**Оглавление**

Введение

1 Теоретические основы анализа финансовой устойчивости организации

1.1 Понятие и содержание финансовой устойчивости организации

1.2 Методы анализа платежеспособности и ликвидности организации

1.3 Система показателей, характеризующих финансовую устойчивость организации

2 Анализ финансовой устойчивости организации на примере

ФГУП НМЗ «Искра»

2.1 Анализ отраслевого рынка организации ФГУП НМЗ «Искра»

2.2 Анализ платежеспособности и ликвидности организации ФГУП НМЗ «Искра»

2.3 Оценка финансовой устойчивости ФГУП НМЗ «Искра»

3.Направление укрепления финансовой устойчивости организации ФГУП НМЗ «Искра»

3.1 Оценка запаса финансовой прочности

3.2 Рекомендации по укреплению ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости

3.3 Прогноз финансовой устойчивости с учетом выявленных резервов

Заключение

Список использованных источников

Приложение А. Бухгалтерский баланс ФГУП НМЗ «Искра»

Приложение Б. Отчет о прибылях и убытках ФГУП НМЗ «Искра»

Приложение В. Обзор рынка неэлектрических систем инициирования

НМЗ «Искра»

Приложение Г. Резервы увеличения прибыли ФГУП НМЗ «Искра»

**Введение**

Финансовая устойчивость – это состояние счетов организации, гарантирующее его постоянную платежеспособность.

Успешное функционирование предприятия в новой системе хозяйствования во многом зависит от финансовой устойчивости и эффективного использования финансовых ресурсов.

Финансовый анализ представляет собой метод оценки ретроспективного (прошлого) и перспективного (будущего) финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта на основе изучения зависимости и динамики показателей финансовой информации. Поэтому только финансовый анализ способен в комплексе исследовать и оценить все аспекты и результаты движения денежных средств, уровень отношений, связанных с денежным потоком, а также возможную финансовую устойчивость организации.

Любой вид хозяйственной деятельности начинается с вложения денег, проходит через движение денег и заканчивается результатами имеющими денежную оценку. Поэтому только финансовый анализ способен в комплексе исследовать и оценить все аспекты и результаты движения денежных средств, уровень отношений, связанных с денежным потоком, а так же возможную финансовую устойчивость организации.

Исследование финансовой устойчивости организации, в условиях финансового кризиса 2008 года продолжающегося до сих пор, особенно актуально. Так как с помощью анализа финансовой устойчивости своевременно выявляются и устраняются недостатки в финансовой деятельности и находятся резервы улучшения финансовой устойчивости и платежеспособности организации.

Цель дипломной работы – изучить теоретические основы, проанализировать финансовую устойчивость организации ФГУП НМЗ «Искра» за 2009 год и разработать пути укрепления финансовой устойчивости организации.

Исходя из поставленной цели, определяются следующие задачи:

1) изучить теоретические основы анализа финансовой устойчивости организации;

2) проанализировать финансовую устойчивость организации НМЗ «Искра»;

3) разработать направления укрепления финансовой устойчивости НМЗ«Искра»;

4) сделать прогноз финансовой устойчивости с учетом выявленных резервов.

Предметом исследования дипломной работы является ликвидность, платежеспособность и финансовая устойчивость НМЗ «Искра».

Объектом исследования дипломной работы является Федеральное государственное унитарное предприятие Новосибирский механический завод «Искра».

Финансовый анализ должен быть оперативным, конкретным, систематическим и объективным.

Методологической базой послужили научные труды отечественных и зарубежных авторов в области анализа финансовой устойчивости, таких как, А.Д. Шеремет, Г.В. Савицкая, С.В. Дыбаль, В.В. Ковалев, Н.П. Любушин, Я.И. Никонова. Информационная база – бухгалтерская отчетность, данные собранные автором дипломной работы на объекте исследования. Практическая значимость заключается в том, что предложенные рекомендации позволят улучшить финансовую устойчивость.

В качестве инструментария для финансового анализа организации используются финансовые коэффициенты. Это относительные показатели финансового состояния организации, которые выражают отношение одних абсолютных финансовых показателей к другим.

Финансовые коэффициенты используются: для сравнения показателей финансового состояния; для выявления динамики развития показателей и тенденций изменения финансового состояния организации; для определения нормальных ограничений и критериев различных сторон финансового состояния.

Система финансовых коэффициентов по экономическому смыслу может быть подразделена на ряд характерных групп: показатели оценки рентабельности предприятия; показатели оценки эффективности управления или прибыльности продукции; показатели оценки деловой активности или капиталоотдачи; показатели оценки ликвидности активов баланса как основы платежеспособности.

На основе рассчитанных отдельных показателей и коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость организации, можно сделать более детальные выводы о финансовом положении предприятия и выявить резервы повышения эффективности хозяйственной деятельности организации, подготовить предложения по улучшению работы ФГУП НМЗ «Искра».

В первой главе дипломной работы даны теоретические основы анализа финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности организации от авторов зарубежной и отечественной литературы.

Во второй главе следует анализ финансовой устойчивости организации, где описывается характеристика рассматриваемой организации НМЗ «Искра», проводится анализ платежеспособности и ликвидности и дается оценка финансовой устойчивости организации.

В третьей главе рассчитана точка безубыточности организации и даны рекомендации по укреплению финансовой устойчивости НМЗ «Искра», а также дан прогноз финансовой устойчивости с учетом выявленных резервов.

**1. Теоретические основы анализа финансовой устойчивости организации**

**1.1 Понятие и содержание анализа финансовой устойчивости организации**

В условиях рыночной экономики любая организация должна уделять вопросу финансов особое внимание. Чтобы управлять финансами эффективно, организации необходимо систематически проводить финансовый анализ. Цель финансового анализа – комплексное изучение финансового состояния организации и влияющих факторов, которое даст возможность прогнозировать уровень доходности капитала и выявлять возможности повышения эффективности ее функционирования. Способность организации успешно функционировать и развиваться, сохранять равновесие активов и пассивов в изменяющийся внутренней и внешней предпринимательской среде, поддерживать платежеспособность и финансовую устойчивость свидетельствует о ее устойчивом финансовом состоянии, и наоборот [15, с. 163].

Финансовая устойчивость организации характеризуется финансовой независимостью от внешних заемных источников, способностью организации маневрировать финансовыми ресурсами, наличием необходимой суммы собственных средств для обеспечения основных видов деятельности.

Финансовая устойчивость – это состояние счетов организации, гарантирующее его постоянную платежеспособность.

Финансовая устойчивость организации оценивается системой абсолютных и относительных показателей на основе соотношения заемных и собственных средств по отдельным статьям актива и пассива баланса.

Как известно, каждый вид имущества организации имеет свой источник финансирования. Источниками финансирования внеоборотных активов, являются собственный капитал и долгосрочные заемные средства. Чем больше доля собственных средств, вложенных в долгосрочные активы, тем выше финансовая устойчивость организации.

Текущие активы образуются за счет краткосрочных кредитов и займов и кредиторской задолженности и за счет собственного капитала.

Если оборотные активы наполовину сформированы за счет заемного капитала, а наполовину за счет собственного, обеспечивается гарантия погашения внешнего долга.

Если предприятие испытывает недостаток собственных средств, необходимых для приобретения запасов, покрытия затрат и осуществления

других расходов, связанных с организацией непрерывного производственно-коммерческого процесса, оно вынуждено привлекать заемный капитал, усиливая финансовую зависимость от кредиторов и иных внешних источников финансирования.

Высокая финансовая зависимость может привести к потере платежеспособности организации. Поэтому оценка финансовой устойчивости является важной задачей финансового анализа.

Задачи финансовой устойчивости включают в себя:

– определение общей финансовой устойчивости;

– расчет суммы собственных оборотных средств и выявление факторов,

влияющих на ее динамику;

– оценку финансовой устойчивости в части формирования запасов и за

трат и всех оборотных активов;

– определение типа финансовой устойчивости [11, с. 108].

Для оценки финансовой устойчивости организации используется система показателей, характеризующих изменения:

– структуры капитала по его размещению и источникам образования;

– эффективности и интенсивности использования ресурсов;

– кредитоспособности и платежеспособности;

– финансовой устойчивости.

Анализ финансовой устойчивости основывается главным образом на

коэффициентном методе (относительных показателях) [21, с. 292].

Обеспеченность материальных оборотных средств собственными источниками финансирования является важным показателем, который характеризует финансовую устойчивость организации. Излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат (материальных оборотных фондов) является одним из критериев оценки финансовой устойчивости организации.

А.Д. Шеремет [31, 32], В.В. Ковалев [16, 17, 18] выделяют четыре типа финансовой устойчивости:

1) абсолютная финансовая устойчивость, если запасы и затраты меньше суммы собственного оборотного капитала и кредитов банка под товарно-материальные ценности, а коэффициент обеспеченности запасов и затрат источниками средств больше единицы;

2) нормальная финансовая устойчивость, при которой гарантируется платежеспособность организации (если запасы и затраты будут равны сумме собственного оборотного капитала и кредитов банка под товарно-материальные ценности);

3) неустойчивая финансовая устойчивость, при которой нарушается платежный баланс, но сохраняется возможность восстановления равновесия платежных средств и платежных обязательств за счет привлечения временно свободных источников средств в оборот предприятия (резервного фонда, фонда накопления и потребления), кредитов банка на временное пополнение оборотных средств, превышение нормальной кредиторской задолженности над дебиторской и другие. При этом финансовая устойчивость считается допустимой, если соблюдаются следующие условия:

–производственные запасы плюс готовая продукция равны или превышают сумму краткосрочных кредитов и заемных средств, участвующих в формировании запасов;

–незавершенное производство плюс расходы будущих периодов равны или меньше суммы собственного оборотного капитала. Если условия не выполняются, то имеет место тенденция ухудшения финансового состояния;

4) кризисное финансовое состояние (организация находится на грани банкротства), при котором запасы и затраты больше суммы собственного оборотного капитала, кредитов банка под товарно-материальные ценности и временно свободных источников средств.

