэффициента свидетельствует о положительной тенденции. В то же время руководству предприятия следует активизировать работу с дебиторами, чтобы обеспечить возможность обращения части оборотных средств в денежную форму для расчетов со своими поставщиками.

Расчетные значения коэффициента абсолютной ликвидности (Кл3) в 2007 году, составившие 0,00013 показывает, что у предприятия недостаточное количество денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, необходимых для погашения краткосрочных обязательств.

Анализ коэффициента ликвидности мобилизации средств (Кл4) в 2007 году был равен 0,61, что соответствовало рекомендуемым значениям, но при этом отмечается высокая степень зависимости платежеспособности предприятия от запасов.

Показатели структуры капитала характеризуют степень защищен­ности интересов кредиторов и инвесторов, имеющих долгосрочные вложения в компанию. Они отражают способность предприятия по­гашать долгосрочную задолженность. Коэффициенты этой группы называются также коэффициентами платежеспособности. Речь идет о коэффициенте собственности, коэффициенте финансовой зависи­мости и коэффициенте защищенности кредиторов.

Коэффициент собственностихарактеризует долю собственного капитала в структуре капитала компании, а, следовательно, соот­ношение интересов собственников предприятия и кредиторов.

Это является защитой от больших потерь в периоды спада дело­вой активности и гарантией получения кредитов.

Коэффициентом собственности, характеризующим достаточно стабильное финансовое положение при прочих равных условиях в глазах инвесторов и кредиторов, является отношение собствен­ного капитала к итогу средств на уровне 60 процентов.

Может рассчитываться также коэффициент заемного капитала,который отражает долю заемного капитала в источниках финан­сирования. Этот коэффициент является обратным коэффициенту собственности.

Коэффициент финансовой зависимостихарактеризует зависи­мость фирмы от внешних займов. Чем он выше, тем больше зай­мов у компании, и тем рискованнее ситуация, которая может привести к банкротству предприятия. Высокий уровень коэффи­циента отражает также потенциальную опасность возникновения у предприятия дефицита денежных средств.

Интерпретация этого показателя зависит от многих факторов, в частности, таких, как:

1. средний уровень этого коэффициента в других отраслях;
2. доступ компании к дополнительным долговым источникам  
   финансирования;

• стабильность хозяйственной деятельности компании.

Считается, что коэффициент финансовой зависимости в усло­виях рыночной экономики не должен превышать единицу. Высо­кая зависимость от внешних займов может существенно ухуд­шить положение предприятия в случае замедления темпов реали­зации, поскольку расходы по выплате процентов на заемный ка­питал причисляются к группе условно-постоянных, т. е. таких расходов, которые при прочих равных условиях фирма не сможет уменьшить пропорционально уменьшению объема реализации.

Кроме того, высокий коэффициент финансовой зависимости может привести к затруднениям с получением новых кредитов по среднерыночной ставке. Этот коэффициент играет важнейшую роль при решении предприятием вопроса о выборе источников финансирования.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами характеризует наличие собственных оборотных средств необходимых для финансовой устойчивости предприятия

Рассчитаем показатели структуры капитала по данным ООО «Инженер-консалт».

Таблица 8. Коэффициенты структуры капитала ООО «Инженер-консалт»

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель структуры капитала | Расчет | Рекомендуемое значение | Значение показателя по данным баланса | |
| 2006 | 2007 |
| 1. Коэффициент собственности  2. Коэффициент финансовой за­висимости  3. Коэффициент обеспеченности собственными средствами | Собственный капи­тал/Итог баланса  Заемный капитал/ Собственный ка­питал  Собственные средства/ Оборотные активы | > 0,5  < 0,7  0,1 – 0,5 | 0,21  0,78  -0,72 | 0,20  1,16  -0,67 |

Значение коэффициента собственности ниже норматива, что свидетельствует о низкой доле собственного капитала в активах предприятия. Но в 2006 и в 2007 году наметилось улучшение, значение стало приближаться к норме, за счет того, что в 2006 году был погашен непокрытый убыток.

В 2006 году коэффициент финансовой зависимости имеет нормальное значение значению, что является положительной тенденцией , так как предприятие снизило свою зависимость от внешних источников финансирования.

Предприятие не обеспеченно собственными оборотными средствами, которые необходимы для финансовой устойчивости предприятия, о чем говорят отрицательные значения коэффициента -0,72 в 2006 году и -0,67 в 2007 году. Утешает то, что наметилась тенденция к улучшению.

В целом анализ баланса ООО «Инженер-консалт» показал текущую и перспективную ликвидность баланса, характеризующую предприятие как неплатежеспособное.

**3.2.** **Анализ финансовой устойчивости**

Таблица 9. Анализ финансовой устойчивости предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Формула |  | |
| 2006 | 2007 |
| Коэффициент автономии |  | 0,2131 | 0,4666 |
| Коэффициент финансовой зависимости |  | 3,69 | 1,163 |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами |  | -1,07 | 0,46 |
| Коэффициент маневренности собственных оборотных средств |  | -1,53 | -2,14 |

Из данных таблицы можно сделать выводы о состоянии каждого коэффици­ента и о финансовой устойчивости предприятия в целом.

Коэффициент автономии (Кфу1) ниже нормативного значения, что характеризуется отрицательно, т.к. он характеризует роль собственного капитала в формировании активов предприятия.

Коэффициент финансовой зависимости (Кфу2) к 2006 г. соответствует рекомендованному значению. Но динамика показателя (рост) свидетельствует о наметившейся тенденции к потере финансовой устойчивости. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (Кфу3) ниже рекомендованного значения, что характеризует низкую долю финансирования запасов организации за счет собственных средств.

Значение коэффициента маневренности собственных оборотных средств (Кфу4) ниже рекомендованного значения. Это свидетельствует о том, что при изменении рыночных условий у предприятия незначительная часть средств для финансового маневра.

Проанализировав значения вышеуказанных коэффициентов финансовой устойчивости, можно сделать вывод о неустойчивом финансовом положении предприятия.

Возможно выделение 4-х типов финансовых ситуаций:

1. Абсолютная устойчивость финансового состояния. Этот тип ситуации встречается крайне редко, представляет собой крайний тип финансовой устойчиво­сти и отвечает следующим условиям: Фс ≥О; Фт ≥О; Фо ≥0; т.е. S= {1,1,1};

2..Нормальная устойчивость финансового состояния, которая гарантирует платежеспособность: Фс< 0; Фт≥0; Фо≥0; т.е. S={0,1,1};

3.Неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платеже­способности, но при котором всё же сохраняется возможность восстановления рав­новесия за счет пополнения источников собственных средств за счет сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов: Фс<0; Фт<0;Фо≥0;т.е. S={0,0,1};

4. Кризисное финансовое состояние, при котором предприятие на грани бан­кротства, поскольку в данной ситуации денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже его кредиторской задол­женности: Фс<0; Фт<0; Фо<0; т.е. S={0,0,0}.

На ООО «Инженер-консалт» трёхкомпонентный показатель финансовой ситуации S={0;0;0} как в 2006, так и в 2007 году. Таким образом, финансовую устойчивость можно считать критической.

Исходя из целей, поставленных в данной работе, более приемлемо использовать для анализа финансовой устойчивости ООО «Инженер-консалт» относительные показатели.

## 

**3.3. Анализ рентабельности ООО «Инженер-консалт»**

Различные стороны производственной, сбытовой, снабженческой и финан­совой деятельности предприятия получают законченную денежную оценку в сис­теме показателей финансовых результатов. Обобщённо наиболее важные показа­тели финансовых результатов деятельности предприятия представлены в форме №2 «Отчёт о прибылях и убытках». К ним относятся:

•прибыль (убыток) от реализации продукции;

•прибыль (убыток) от прочей реализации;

•доходы и расходы от внереализационных операций;

•балансовая прибыль;

•налогооблагаемая прибыль;

•чистая прибыль и др.

Показатели финансовых результатов характеризуют абсолютную эффектив­ность хозяйствования предприятия. Важнейшими среди них являются показатели прибыли, которая в условиях перехода к рыночной экономике составляет основу экономического развития предприятия. Рост прибыли создаёт финансовую базу для самофинансирования, расширенного производства, решение проблем социальных и материальных потребности трудового коллектива. За счёт прибыли выполняются также часть обязательств предприятия перед бюджетом, банками и другими пред­приятиями и организациями. Таким образом, показатели прибыли становятся важ­нейшими для оценки производственной и финансовой деятельности предприятия. Они характеризуют степень его деловой активности и финансового благополучия.