Равновесие платежного баланса в данной ситуации обеспечивается за счет просроченных платежей по оплате труда, ссудам банка, поставщикам, бюджету.

Устойчивость финансового состояния может быть восстановлена путем:

1) ускорения оборачиваемости капитала в текущих активах, в результате чего произойдет относительное его сокращение на рубль товарооборота;

2) обоснованного уменьшения запасов и затрат до норматива;

3) пополнение собственного оборотного капитала за счет внутренних и внешних источников.

Поэтому при внутреннем анализе осуществляется углубленное изучение причин изменения запасов и затрат, наличие собственного оборотного капитала, выявление резервов сокращения долгосрочных и текущих материальных активов, ускорения оборачиваемости средств, увеличение собственного оборотного капитала.

Организация – сложное формирование, состоящее из партнерских групп, среди которых можно выделить основные и неосновные.

Основные партнерские группы, для наглядности, систематизированы в таблице 1.1.

Таблица 1.1 – Основные партнерские группы

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Партнерские группы | Вклад | Вид компенсации | Цель |
| Собственники | Собственный капитал | Дивиденды | Финансовые результаты, финансовая устойчивость |
| Кредиторы и инвесторы | Заемный капитал | Проценты | Платежеспособность, финансовая устойчивость |
| Руководители | Знание дела и руководства | Оплата труда | Все стороны деятельности организации |
| Рабочие | Приведение в действие средств и предметов труда | Заработная плата, премии, соц. условия | Платежеспособность, финансовые результаты |
| Поставщики | Поставка средств и материалов | Договорная цена | Платежеспособность |
| Покупатели | Реализация продукции | Договорная цена | Дебиторская, кредиторская задолженность, выручка от реализации |
| Налоговые органы | Услуги обществу | Своевременная и полная оплата налогов | Финансовые результаты |

Неосновные партнерские группы – те, кто непосредственно не заинтересован в успехах организации (страховые компании, аудиторские и юридические фирмы и т.д.).

**1.2** **Методы анализа платежеспособности и ликвидности организации**

Финансовый анализ осуществляется при помощи различных методов – подходов к изучению явлений. Выделяют семь основных направлений анализа, это:

1) горизонтальный анализ – сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом (это позволяет выявить тенденции измерения какого-либо явления в определенном периоде);

2) вертикальный анализ – определение структуры финансовых показателей (в их сумме удельные значения каждого показателя);

3) трендовый анализ – сравнение позиций отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, т.е. основной тенденции динамики измерения какого-либо показателя;

4) анализ финансовых коэффициентов (относительных показателей) –

расчет числовых отношений в различных формах отчетности, определение взаимосвязей показателей;

5) сравнительный анализ. Он делится на межхозяйственный (сравнение показателей организации с показателями конкурентов) и внутрихозяйственный (сравнение показателей организации);

6) факторный анализ (анализ влияния на результативный показатель отдельных факторов);

7) анализ на основе стохастических моделей.

Финансовая устойчивость организации оценивается показателями ликвидности и платежеспособности, в наиболее общем виде характеризующими, может ли она своевременно и в полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам пред контрагентами. Краткосрочная задолженность организации, обособленная в отдельном разделе пассива баланса, погашается различными способами, в частности, обеспечением такой задолженности могут, в принципе, выступать любые активы организации, в том числе и внеоборотные. Говоря о ликвидности и платежеспособности организации как о характеристиках ее текущего финансового состояния и оценивая, в частности, ее потенциальные возможности расплатится с кредиторами по текущим операциям, вполне логично сопоставить оборотные активы и краткосрочные пассивы [18, с. 240].

Платежеспособность характеризует возможность организации своевременно погасить платежные обязательства наличными денежными средствами. В соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» (ФЗ РФ от 26 октября 2002 г. № 127 – ФЗ), неплатежеспособным считается такая организации, которая неспособна в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей в течение трех месяцев с момента наступления даты платежа [11, с. 124].

Таким образом, организация является платежеспособной при условии наличия свободных денежных ресурсов, достаточных для погашения имеющихся обязательств.

Организация может быть платежеспособной при отсутствии необходимой суммы свободных денежных средств, если для расчетов с кредиторами она способна реализовать свои текущие активы.

В практике финансового анализа различают текущую и долгосрочную платежеспособность. Под долгосрочной платежеспособностью понимается способность организации рассчитываться по своим долгосрочным обязательствам. Способность организации платить по своим краткосрочным обязательствам характеризует текущую платежеспособность.

Для оценки платежеспособности организации используется бухгалтерский баланс.

Активы баланса группируются по степени ликвидности, то есть скорости их превращения в денежную наличность.

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты.

Под ликвидностью какого либо актива понимают способность его превращается в денежные средства, а степень ликвидности определяется продолжительности этого временного периода, в течении которого эта трансформация может быть осуществлена. Чем меньше период, тем выше ликвидность данного вида активов.

Говоря о ликвидности организации, имеют в виду наличие у него оборотных средств теоретически достаточном для погашения краткосрочных обязательств, хотя бы и с нарушением сроков погашения, предусмотренных контрактами.

Ликвидность баланса – это степень покрытия обязательств организации такими активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств. От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность. В то же время ликвидность характеризует не только текущее состояние расчетов, но и перспективу.

В зависимости от степени ликвидности активы организации подразделяются на следующие группы:

1) наиболее ликвидные активы (А1) – денежные средства организации

и краткосрочные финансовые вложения (статьи раздела II актива баланса).

Денежные средства готовы к платежу и расчетам в любой момент, поэтому имеют абсолютную ликвидность. Ценные бумаги и подобные краткосрочные финансовые вложения могут быть реализованы на фондовой бирже или другим хозяйствующим субъектом, в связи с чем также относятся к наиболее ликвидным активам;

2) быстро реализуемые активы (А2) – дебиторская задолженность сроком погашения в течении 12 месяцев и прочие оборотные активы (статьи раздела II актива баланса);

3) медленно реализуемые активы (А3) – запасы сырья, материалов и

других ценностей, затраты в незавершенном производстве, готовая продукция и товары для перепродажи, товары отгруженные, расходы будущих периодов, прочие запасы и затраты. К данной группе активов также относят налог на добавленную стоимость и дебиторскую задолженность сроком погашения более 12 месяцев после отчетной даты (статьи раздела II актива баланса);

4) труднореализуемые активы (А4) – нематериальные активы, основные средства, незавершенное строительство, долгосрочные финансовые вложения и прочие внеоборотные активы (статьи раздела I актива баланса).

Для определения текущей платежеспособности труднореализуемые активы не используются.

В пассиве баланса выделяют:

– платежные обязательства, которые следует погасить в ближайшее время;

– задолженность, по которой сроки оплаты уже наступили;

– долгосрочную задолженность.

Пассивы баланса включают следующие группы:

1) наиболее срочные обязательства (П1), погашение которых возможно

в сроки до трех месяцев. К ним относятся кредиторская задолженность, прочие краткосрочные пассивы (статьи раздела V пассива баланса);

2) краткосрочные пассивы (П2), погашение которых предполагается в

сроки от 3-х месяцев до года. В их состав входят краткосрочные кредиты и заемные средства (статьи раздела пассива);

3) долгосрочные пассивы (П3), погашение которых планируется на срок более одного года, - это долгосрочные кредиты и заемные средства (итог IV раздела пассива баланса);

4) постоянные или устойчивые пассивы (П4) – добавочный, уставный, резервный капиталы, нераспределенная прибыль отчетного года и прошлых лет (статьи раздела III пассива баланса) [11, c. 126].

Ликвидность баланса устанавливается путем сопоставления приведенных групп по активу и пассиву.

Анализ ликвидности баланса оформляется в виде таблицы 1.2. Группировку активов и пассивов проводят на начало и конец отчетного периода.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если соблюдаются следующие соотношения:

А1 ≥ П1, то есть наиболее ликвидные активы равны наиболее срочным

обязательствам или перекрывают их;

А2 ≥ П2, то есть быстро реализуемые активы равны краткосрочным пассивам или перекрывают их;

А3 ≥ П3, то есть медленно реализуемые активы равны долгосрочным

пассивам или перекрывают их;

А4 ≤ П4, то есть постоянные пассивы равны труднореализуемым акти-

вам или перекрывают их.

Более детальным является анализ платежеспособности при помощи коэффициентов. Во второй главе произведем расчет финансовых коэффициентов и далее оценим платежеспособность и ликвидность организации ФГУП МНЗ «Искра».

По сравнению с платежеспособностью ликвидность менее динамична. У нее постепенно складывается определенная структура активов и источников средств, по мере стабилизации производственной деятельности, организации резкие изменения которой сравнительно редки. Поэтому коэффициенты ликвидности обычно варьируют в вполне предсказуемых границах.

Очевидно, что платежеспособность и ликвидность не тождественны друг другу. Коэффициенты могут характеризовать финансовое положение как удовлетворительное, однако, по существу, эта оценка может быть ошибочной, если в оборотных активах значительный удельный вес приходится на неликвиды и просроченную дебиторскую задолженность. Неликвиды, т.е. активы, которые нельзя реализовать на рынке вообще или без существенной финансовой потери, а иногда и неоправданная дебиторская задолженность не выделяются в балансе, т.е качественная характеристика оборотных средств недоступна внешнему аналитику, поэтому с формальных позиций даже такие активы, фактическая ценность которых сомнительна, используются для оценки ликвидности.

Финансовое состояние в плане платежеспособности может быть весьма изменчивым. Организация может стать неплатежеспособной из-за финансовой недисциплинированности своих дебиторов.