Конечный финансовый результат деятельности предприятия - это балан­совая прибыль или убыток, который представляет собой сумму результата от реа­лизации продукции (работ, услуг); результата от прочей реализации; сальдо дохо­дов и расходов от внереализационных операций.

Таблица 10. Анализ прибыли ООО «Инженер-консалт» за 2006 –2007 гг

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | 2006 | 2007 | Отклонения | |
|  |  |  | + / - | % |
| 1. Выручка от продажи товаров, работ услуг | 53 726 | 87085 | 33359 | в 1,6 раза |
| (за минусом НДС, акцизов и аналогичных |  |  |  |  |
| обязательных платежей) (В). |  |  |  |  |
| 2.Себестоимость проданных товаров, продукции, работ (С). | 32129 | 55928 | 23799 | в 1,7 раза |
| 3. Коммерческие расходы (КР). | 13110 | 17791 | 4681 | 1,3 раза |
| 4. Управленческие расходы (УР). | 0 | 0 | 0 |  |
| 5.Прибыль ( убыток) от продаж (Пр) | 8157 | 13366 | 5209 | в 1,7 раза |
| 6.Прочие операционные доходы (ПрД). | 468 | 9319 | 8851 | 19,9 |
| 7.Прочие операционные расходы (ПрР). |  |  |  |  |
| 8.Прибыль (убыток) до налогообложения. (Пб) | 8625 | 22685 | 14060 | в 2,5 раза |

Таким образом, факторы, уменьшающие балансовую прибыль по сумме, были перекрыты действием увеличивающих её факторов, что в итоге и обусловило увеличение балансовой прибыли в отчетном году по сравнению с предыдущим почти в 2,5 раза.

В условиях рыночных отношений велика роль показателей рентабельности продукции, характеризующих уровень прибыльности (убыточности) её производст­ва. 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.

Показатели рентабельности - это важнейшие характеристики фактической среды формирования прибыли и дохода предприятий. По этой причине они являются обязательными элементами сравнительного анализа и оценки финансового состояния предприятия. При анализе производства показатели рентабельности используются как инструмент инвестиционной политики и ценообразования.

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

Показатель рентабельности продукции включает в себя следующие показатели:

Рентабельность всей реализованной продукции, представляющая собой отношение прибыли от реализации продукции к выручке от её реализации (без НДС);

Общая рентабельность, равная отношению балансовой прибыли к выруч­ке от реализации продукции (без НДС);

Рентабельность продаж по чистой пробыли, определяемая как отношение чистой прибыли к выручке от реализации (без НДС).

Таблица 11. Показатели рентабельности продукции ООО «Инженер-консалт» за 2006-2007 гг

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2006 | 2007 | Отклонения + /- | |
| 2006 | 2007 |
| 1. Рентабельность всей реализованной продукции | 0,16 | 0,15 | 0,33 | 0,01 |
| 2. Общая рентабельность. | 0,14 | 0,57 | 0,14 | 0,47 |
| 3. Рентабельность продаж по чистой прибыли. | 0,16 | 0,15 | 0,16 | 0,01 |

На основе расчётов можно сделать следующие выводы.

Рентабельность всей реализованной продукции снизилась за 2007 год и составила 0,15 %. Это значит, что в конце отчетного периода каждый рубль реализации стал приносить на 15 копеек меньше прибыли от реализации.

Показатель общей рентабельности за отчетный период вырос с 0,14 в 2006 до 0,57 в 2007 году. Надо отметить резкое увеличение данного показателя, он вырос за 2006 – 2007 годы до 0,57.

Показатель рентабельности продаж по чистой прибыли снизился в 2007 году с 0,16 на 0,15. Это говорит о том, что спрос на продукцию немного уменьшился. Как видно из выше сказанного, все показатели рентабельности продукции за 2006 – 2007 годы немного уменьшились.

# Заключение

В заключение работы можно выделить следующие аспекты, которые обобщенно характеризовали основные ее моменты.

Можно сразу отметить, что все задачи, поставленные в начале работы достигнуты, раскрыты, так как на конкретном примере ООО «Инженер-консалт» рассмотрены теоретические разработки, необходимые для проведения анализа финансовой деятельности предприятия для определения его инвестиционной привлекательности

Изучена финансовую отчетность необходимая для анализа предприятия, а также рассмотрены основные методы, используемые при финансовом анализе. Рассмотрена методика анализа финансового состояния предприятия, в которой включены такие разделы, как оценка финансового состояния и его изменения за отчетный период, анализ ликвидности баланса, а также анализ деловой активности и платежеспособности предприятия. Также рассмотрена методика анализа финансовых результатов и рентабельности предприятия.