Таким образом, для экспресс – оценки финансовой устойчивости организации чем значительнее размер денежных средств на расчетном счете, тем с большей вероятностью можно утверждать, что она располагает достаточными средствами для текущих расчетов и платежей. Наличие незначительных остатков на расчетном счете вовсе не означает, что предприятие неплатежеспособно, – средства могут поступить на расчетный счет в ближайшее время, некоторые виды активов при необходимости легко превращаются в денежную наличность [18, с. 242].

**1.3 Система показателей, характеризующих финансовую устойчивость организации**

Финансовая деятельность – это рабочий язык бизнеса, и практически невозможно анализировать операции или результаты работы организации иначе, чем через финансовые показатели.

В финансовом анализе используется система показателей, характеризующая следующее:

1) источники для формирования капитала;

2) состав основного, общего и оборотного капитала;

3) эффективность использования капитала;

4) платежеспособность (перспективную, текущую), движение потока де

нежных средств;

5) финансовую устойчивость (состояние оборотного капитала, коэффициенты финансовой независимости от заемных внешних источников, состояние основного капитала);

6) факторы формирования и изменения финансового положения (выручка

от реализации, прибыль, себестоимость);

7) индикаторы нестабильности финансового положения (убытки, дебиторская и кредиторская задолженность, просроченные ссуды и займы, векселя);

8) деловую активность (объем реализации на рубль общего капитала или

прибыль общего капитала).

Стремясь решить конкретные вопросы и получить квалифицированную оценку финансовой устойчивости необходимо рассчитывать финансовые показатели или коэффициенты, которые характеризуют пропорции между различными статьями отчетности.

Основными источниками информации для анализа финансовой устойчивости предприятия служат отчетный бухгалтерский баланс (см. приложение А), отчет о прибылях и убытках (см. приложение Б), и другие формы отчетности, данные первичного аналитического бухгалтерского учета, которые расшифровывают и детализируют отдельные статьи баланса.

Результатом общего анализа является оценка финансовой устойчивости предприятия включающая итоги анализа:

– динамика валюты баланса (сумма значений актива и пассива баланса). Нормальным считается увеличение валюты баланса. Уменьшение, почти всегда, сигнализирует о снижении объема и может служить одной из причин неплатежеспособности организации;

– структуры активов. Определение долей внеоборотных и оборотных активов (необоснованное завышение которых приводит к затовариванию, а недостаток – к невозможности нормального функционирования производства). Определение величины дебиторской задолженности, со сроком погашения менее года и более года, величины свободных денежных средств организации, в наличной (касса) и безналичной (расчетный и валютный счет) формах и краткосрочных финансовых вложений;

– структуры пассивов. Анализ структуры пассивов проводится во взаимосвязи с анализом источников формирования оборотных средств. При этом долгосрочные заемные средства, в силу своего преимущественного использования для формирования основных фондов, и прочие источники формирования оборотных средств (доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов и платежей) также могут учитываться в составе собственных источников средств. При анализе структуры пассивов определяется соотношение между заемными и собственными источниками средств предприятия (значительный удельный вес более 50 % - свидетельствует о рискованной деятельности предприятия, что может служить причиной неплатежеспособности), динамика и структура кредиторской задолженности предприятия, ее удельный вес в пассивах;

– структура запасов и затрат предприятия. Анализ запасов и затрат обусловлен значимостью раздела «запасы» баланса для определения финансовой устойчивости. При анализе выявляются наиболее значимые, имеющие наибольший удельный вес статьи.

При проведении общего анализа финансовой устойчивости организации в условиях инфляции и частых переоценок основных фондов целесообразно использовать относительные величины – удельный вес [4, с. 121].

Для более глубокого анализа финансовой устойчивости организаций целесообразно рассчитать показатели ликвидности баланса. Анализ ликвидности баланса позволяет оценить кредитоспособность организации, т.е. его способность рассчитываться по своим обязательствам. Ликвидность определяется покрытием обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств.

По степени ликвидности активы делятся на:

– наиболее ликвидные активы (сумма денежных средств и краткосрочных финансовых вложений предприятия), НЛА;

– быстро реализуемые активы (сумма дебиторской задолженности со сроком погашения менее года и прочих активов), БРА;

– медленно реализуемые активы (сумма дебиторской задолженности со сроком погашения более года, запасов, за исключением расходов будущих периодов, НДС по приобретенным ценностям и долгосрочных финансовых вложений), МРА;

– трудно реализуемые активы (внеоборотные активы за вычетом долгосрочных финансовых вложений), ТРА.

По срочности обязательств пассивы подразделяются на:

– наиболее срочные обязательства (сумма кредиторской задолженности и прочих краткосрочных пассивов), НСО;

– краткосрочные пассивы (краткосрочные заемные средства), КСП;

– долгосрочные пассивы (итог раздела V пассива баланса), ДСП;

– постоянные пассивы (сумма капитала и резервов, доходы будущих периодов, резервов предстоящих расходов и платежей, скорректированная на величину расходов будущих периодов), ПСП.

Для комплексной оценки ликвидности баланса рассчитывается коэффициент общей ликвидности, который показывает, сможет ли предприятие рассчитаться по своим краткосрочным обязательствам всеми оборотными активами. Включая производственные запасы и незавершенное производство. Нижнее нормативное значение этого коэффициента находится на уровне 1.5 – 2.0. Нужно давать оценку значения этого коэффициента в конкретных условиях данной организации, т.к. в принципе, чем больше этот коэффициент, тем лучше; однако на практике могут иметь место и чрезмерно большие материально-производственные запасы, которые стали излишними по сравнению с потребностями организации и которые будет трудно реализовать для покрытия обязательств организации.

Коэффициент абсолютной ликвидности равен отношению величины наиболее ликвидных активов к сумме наиболее срочных обязательств и краткосрочных пассивов. Он показывает, какую часть своих обязательств организация может погасить немедленно денежными средствами и высоколиквидными ценными бумагами. Его нормативным значением считается уровень не ниже 0,25 – 0,30, т.е. предприятие способно немедленно на 25 – 30% погасить свои обязательства.

Коэффициент промежуточной ликвидности показывает, какую часть своих обязательств организация может погасить при условии поступления также средств от дебиторов, поэтому для расчета этого коэффициента к денежным средствам и краткосрочным финансовым вложениям добавляется дебиторская задолженность.

Коэффициент промежуточной ликвидности отражает прогнозируемые платежные возможности организации при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами. Нижнее нормативное значение этого коэффициента должно быть не менее 0,7 – 0,8 .

При оценке финансового состояния особенно важное значение имеют показатели рентабельности, которые характеризуют рентабельность реализованной продукции, всех активов и собственного капитала.

Необходимо еще раз подчеркнуть, что не существует каких-то единых нормативных критериев для рассмотренных показателей. Они зависят от многих факторов: отраслевой принадлежности предприятия, принципов кредитования, сложившийся структуры источников средств, оборачиваемости оборотных средств, репутации предприятия и др. Поэтому приемлемость значений этих коэффициентов оценка их динамики и направлений изменения могут быть установлены только в результате пространственно-временных сопоставлений по группам родственных предприятий. Можно сформулировать лишь одно правило, которое “работает” для организаций любых типов: владельцы организации (акционеры, инвесторы и др. лица, сделавшие взнос в уставный капитал) предпочитают разумный рост в динамике доли заемных средств; напротив, кредиторы (поставщики сырья и материалов, банки, предоставляющие краткосрочные ссуды, и др. контрагенты) отдают предпочтение предприятиям с высокой долей собственного капитала, с большей финансовой автономностью [17, с. 58].

Финансовая устойчивость организации определяется достаточно высоким уровнем коэффициентов текущей ликвидности и обеспеченности, собственным средствами. Первый из коэффициентов увеличивается при относительно более высоких темпах роста краткосрочной задолженности [11, с. 186].

Бухгалтерский баланс можно рассматривать в виде матрицы, где по горизонтали - статьи актива (имущество), по вертикали статьи пассива (источники средств). На основе отчетных данных составляются аналитические таблицы, матричный баланс на начало года, матричный баланс на конец года, разностный (матричный) динамический баланс за год, баланс денежных поступлений и расходования. Для финансового анализа матричные балансы существенно расширяют информационную базу. С их помощью можно определить увязку статей актива и пассива, исчислить весь набор показателей и коэффициентов, необходимых для оценки финансовой устойчивости, платежеспособности. Объективно оценить финансовую устойчивость организации установить параметры, характеризующие приближение к порогу неплатежеспособности [8, с. 132].

Финансовая устойчивость организации может быть раскрыта на основе изучения равновесия между статьями актива и пассива баланса. Финансовое равновесие может быть рассмотрено с двух взаимно дополняющих друг друга подходов.

1) Имущественный подход оценки финансового равновесия, исходит из позиции кредиторов: предполагает сбалансированность активов и пассивов баланса по срокам и способность организации своевременно погашать свои долги (ликвидность баланса).

2) Функциональный подход: исходит из точки зрения руководства организации, основанной на функциональном равновесии между источниками капитала и их использованием в основных циклах хозяйственной деятельности (инвестиционный, операционный, денежные циклы).

Сбалансированность притока и оттока денежных средств возможна при условии уравновешенности активов и пассивов по срокам использования и по циклам. Отсюда финансовое равновесие активов и пассивов баланса лежит в основе оценки финансовой устойчивости организации, его ликвидности и платежеспособности [18, с. 145].

Финансовая устойчивость, по мнению Савицкой Г.В., может быть повышена путем:

– ускорения оборачиваемости капитала в текущих активах, в результате чего произойдет относительное его сокращение на рубль оборота;

– обоснованного уменьшения запасов и затрат (до норматива);

– пополнение собственного оборотного капитала за счет внутренних и внешних источников.