Основной целью финансового анализа является получение ключевых параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов и т.п. Цели анализа достигаются в результате решения определенного взаимосвязанного набора аналитических задач. Аналитическая задача представляет собой конкретизацию целей анализа с учетом организационных, информационных, технических и методических возможностей проведения этого анализа.

Основная цель анализа финансового состояния заключается в том, чтобы на основе объективной оценки использования финансовых ресурсов выявить внутрихозяйственные резервы укрепления финансового положения и повышения платежеспособности.

Третья часть является практической реализацией изложенных методик на примере ООО «Инженер-консалт». Исследования показали, что деятельность предприятия финансируется в основном за счет собственных средств. Баланс предприятия можно охарактеризовать ликвидным в недостаточной мере, из-за чего предприятие постоянно испытывает недостаток в денежных средствах (факт, осложняющий положение предприятия). Ликвидность средств предприятия за анализируемый период несколько увеличилась по сравнению с 2006 годом, но предприятие нельзя назвать платёжеспособным в достаточной степени.

Нужно сказать, что на предприятии наблюдается неумелое управление капиталом. Налицо также тенденция к снижению финансовой устойчивости фирмы.

Для стабилизации финансового состояния предприятия хотя бы до уровня прошлых лет предлагается провести следующие мероприятия:

1. необходимо в первую очередь изменить отношение к управлению,
2. осваивать новые методы и технику управления,
3. усовершенствовать структуру управления,
4. самосовершенствоваться и обучать персонал,
5. совершенствовать кадровую политику,
6. продумывать и тщательно планировать политику ценообразования,
7. изыскивать резервы по снижению затрат,
8. активно заниматься планированием и прогнозированием управления финансов предприятия.

# 

# Список литературы

1. Гражданский кодекс РФ от 30.11.1994 № 51-ФЗ (принят ГД ФС РФ 21.10.1994) (ред от 30.12.2004) (с изм. доп. Вступающими в силу с 10.01.2005;
2. Конституция Российской Федерации (с изм. От 25.03.2004);
3. Приказ Министерства Финансов Российской Федерации от 6 мая 1999г. № 33н ;
4. Приказ Министерства Финансов Российской Федерации от 6 мая 1999г. № 33н. Положение Приказом Минфина России от 6 мая 1999 г. №33н по бухгалтерскому учету «расходы организации» ПБУ 10/99;
5. Приказ Министерства Финансов Российской Федерации от 6 мая 1999г. № 32н Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «доходы организации» ПБУ 9/99;
6. Приказ Министерства Финансов Российской Федерации от 16 октября 2000г. № 91н Об утверждении положения по бухгалтерскому учет «Учет нематериальных активов» Положение по бухгалтерскому учету «учет нематериальных активов» ПБУ 14/2000;
7. Приказ Министерства Финансов Российской Федерации от 19 ноября 2000г. № 14н об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Учет расчетов по налогу на прибыль» ПБУ18/02;
8. Федеральный закон от 21.11.1996 № 129-ФЗ (ред от 30.06.2003) «О бухгалтерском учете» (принят ГД ФС 23.02.1996) с изм. и доп., вступающими в силу с 01.01.2004;
9. Абрютина М. С., Грачев А. В. Анализ финансово-экономической дея­тельности предприятия: Учебно-практическое пособие. - 2-е изд., испр. - М.; Изд-во «Дело и сервис», 2004.
10. Артеменко ВТ., Белендир М.В. Финансовый анализ: Учеб. пособие, 2е издание. М.: Дело и сервис; Новосибирск: Изд. дом Сибирское согла­шение, 2002
11. Балабанов И. Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта. -2-е изд. доп. - М.: Финансы и статистика, 2000.
12. Баканов М.И., Шеремет А. Д. Теория экономического анализа. М.: Фи­нансы и статистика, 2000
13. Холт Роберт Н. Основы финансового менеджмента. - Пер. с англ. - М. : Дело, 1993.

1. Холт Роберт Н. Основы финансового менеджмента. - Пер. с англ. - М. : Дело, 1993. [↑](#footnote-ref-1)
2. Баканов М.И., Шеремет А. Д. Теория экономического анализа. М.: Фи­нансы и статистика, 2000 [↑](#footnote-ref-2)