Анализ финансовой устойчивости организации заканчивают комплексной его оценкой. При анализе финансовой устойчивости организации после комплексной оценки разрабатывают мероприятия по ее улучшению, обращая особое внимание на разработку финансовой стратегии организации на перспективу и в ближайшие годы [4, с. 96].

Все экономические показатели взаимообусловлены и взаимосвязаны. Это вытекает из реально существующих связей между экономическими явлениями, которые они описывают. Для получения настоящего представления об эффективности финансово-хозяйственной деятельности необходимо, чтобы показатели, характеризующие разные стороны деятельности организации, были органически увязаны между собой в единой комплексной системе.

**2. Анализ финансовой устойчивости организации, на примере ФГУП НМЗ «Искра»**

**2.1 Анализ отраслевого рынка организации ФГУП НМЗ «Искра»**

Новосибирский механический завод «Искра» (НМЗ «Искра») – федеральное государственное унитарное предприятие. Находится в ведомственном подчинении Российского агентства по боеприпасам.

Организация является юридическим лицом, имеет самостоятельный баланс, расчетный и иные счета в банках, круглую печать со своим наименованием, штамп, бланки, фирменное наименование.

Место нахождение: Российская Федерация город Новосибирск. Почтовый адрес: 630013, г. Новосибирск, ул. Чекалина 8.

Организация НМЗ «Искра» отвечает по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом. «Искра» не несет ответственности по обязательствам дочерних предприятий, государства и его органов, а его дочерние предприятия, государство и его органы не несут ответственности по обязательствам организации, за исключением случаев, предусмотренных законодательством Российской Федерации.

ФГУП «НМЗ «Искра» изготавливает средства взрывания для угольной и горнорудной промышленности. Это электродетонаторы, детонирующие и огнепроводные шнуры, реле пиротехнические, системы инициирования неэлектрического взрывания (СИНВ). Наиболее рентабельными являются СИНВ. В выпуске продукции предприятия в 2008 году в денежном выражении они занимают около 50% всего объема. СИНВ являются высокорентабельными изделиями. Именно поэтому принято решение о расширении производства и закупке нового оборудования.

Система СИНВ - это отечественная неэлектрическая система инициирования повышенной безопасности на основе капсюля – детонатора и ударно – волновой трубки (УВТ).

Система СИНВ выпускается в двух вариантах:

1) для взрывных работ на земной поверхности: устройства инициирующие с замедлением поверхностные СИНВ–П и устройства инициирующие с замедлением скважинные СИНВ–С;

2) для взрывных работ в подземных рудниках и угольных шахтах, где допущено применение непредохранительных ВВ II класса: устройства инициирующее с замедлением шпуровые СИНВ–Ш.

ФГУП «НМЗ «Искра» является бесспорным лидером продаж неэлектрических систем инициирования в Российской Федерации и странах СНГ, занимая более 70% рынка.

Предприятие создано в целях удовлетворения общественных потребностей в результатах его деятельности и получения прибыли. Для достижения этих целей НМЗ «Икра» осуществляет в установленном законодательством РФ порядке следующие виды деятельности:

– производство, испытание, хранение, распространение и применение средств инициирования;

– производство, испытание, хранение, распространение и применение оборудования и прибора взрывного дела;

– эксплуатация и ремонт взрывоопасных и пожароопасных, химически опасных и вредных производств;

– монтаж, эксплуатация и ремонт взрывозащищенного электротехнического оборудования;

– деятельность по производству электрической и тепловой энергии;

– хранение нефти и продуктов ее переработки;

– деятельность по проектированию и строительству зданий и сооружений;

– деятельность по производству хлеба, хлебобулочных и макаронных изделий;

– медицинская деятельность;

– разработка, производство и реализация боеприпасов к гладкоствольному охотничьему и спортивному оружию;

– разработка, производство и реализация гражданской продукции и товаров народного потребления;

– организация общественного питания;

– оказание дилерских, юридических и других услуг населению;

– оказание рекламной и выставочной деятельности;

– внешнеэкономическая деятельность и т.д.

Основные потребители продукции с которыми НМЗ «Искра» плодотворно работает на протяжении долгих лет – это крупнейшие угольные и горнодобывающие предприятия Сибири, Урала, Дальнего Востока и стран ближайшего зарубежья. В настоящее время добыча полезных ископаемых – основа экономики России. Для угольной и горнорудной промышленности необходимы средства взрывания. Рост потребности в средствах взрывания носит стабильный характер.

ФГУП «НМЗ «Искра» отгружает свою продукцию предприятиям Российской Федерации, стран СНГ, Европы.

Рост общего потребление промышленных взрывчатых веществ в России в период 2003-2007 год составил в среднем 8,5%. Так как НМЗ «Искра» является единственным производителем средств инициирования в Восточной части РФ, то потребность на его продукцию возросла соответственно в данный период на 9% и продолжает расти теми же темпами.

Для сохранения лидирующего положения на рынке средств инициирования взрывания необходимо увеличение производственных мощностей Завода и повышение надежности работы оборудования.

Перечень структурных подразделений предприятия представлен в таблице 2.1.

# Таблица 2.1 – Перечень структурных подразделений организации НМЗ «Искра» по направлениям деятельности

|  |  |
| --- | --- |
| Производственные подразделения | |
| Цех 1 | механико-гальванический и переработки пластмасс |
| Цех 3 | производство взрывчатых веществ и средств инициирования |
| Цех 4 | производство детонирующих, огнепроводных шнуров и пиротехнических изделий |
| Цех 5 | сборочно- снаряжательный |
| Цех 10 | механическое производство |
| Цех 12 | ремонтно-строительный |
| Цех 13 | Электроцех |
| Цех14 | Теплосиловой |
| Цех 16 | Транспортный |
| Цех 19 | Типография |
| КИС | Контрольно- испытательная станция |
|  | Складское хозяйство |
| Технические подразделения | |
| ОГТ | отдел главного технолога |
| СКБ | специальное конструкторское бюро |
| ОАСУ | отдел автоматизированных систем управления |
| ОТК | отдел технического контроля |
| ООТиТБ | отдел охраны труда и техники безопасности |
| ОГМ | отдел главного механика |
| ОГЭ | отдел главного энергетика |
| ЦЗЛ | центральная заводская лаборатория |
| ОГМетр | отдел главного метролога |
| ОСиР | отдел строительства и реконструкции |
| Инженер ООС | инженер по охране окружающей среды |
| Экономические подразделения | |
| ОМТС | Отдел материального технического снабжения |
| ФО | финансовый отдел |
| ОС | отдел сбыта |
| ПЭО | планово-экономический отдел |
| ПДО | производственно-диспетчерский отдел |
| ООТиЗ | отдел труда и заработной платы |
|  | бухгалтерия |
| ОК | отдел кадров |
| ОМ | отдел маркетинга |
| Другие подразделения | |
| АХО | административно-хозяйственный отдел |
|  | Юридический отдел |
| РСО | режимно-секретный отдел |
|  | 2-ой отдел |
|  | 3-е бюро |
| ГО | гражданская оборона |
| ВОХР | военизированная охрана |
|  | Служба противопожарной профилактики |
|  | Непромышленные подразделения |
| Цех 76 | комбинат питания |
| Цех 82 | санаторий профилакторий |
|  | Социальная служба |

Финансовое состояние организации - это комплексное понятие, которое характеризуется системой показателей, отраженных наличием и размещением, использованием финансовых ресурсов организации. Во втором параграфе второй главы произведем расчеты и оценим финансовую устойчивость организации, его платежеспособность и ликвидность.

Организация, обладая высококвалифицированными кадрами и современным приборным оборудованием, имеет лицензии и ведет исследовательские работы в области повышения надежности и качества продукции, что позволяет ему совместно с научными учреждениями Сибирского отделения Российской Академии наук и другими научными центрами разрабатывать новые образцы изделий по заказам потребителей.

Организация является юридическим лицом, имеет самостоятельный баланс, расчетный и иные счета в банках, круглую печать со своим наименованием, штамп, бланки, фирменное наименование.

Для угольной и горнорудной промышленности необходимы средства взрывания. Рост потребности в средствах взрывания носит стабильный характер. Потребители продукции организации НМЗ «Искра» заявляют о 10-процентном ежегодном увеличении добычи на ближайшие 10 лет и, следовательно, на 10% ежегодно будет увеличиваться потребность в средствах взрывания.

ФГУП «НМЗ «Искра» отгружает свою продукцию предприятиям Российской Федерации, стран СНГ, Европы.

Специалисты фирмы UЕВ (Испания) проанализировали долю продаж различных средств инициирования (СИ) во всем мире за период с 1925 года по настоящее время. Они дают прогноз до 2015 года, в соответствии с которым огневое взрывание сойдет на «нет», использование электрических детонаторов снизится до 28%, использование неэлектрических детонаторов с УВТ возрастет до 50%, а электронных детонаторов до 25%. Указанная тенденция подтверждается данными об использовании горными предприятиями устройств СИНВ производства ФГУП «НМЗ «Искра» указанными в таблице 2.2.

Таблица 2.2 – Использование горными предприятиями устройств СИНВ

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Годы | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 |
| СИНВ, тыс. шт. | 245 | 1463 | 4190 | 4793 | 8842 | 11962 | 14525 | 16098 | 20250 |

В ближайшие годы намечается сокращение выпуска таких средств взрывания, как: детонирующие шнуры, электродетонаторы и замена их на СИНВ.

Именно в этот период обострится конкурентная борьба на рынке неэлектрических систем взрывания и ФГУП «НМЗ «Искра» необходимо быть готовым технически (качество продукции) к такой конкуренции.

ФГУП «НМЗ «Искра» является бесспорным лидером продаж неэлектрических систем инициирования в Российской Федерации и странах СНГ, занимая более 70% рынка. Конкурентная ситуация на рынке производства СИНВ представлена диаграммой (см. приложение Г).

Основные конкуренты ФГУП «НМЗ «Искра»:

1) ОАО «Муромец» (г. Муром, Владимирская обл.) – неэлектрическая система взрывания «Эдилин»;

2) ЗАО «ВСИ» (г. Чапаевск, Самарская обл.) является совместным предприятием между UЕВ (Испания) и ОАО «Промсинтез» (Россия);

3) ЗАО «Дина Нобель Раша» («Орика») г. Костомукша, Россия, производит неэлектрическую систему взрывания «Нонель»;

4) ФГУП «НМЗ «Искра» является бесспорным лидером продаж неэлектрических систем взрывания СИНВ в России и СНГ на данный момент занимая более 70% рынка.

Конкурентные преимущества ФГУП «НМЗ «Искра»:

– географическое положение (приближенность рынков сбыта),

– оперативность поставок продукции,

– возможность малой и большой партийности продукции,

– конкурентные цены,

– комплектные поставки,

– взаимное консультирование,

– возможность оперативного выполнения запросов потребителей, направленных на совершенствование технологии ведения взрывных работ,

– полный технологический цикл изготовления изделий.

**2.2 Анализ платежеспособности и ликвидности предприятия НМЗ «Искра»**

Для анализа текущей платежеспособности используются относительные коэффициенты ликвидности, посредством которых определяется степень и качество покрытия краткосрочных долговых обязательств ликвидными активами. Т.е. организация считается ликвидным, когда оно в состоянии выполнить свои краткосрочные обязательства, реализуя текущие активы.

Для расчета коэффициентов абсолютной, быстрой и текущей ликвидности привлекаются данные бухгалтерского баланса (см. приложение А). Величину текущих активов характеризуют статьи раздела II актива баланса. Сведения о краткосрочных обязательствах содержатся в разделе V пассива баланса. В состав краткосрочных долговых обязательств входят кредиторская задолженность и краткосрочные заемные средства.

1) Коэффициент абсолютной ликвидности (Каб), рассчитывается по формуле (2.1).

Каб = А1/П1 + П2 (2.1)

где А1 – наиболее ликвидные активы. П1 – наиболее краткосрочные обязательства. П2 – краткосрочные пассивы.

на начало периода: 60523/(126520 + 0) = 0,48

на конец периода: 9544/(93599 + 40429) = 0,07

Этот коэффициент показывает, какая часть текущей задолженности может быть погашена в ближайшее время. В хозяйственной практике значение абсолютной ликвидности признается достаточным в интервале 0,25 – 0,30. Если организация в текущий момент может на 25 – 30 % погасить все краткосрочные долги, его платежеспособность считается нормальной.

Ряд авторов рекомендуют нормальное ограничение для данного показателя в диапазоне 0,2 – 0,5. У завода «Искра» коэффициент абсолютной ликвидности 0,48, что считается нормальным.

Точность оценки абсолютной ликвидности также зависит от состава средств, включенных в статью «Прочие краткосрочные финансовые вложения». По этой статье отражаются инвестиции в ценные бумаги других организаций, государственные ценные бумаги, предоставленные займы, а также финансовые вложения организации в совместную деятельность.

2) Коэффициент текущей ликвидности (Ктл), или общий коэффициент покрытия, рассчитывается по формуле (2.2).

Ктл = (А1 + А2 + А3) / (П1 + П2) (2.2)

где А2 – быстро реализуемые активы,

А3 – медленно реализуемые активы.

на начало периода: (60523+173095+375822)/(126520+0) = 4,82

на конец периода: (9544+235091+416767)/(93599+40429) = 4,93

Коэффициент текущей ликвидности характеризует ожидаемую платежеспособность организации на период, равный средней продолжительности одного оборота всех оборотных средств. Значение коэффициента может быть высоким, если организация обладает большими материальными запасами, часть которых трудно реализовать.

Условное нормативное значение коэффициента варьирует от 1,5 до 2. В нашем случае коэффициент равен 4,82, следовательно организация НМЗ «Искра» располагает значительным объемом свободных ресурсов, формируемых из собственных источников.

3) Коэффициент критической ликвидности, рассчитывается по формуле (2.3).

Ккл = (А1+А2) / (П1+П2) (2.3)

на начало периода: (60523+173095)/(126520+0) = 1,85

на конец периода: (9544+235091)/(93599+40429) = 1,83

Рекомендуемое значение этого коэффициента 0,8 – 1,0. Он отражает прогнозируемые платежные возможности организации при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами.

4) Чистые оборотные активы, рассчитываются по формуле (2.4).

ОА = (А1+А2+А3)-(П1+П2) (2.4)

на начало периода: ОА = (60523+173095+375822) - (126520) = 482920 руб.

на конец периода: ОА = (9544+235091+416767) - (93599+40429) = 527374 руб.

5) Собственный оборотный капитал, рассчитывается по формуле (2.5).

ОК = (П3+П4) - А4 (2.5)

где П3 – долгосрочные пассивы,

П4 – постоянные пассивы.

на начало периода: ОК = (26887+802821) - 346788 = 482920 руб.

на конец периода: ОК = (30601+909180) – 412407 = 527374 руб.

6) коэффициент маневренности собственного оборотного капитала, рассчитывается по формуле (2.6).

К = А3/ОК (2.6)

на начало периода: К = 375822/482920 = 0,78

на конец периода: К = 416767/527374 = 0,79

7) коэффициент обеспеченности собственным оборотным капиталом, рассчитывается по формуле (2.7).

Кок = ОК/(А1+А2+А3) (2.7)

на начало периода: Кок = 482920/(60523+173095+375822) = 0,79

на конец периода: 527374/ (9544+235091+416767) = 0,80

Анализируемые данные сведены в таблице «Анализ платежеспособности и ликвидности» см. приложение В, исходя из которых, можно сделать следующие выводы о состоянии организации на конец отчетного периода:

1) коэффициент текущей ликвидности превышает минимально возможный на 3,93. Коэффициент обеспеченности собственным оборотным капиталом превышает минимально возможный на 0,70. Это говорит о удовлетворительной структуре активов и пассивов и платежеспособности организации.

2) причинами неплатежеспособности организации могут быть невыполнение плана по производству и реализации продукции, повышение ее себестоимости, невыполнение плана по прибыли и как результат, – недостаток собственных источников самофинансирования организации. Организация НМЗ «Искра» обладает высокой платежеспособностью.

Для наглядности можно использовать графики, построение которых основано на сопоставлении абсолютных сумм ликвидных активов с краткосрочными долговыми обязательствами, как показано на рисунке 2.1 и рисунке 2.2.

Как видно из графика рисунка 2.1, дефицит наиболее ликвидных активов для погашения краткосрочных обязательств составил 98806 тыс. руб. (121782 – 22976) на начало отчетного периода и 65997 тыс. руб. (126520 – 60523) на конец отчетного периода.



Рисунок 2.1 – Динамика наиболее ликвидных активов и краткосрочных долговых обязательств, тыс. руб.

Динамика показателей, представленных на графике рисунке 2, указывает на то, что организация в состоянии погасить краткосрочные долги, привлекая все виды ликвидных активов.

Таким образом, за отчетный период наблюдалась тенденция повышения уровня ликвидности, что характеризует улучшение платежеспособности. Это обусловлено опережающими темпами роста ликвидных активов – 116,9% (609440/521230\*100%) по сравнению с краткосрочными обязательствами – 103,9% (126520/121782\*100%). Все коэффициенты ликвидности соответствуют рекомендуемым значениям, что указывает на высокую платежеспособность организации.



Рисунок 2.2 – Динамика оборотных активов и краткосрочных долговых обязательств, тыс. руб.

Коэффициенты ликвидности – показатели относительные и на протяжении некоторого времени не изменяются, если пропорционально возрастают числитель и знаменатель дроби. Само финансовое положение за это время может существенно измениться, например, уменьшится прибыль, уровень рентабельности, коэффициент оборачиваемости и др.

Способность организации платить по своим краткосрочным обязательствам называют текущей ликвидностью (платежеспособностью).

Итак, основанием для признания структуры баланса неудовлетворительной, а организация - неплатежеспособной является выполнения одного из следующих условий: коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода имеет значение менее 2, а коэффициент обеспеченности собственными средствами на конец отчетного периода - не менее 0,1.

Коэффициент текущей ликвидности у нашей организации на начало отчетного периода 4,82, на конец года 4,93, рекомендуется не ниже 2. Этот коэффициент характеризует ожидаемую платежеспособность НМЗ «Искра» на исследуемый период. Он показывает платежные возможности НМЗ «Искра».

Значение коэффициента текущей ликвидности НМЗ «Искра» высокое, это значит, что организация обладает большими материальными запасами, часть которых трудно реализовать. Многократное превышение текущих активов над краткосрочными позволяет сделать вывод о том, что организации располагает значительным объемом свободных ресурсов, формируемых из собственных источников. С позиции кредиторов, подобный вариант формирования оборотных средств наиболее предпочтителен. С точки зрения эффективности деятельности организации значительное накапливание запасов, отвлечение средств в дебиторскую задолженность может быть связано с неумелым управлением активами: превращением излишних средств в ненужные текущие активы.

Коэффициент быстрой ликвидности показывает значения на начало года 1,62, на конец года 1,85, при рекомендуемом значении (0,8 – 1,0) и указывает на то, что сумма ликвидных активов организации НМЗ «Искра» соответствует требованиям текущей платежеспособности.

Коэффициент абсолютной ликвидности на начало года 0,19, на конец года 0,48, если сравнить значение показателя с рекомендуемым уровнем (0,2 – 0,3), можно отметить, что организация имеет достаточно наличных денежных средств для покрытия текущих обязательств.

Показатели ликвидности не только дают оценку платежеспособности организации НМЗ «Искра» при разной степени учета ликвидных средств. Каждый показатель ликвидности представляет интерес для определенного круга хозяйственных партнеров.

Платежеспособность характеризует возможность организации своевременно погасить платежные обязательства наличными денежными средствами.

Анализ ликвидности баланса оформляется в виде таблицы 2.4. Группировку активов и пассивов проводят на начало и конец отчетного периода. Результаты расчетов по данным анализируемой организации НМЗ «Искра» показывают, что сопоставление итогов групп по активу и пассиву имеет следующий вид.

На начало года:

А1< П1; А2 > П2; А3 > П3; А4 < П4;

на конец года:

А1< П1; А2 > П2; А3 > П3; А4 < П4.

Баланс считается абсолютно ликвидным при выполнении следующих условий:

А1>=П1; А2>=П2; А3>=П3; А4>=П4.

Если выполняются первые три неравенства в данной системе, то это влечет выполнение и четвертого неравенства, поэтому важно сопоставить итого первых трех групп по активу и пассиву.

В случае, когда одно или несколько неравенств системы имеют противоположный знак от зафиксированного в оптимальном варианте, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной. При этом недостаток средств по одной группе активов компенсируется их избытком подругой группе в стоимостной оценке, в реальной же ситуации менее ликвидные активы не могут заместить более ликвидные.

Сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет вычислить следующие показатели:

1) текущая ликвидность, которая свидетельствует о платежеспособности (+) или неплатежеспособности (–) организации на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени, таблица 2.4.

Таблица 2.4 – Текущая ликвидность

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Формула | На начало периода | На конец периода | Изменение за период |
| ТЛ=(А1 + А2) – П1 + П2) | 107098 | 110607 | 3509 |

2) перспективная ликвидность, отражающая долгосрочную платежеспособность организации на основе сравнения отдаленных поступлений и платежей, таблица 2.5.

Таблица 2.5 – Перспективная ликвидность

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Формула | На начало периода | На конец периода | Изменение за период |
| ПЛ = А3 – П3 | 348935 | 386166 | 37231 |

Для более качественной оценки ликвидности и платежеспособности организации, кроме расчета ликвидности баланса необходим анализ на основании относительных показателей платежеспособности и ликвидности. В третьем параграфе данной главы будет дана оценка финансовой устойчивости организации НМЗ «Искра».

Характеризуя ликвидности баланса по данным таблицы 2.3, следует отметить, что в отчетном периоде предприятие обладало абсолютной ликвидностью, т.к. сумма наиболее ликвидных активов больше суммы кредиторской задолженности.

Превышение суммы быстрореализуемых активов над краткосрочными обязательствами указывает на то, что краткосрочные пассивы как на начало, так и на конец отчетного периода могут быть полностью погашены средствами в расчетах.

В отчетном году организация обладала текущей ликвидностью и платежеспособностью, т.к. средств было достаточно в первой и во второй группе активов.

Превышение медленно реализуемых активов говорит о том, что предприятие имеет перспективную ликвидность.

Коэффициенты предприятия НМЗ «Искра» в норме и показывают, что организация имеет удовлетворительную структуру баланса, и в восстановлении платежеспособности нет необходимости.

Организация НМЗ «Искра» способно платить по своим обязательствам.

**2.3 Оценка финансовой устойчивости НМЗ «Искра»**

Финансовая устойчивость по значению шире понятий платежеспособность, кредитоспособность, так как включает в себя оценку разных сторон деятельности организации.

Финансовую устойчивость характеризуют показатели: коэффициент автономии, коэффициент концентрации заемного капитала, коэффициент соотношения заемных и оборотных средств [13, с. 329].

Для оценки финансовой устойчивости организации используется бухгалтерский баланс (см. приложение А).

Оценка финансовых коэффициентов заключается в изучении их динамики за отчетный период и сравнении их значений с базисными или нормативными величинами.

1) Коэффициент автономии (Ка) (или коэффициент концентрации собственного капитала), который показывает долю собственных средств в общей сумме всех средств, вложенных в имущество организации. Коэффициент автономии рассчитывается по формуле (2.8).

Ка = СК / ВБ (2.8)

где СК – собственный капитал – источники собственных средств (итог III раздела пассива баланса «Капитал и резервы»);

ВБ – валюта баланса (сумма собственного и заемного капитала, то есть общая сумма финансирования).

Ка = 909180 / (909180 + 164629) = 0,85

Финансовое положение организации можно считать устойчивым, если значение коэффициента не менее 0,5, то есть половина имущества должна быть сформирована за счет собственных средств организации. Такое значение показателя дает основание предполагать, что все обязательства организации могут быть покрыты его собственными средствами.

Рост коэффициента автономии свидетельствует об увеличении финансовой прочности предприятия, стабильности и независимости его от внешних кредиторов, повышает гарантии погашения организацией своих обязательств и расширяет возможность привлечения средств со стороны.

Дополнение к этому показателю является коэффициент концентрации заемного капитала(Кзк), который характеризует долю долга в общей сумме капитала. Чем выше эта доля, тем больше зависимость организации от внешних источников финансирования, рассчитывается по формуле (2.9).

Кзк = ЗК / СК (2.9)

где: ЗК – заемный капитал (итог IV и V раздела пассива баланса).

Эти два коэффициента в сумме равны 1, рассчитывается по формуле (2.10).

Ка + Каз = 1 (2.10)

Кзк = 164629 / 1073809 = 0,15

0,85 + 0,15 = 1.

Изменение доли заемного и собственного капитала в общем капитале может быть по-разному оценено с точки зрения организации и внешних субъектов анализа. Например, для банка предпочтительнее более высокий удельный вес собственных средств, так как в этом случае уменьшается финансовый риск. Организации могут быть заинтересованы в большем привлечении заемных средств, если доход от использования собственных средств выше уровня процентных ставок.

2) Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (коэффициент капитализации) (Кз/с) определяется соотношением величины обязательств организации к величине собственных средств, рассчитывается по формуле (2.11).

Кз/с = ЗК / СК (2.11)

Кз/с = 164629 / 909180 = 0,18

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств показывает, сколько заемных средств привлекла организация на один рубль вложенных в активы собственных средств. Увеличение значения коэффициента за отчетный период свидетельствует об усилении зависимости предприятия от привлечения заемных средств и снижении его финансовой устойчивости.

Взаимосвязь коэффициентов Кз/с и Ка рассчитывается по формуле (2.12).

Кз/с = 1/Ка – 1 (2.12)

Кз/с = 1/ 0,85 – 1 = 0,18

Кз/с должен быть не более 1, так как это указывает на потерю финансовой устойчивости.

3) Коэффициент маневренности собственных средств (Км), рассчитывается по формулам (2.13 и 2.14).

Км =А3 / СОС (2.13)

СОС = СК + ДП – ВА (2.14)

где СОС – собственные оборотные средства,

ДП – долгосрочные пассивы,

ВА – внеоборотные активы,

Км = 416767/527374 = 0,79

Коэффициент Км показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т.е. вложена в оборотные средства, а какая часть капитализирована.

4) Коэффициент структуры долгосрочных вложений (Ксв), рассчитывается по формуле (2.15).

Ксв = ДП/ВА (2.15)

Ксв = 30601/412407 = 0,07

Коэффициент показывает, какая часть основных средств и других внеоборотных активов профинансирована за счет долгосрочных заемных источников.

5) Коэффициент устойчивого финансирования (Куф) рассчитывается по формуле (2.16).

Куф = (СК + ДП)/(ВА + ТА) (2.16)

где ТА – текущие активы.

Куф = (909180 + 30601)/(412407 + 661402) = 0,87

Коэффициент показывает, какая часть активов финансируется за счет устойчивых источников и отражает степень независимости (или зависимости) организации от краткосрочных заемных источников покрытия.

6) Коэффициент реальной стоимости имущества(Кр) рассчитывается по формуле (2.17).

Кр = Ри/ВБ (2.17)

где Ри – суммарная стоимости основных средств, сырья и незавершенного производства;

ВБ – валюта баланса.

Кр = (365472 + 141563 + 83030)/1073809 = 0,55

Перечисленные элементы активов, включаемые в числитель коэффициента, – это по существу средства производства, необходимые условия для осуществления основной деятельности, т.е. производственный потенциал организации. Коэффициент реальной стоимости имущества отражает долю в составе активов имущества, обеспечивающего основную деятельность организации. Этот коэффициент реально отражает ситуацию в организации производственной отрасли.

Одним из критериев оценки финансовой устойчивости организации является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов (материальных оборотных фондов).

Обеспеченность запасов источниками формирования – сущность финансовой устойчивости, тогда как платежеспособность – ее внешнее проявление.

Обычно выделяют четыре типа финансовой устойчивости, рассмотренные в третьем параграфе первой главы.

Организация ФГУП НМЗ «Искра» относится к первому типу финансовой устойчивости (встречается редко), когда запасы меньше суммы собственных оборотных средств З < СОС.

На начало отчетного периода:

З = 369541 тыс. руб.

СОС = 456033 тыс руб.

369541 < 456033;

на конец отчетного периода:

З = 409275 тыс. руб.

СОС = 496773 тыс. руб.

409275 < 496773.

При этом для коэффициента обеспеченности запасов источниками средств (Ка) должно выполнятся следующее условие:

Ка = СОС/З > 1

Ка(на начоло) = 1,23

Ка(на конец) = 1,21

На начало периода организация относится к первому классу финансовой устойчивости. В этот класс входят организации, чьи кредиты и обязательства подкреплены информацией, позволяющей быть уверенными в возврате кредиторов и выполнении других обязательств в соответствии с договорами с хорошим запасом на возможную ошибку. На конец периода, организация относится ко второму классу финансовой устойчивости. В этот класс входят организации, демонстрирующие некоторый уровень риска по задолженности и обязательствам и обнаруживающие определенную слабость финансовых показателей и кредитоспособности. Организация практически не нуждается в краткосрочном кредитовании. Собственные средства и приравненные к ним долгосрочные заемные средства полностью покрывают запасы и затраты.

**3. Направления укрепления финансовой устойчивости организации ФГУП НМЗ «Искра»**

**3.1 Оценка запаса финансовой прочности**

Запас финансовой прочности (зона безопасности) представляет собой разность между фактическим и безубыточным объемами. Безубыточный объем производства рассчитывается из уравнения, основанного на равенстве выручки от реализации продукции и суммы постоянных и переменных издержек.

Безубыточность – состояние, когда бизнес не приносит ни прибыли, ни убытков. Выручка покрывает только затраты, финансовый результат при этом равен нулю.

Точка безубыточности показывает, что средств, выручаемых от продаж, становится достаточно для оплаты понесенных предприятием расходов.

Рассмотрим порядок расчета показателей (табл. 3.1).

Таблица 3.1 – Расчет критического объема зоны безопасности

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Условные обозначения | Базисный период | Отчетный период | Отклонение, + |
| 1.Выручка от реализации, тыс. Руб. | В | 1631747 | 2022850 | +391103 |
| 2.Удельные переменные издержки | Ипер | 0,3527 | 0,3541 | +0,0014 |
| 3.Удельный маржинальный доход | Мд | 0,6473 | 0,6459 | -0,0014 |
| 4.Постоянные издержки, тыс. Руб. | Ипост | 777153 | 884086 | +106933 |
| 5.Критический объем продаж, тыс. Руб. | Вкр | 1200607 | 1368766 | +168159 |
| 6.Запас финансовой прочности | Фпр | 431140 | 654084 | +222944 |

Запас финансовой прочности у организации возрос на 222944 тыс. рублей при увеличении объема выручки на 391103 тыс. руб. Отрицательное влияние на этот показатель оказало увеличение критического объема на 168159 тыс. руб.

Запас финансовой прочности показывает, на сколько процентов фактический (или возможный) объем производства выше критического, при котором рентабельность равна нулю, т.е. насколько организация может снизить объем реализации без угрозы финансовому положению.

Для построения графика (см. рисунок 3.1) по горизонтали отражают объем производства продукции в натуральном или стоимостном выражении, по вертикали – постоянные и переменные затраты, т.е. полную себестоимость реализованной продукции и прибыль от продажи, которые в сумме составляют выручку от продажи. Разность между выручкой от продажи и переменными расходами характеризует маржинальный доход, величина которого также показывает сумму постоянных расходов и прибыли от продажи.

График позволяет определить точку пересечения затрат и выручки от продажи, в которой затраты на производство и сбыт продукции равны выручке от продаж. Точка критического объема производства (точка безубыточности) показывает количество продукции (Вкр), при котором организация покрывает все свои расходы, но сумма прибыли равна нулю. Выше точки безубыточности – зона прибыли, ниже – зона убытков. Отрезок линии от критического объема продаж до планируемого – зона безопасности, или запас финансовой устойчивости.

Доходы, затраты

млн руб.

Вкр.

0

Постоянные расходы

Маржинальный доход

Полная себестоимость

Переменные расходы

Объем производства, ед.

Зона безопасности

Зона убытков

Прибыль

Точка безубыточности

Выручка от продажи

Рисунок 3.1 – Графическая интерпретация точки безубыточности

Точка безубыточности равна 1368766 тыс. рублей, отсюда запас финансовой прочности будет равен 654084 тыс. рублей (20228550-1368766) или 32 %. Это говорит о том, что организация может снизить объем реализации на 32 % без угрозы финансовому положению.

**3.2 Рекомендации по укреплению ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости**

В качестве рекомендации по укреплению финансовой устойчивости для данной организации можно предложить – определение резервов роста прибыли.

1) За счет возможного роста объема реализации продукции.

Чтобы обеспечить стабильный прирост прибыли, необходимо постоянно искать резервы ее увеличения. Резервы роста прибыли – это количественно измеримые возможности ее дополнительного получения. При подсчете резервов роста прибыли за счет возможного роста объема реализации используются результаты анализа и выпуска продукции.

При подсчете резервов роста прибыли за счет возможного роста объема реализации используются результаты анализа выпуска и реализации продукции.

Сумма резерва роста прибыли определяется по формуле (3.1).

Пв = Вп · (Пр1/Вр1) (3.1)

где: Вп – потенциально возможное увеличение объема (резерва роста) реализованной продукции,

Пр1 – фактическая прибыль от продажи продукции в отчетном году,

Вр1 – фактический объем реализованной продукции в отчетном году (в тыс. рублях).

На основании заключенных организацией договоров на 2010 год, планируемое увеличение объема реализованной продукции 10% от суммы выручки от продажи отчетного года, что составит 202285,0 тыс.руб (2022850 · 0,10). Тогда резерв роста прибыли составит:

Пв = 202285 · (207478/2022850) = 20747,80 тыс. руб.

Для определения резервов роста прибыли за счет увеличения объема продаж анализируют возможные изменения объема выпуска товарной продукции, движение остатков готовой продукции на складе, изменение остатков товаров отгруженных, в том числе по срокам оплаты.

Важное направление поиска резервов роста прибыли – снижение затрат на производство и реализации продукции, например, сырья и материалов, топлива, энергии, амортизации основных фондов и других расходов.

2) За счет снижения себестоимости.

Себестоимость может быть снижена за счет снижения материальных затрат и сокращения накладных расходов. Методической базой экономической оценки резервов снижения затрат является система прогрессивных технико-экономических норм и нормативов по видам затрат сырья, материалов, топливно-энергетических ресурсов, норм и нормативов определения потребностей в оборудовании.

Абсолютная сумма резерва снижения себестоимости характеризует величину экономии текущих затрат (Эз), то есть С (себестоимость) = Эа.

Сумма резерва роста прибыли (∆Пз) за счет планируемого снижения себестоимости (Эз) рассчитывается по формуле (3.2).

∆Пз = Вр1 · Эз (3.2)

где: Эз = (Зт1 – Зтп) – возможное снижение (экономия) затрат на рубль товарной продукции,

Зт1 – затраты на рубль товарной продукции отчетного года,

Зтп – потенциально возможный уровень затрат на рубль товарной продукции (в тыс. руб.).

Допустим, планируемое снижение себестоимости единицы продукции – 5%, тогда затраты на рубль товарной продукции уменьшатся по сравнению с данными отчетного года на 0,039 (0,791 · 0,05) и составляет в планируемом году 0,752 (0,791 · 0,039). Следовательно, прибыль с единицы продукции увеличится по сравнению с отчетным периодом на величину снижения затрат и составит 0,141 (0,102 + 0,039). Резерв роста прибыли:

∆Пз = 2022850 · 0,039 = 78891,15 тыс.руб.

Если одновременно планируется два мероприятия (увеличение объема продаж и снижение себестоимости), то резерв роста прибыли составит:

∆Поб = (Вр1 + Вп) · Эз =( 2022850 + 202285,0) · 0,039 = 86780,26 тыс. руб.

Из расчетов видно, что если одновременно увеличить объем продаж и снизить себестоимость, то резерв роста прибыли будет выше и составит 86780,26 тыс. рублей. Результаты расчетов резервов роста прибыли сведены в таблице Д. 1 (см. приложение Д).

**3.3 Прогноз финансовой устойчивости с учетом выявленных резервов**

Итак, финансовый анализ рассмотрен, даны рекомендации по укреплению, можно сделать прогноз финансовой устойчивости с учетом выявленных резервов.

Составление прогнозного баланса основано на преобразовании бухгалтерского баланса за отчетный год (см. приложение А), агрегированная характеристика которого приведена в таблице 3.2.

Составление прогнозного баланса начинают с определения величины собственного капитала.

Уставный капитал обычно меняется редко, поэтому в прогнозном балансе его можно включить в той же сумме, что и в последнем отчетном балансе.

Добавочный капитал может возрасти на величину переоценки основных средств и по другим причинам. В нашем случае оставим его без изменений. Резервный капитал, предположим, что тоже не изменился.

Таким образом, основным элементом, за счет которого изменяется сумма собственного капитала, является прибыль.

Исходя из выявленных резервов, предположим, что организация обеспечит рост чистой прибыли в размере 86780,26 тыс. руб. На эту сумму организация увеличит собственный капитал.

Величина собственного капитала с учетом прибытия средств составит: 909180 + 86780 = 995960 тыс. руб.

Сумма всех источников средств составит 1160589 тыс. руб.

Сумма основных средств, внеоборотные активы остались прежними. Прибыль распределена на оборотные активы, запасы и денежные средства. составим агрегированный бухгалтерский баланс в таблице 3.2.

Таблица 3.2 – Агрегированный бухгалтерский баланс и результаты его преобразования

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив (тыс. руб.) | | Отчет | | Прогноз | | Пассив (тыс. руб.) | | Отчет | | Прогноз | |
| Внеоборотные активы | | 412407 | | 412407 | | Капитал и резервы, в том числе: | | 909180 | | 995960 | |
| В том числе: основные средства | | 365472 | | 365472 | | Нераспределенная прибыль прошлых лет | |  | |  | |
| Оборотные активы, всего, в том числе: | | 661402 | | 748182 | | Нераспределенная прибыль отчетного года | | 250104 | | 250104 | |
| Запасы и НДС | | 416767 | | 460157 | | Долгосрочные пассивы | | 30601 | | 30601 | |
| Дебиторская задолженность | | 235091 | | 235091 | | Краткосрочные кредиты и займы | | 40429 | | 40429 | |
| Денежные средства | | 9544 | | 52934 | | Кредиторская задолженность | | 93599 | | 93599 | |
| Краткосрочные финансовые вложения | |  | |  | |  | |  | |  | |
| Баланс | | 1073809 | | 1160589 | |  | | 1073809 | | 1160589 | |

##### Таким образом, общая сумма капитала составит 1160589 тыс. руб. Денежные средства, поступившие на расчетный счет предприятия, могут быть использованы на погашение долговых обязательств, что станет гарантом повышения финансовой устойчивости предприятия.

##### Результаты агрегированного баланса могут использоваться для проведения сравнительной оценки финансовых коэффициентов и обоснование эффективности возможных реструктуризаций. Сравнительный анализ динамики коэффициентов, характеризующих платежеспособность и финансовую устойчивость организации НМЗ «Искра», приведен в таблице 3.3 и таблице 3.4.

##### Таблица 3.3 –Показатели ликвидности

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | | Показатели | | Отчет (на конец периода) | | Прогноз | | Изменения (+;-) | |
| Исходные данные для расчета | | | | | | | | | |
| 1 | | Денежные средства, тыс.руб. | | 9544 | | 52934 | | + 43390 | |
| 2 | | Краткосрочные финансовые вложения тыс.руб. | | - | | - | | - | |
| 3 | | Итого наиболее ликвидных активов тыс. руб. | | 9544 | | 52934 | | + 43390 | |
| 4 | | Активы быстрой реализации тыс.руб. | | 235091 | | 235091 | | - | |
| 5 | | Итого наиболее ликвидных и быстро реализуемых активов тыс.руб. | | 244635 | | 288025 | | + 43390 | |
| 6 | | Медленно реализуемые активы | | 416767 | | 460157 | | + 43390 | |
| 7 | | Итого ликвидных активов | | 661402 | | 748182 | | + 86780 | |
| 8 | | Краткосрочные долговые обязательства | | 134028 | | 134028 | | - | |
| Относительные коэффициенты | | | | | | | | | |
| 9 | | Коэффициент абсолютной ликвидности | | 0,07 | | 0,39 | | + 0,32 | |
| 10 | | Коэффициент критической ликвидности | | 1,83 | | 2,15 | | + 0,32 | |
| 11 | | Коэффициент текущей ликвидности | | 4,93 | | 5,58 | | +0,65 | |

Результаты сравнительного анализа коэффициентов ликвидности показывают, что платежеспособность организации в прогнозном периоде улучшаться. Коэффициент абсолютной ликвидности повысится с 0,07 на 0,39 пункта и достигнет рекомендуемого уровня. Внедрение предложенного мероприятия позволит организации НМЗ «Искра» увеличить сумму наиболее ликвидных активов и погасить в размере 39 % объем краткосрочных обязательств за счет использования денежных средств. Для оценки финансовой устойчивости организации необходимо рассчитать сумму собственного оборотного капитала, которая составит в планируемом году 614154 тыс. руб. Сумма СОС возрастет по сравнению с отчетным периодом на 86780 тыс. руб. или в 1,2 раза. Результаты сравнительного анализа коэффициентов, представленных в таблице 3.4, характеризуют улучшение финансовой устойчивости организации, вызванное увеличением доли собственного капитала в общей сумме источников финансирования.

Таблица 3.4 –Показатели финансовой устойчивости

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Отчет (на конец периода) | Прогноз | Изменение |
| 1. Коэффициент автономии (Ка) | 0,85 | 0,86 | +0,01 |
| 2.Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (Кз/с) (капитализации) | 0,18 | 0,16 | -0,02 |
| 3. Коэффициент обеспеченности запасов и затрат (Кзиз) | 1,02 | 1,12 | +0,10 |
| 4. Коэффициент обеспеченности оборотных активов (Кта) | 0,63 | 0,63 | - |
| 5.Коэффициент маневренности (Км) | 0,79 | 0,75 | -0,04 |

Так, в планируемом периоде доля собственного капитала в общем объеме финансирования увеличится. Если в отчетном году на 1 рубль собственного капитала приходилось 18 копеек заемных источников, то по прогнозным данным – 16 копеек заемного капитала на 1 рубль собственных средств.

Обеспеченность текущей деятельности собственными источниками финансирования останется прежней, в норме.

Уменьшение в динамике коэффициента маневренности за период, больший среднего производственного цикла – это положительный факт.

Следовательно, реструктуризация баланса, основанная на результатах внедрения предложенного мероприятия, эффективна.

**Заключение**

Главная цель анализа финансовой устойчивости – своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансовой устойчивости организации и ее платежеспособности.

Анализ финансовой устойчивости организации затрагивает многие стороны экономической жизни фирмы. Этим обусловлена значительная вариативность процедурной стороны анализа. В зависимости от поставленных целей зависит методическое и информационное обеспечение анализа.

Анализ финансовой устойчивости позволяет существенно повысить эффективность управления, конкурентоспособность фирмы на рынке и обеспечить перспективы ее развития.

Исследования показали, что деятельность организации финансируется за счет собственных средств. Баланс организации можно считать достаточно ликвидным.

Основным результатом курсовой работы является анализ финансовой устойчивости НМЗ «Искра» за исследуемый период. Так за 2009 год в развитии организации наметились следующие тенденции относительно основных элементов внутренней и внешней среды.

Финансовое положение организации характеризуется как устойчивое. Так за анализируемый период организация полностью было обеспечено собственными оборотными средствами необходимыми для финансовой устойчивости.

За отчетный 2009 год коэффициент абсолютной ликвидности уменьшился к концу периода, что объясняется снижением наиболее ликвидных активов на 84 % и ростом краткосрочных долговых обязательств на 5 %. Это отрицательное изменение. На начало периода краткосрочные долговые обязательства покрываются на 48 %, а на конец периода на 7 %, что ниже рекомендуемых показателей, т.е. отсутствием необходимых средств для погашения текущего долга.

Коэффициент критической ликвидности к концу периода уменьшился, но он выше рекомендуемого. Этот коэффициент прогнозный, показывает что продукция отдана в долг и платежеспособность организации зависит от дебиторов.

Коэффициент текущей ликвидности характеризует ожидаемую платежеспособность организации на период, равный средней продолжительности одного оборота всех оборотных средств. Значение коэффициента выше рекомендованного, следовательно, организация НМЗ «Искра» располагает значительным объемом свободных ресурсов, формируемых из собственных источников.

По абсолютным показателям финансовой устойчивости, на начало периода финансовое положение организации устойчиво. Собственные средства и приравненные к ним долгосрочные заемные средства полностью покрывают запасы и затраты. Текущие активы превышают кредиторскую задолженность. На конец периода, финансовое положение организации существенно не изменилось.

Прогноз финансовой устойчивости с учетом выявленных резервов дал положительный результат. Сравнительный анализ коэффициентов ликвидности показывает, что платежеспособность организации в прогнозном периоде улучшиться. Увеличится доля собственного капитала в общей сумме источников финансирования. Уменьшение в динамике коэффициента маневренности за период, больший среднего производственного цикла – это положительный факт.

Основной рекомендацией по укреплению финансовой устойчивости организации является устранение дисбаланса в активах и пассивах предприятия, что несомненно повысит финансовую устойчивость НМЗ «Искра». Так же необходимо в будущем сохранить положительную динамику показателей платежеспособности.

**Список использованных источников**

1**.** Афанасьев В.В., Василевский О.Н. Расчеты электрических цепей на программируемых микрокалькуляторах. – М.: Энергоиздат, 1992. - 190 с.

1. Абрютина М.С. Анализ финансово–хозяйственной деятельности предприятия. – М.: Новое знание, 1999. – 324 с.
2. брютина М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебное пособие. –3-е изд.. – М.: Дело и Сервис, 2001. – 227 с.
3. Абрютина М.С., Грачёв А.В. Анализ финансово–экономической деятельности предприятия. – М.: Дело и Сервис, 2005. – 272 с.
4. Балабанов И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйственного субъекта. – 2-е изд.. М.: Финансы и статистика, 2001. – 208 с.
5. Басовский Л.Е. Теория экономического анализа: Учебное пособие. М.: Инфра – М, 2001. – 222 с.
6. Богатко А.Н. Основы экономического анализа хозяйствующего субъекта. – М.: Финансы и статистика, 2003. – 208 с.
7. Быкадоров В.Л., Алексеев П.Д. Финансово–экономическое состояние предприятия: Практическое пособие. – М.: Приор, 2002. – 96 с.
8. Грачев А.В. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия: Учебно-практическое пособие. – М.: Финн-пресс, – 2002. – 208 с.
9. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Комплексный анализ бухгалтерской отчетности. –. 4-е изд. – М.: Дело и сервис, 2001. – 304 с.
10. Дыбаль С.В. Финансовый анализ: Учебное пособие. – СПб.: Бизнесс – пресса, 2006. – 304 с.
11. Ермолович Л.Л. Анализ финансово–хозяйственной деятельности предприятия. – М.: БГЭУ, 2005. – 253 с
12. Ефимова О.В. Финансовый анализ. – М.: Бухгалтерский учет, 2002. – 528 с.
13. Ефимова О.В. Анализ финансовой отчетности. – М.: Бухгалтерский учет, – 2003. – 308 с.
14. Ивасенко А.Г., Никонова Я.И. Финансы организаций (предприятий): Учебное пособие. – М.: Кнорус, 2010. – 208 с.
15. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2001. – 560 с.
16. Ковалев В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. – М.: Проспект, 2005. – 421 с.
17. Ковалев В.В., Волкова О.Н.. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: Проспект, 2003. – 424 с.
18. Кондраков Н.П. Бухгалтерский учет: Учебное пособие.. 4-е изд. – М.: Инфра – М, 2004. – 640 с.
19. Крейнина М.Н. Финансовое состояние предприятия. – М.: Финансы и статистика, 2004. – 463 с.
20. Любушин Н.П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. – М. 2005. – 448 с.
21. Пантелеева И.А. Определение платежеспособности предприятия. – М.: Финансы, 2000. – 318 с.
22. Пантелеева И.А. Методика определения платежеспособности предприятия: Финансовые и бухгалтерские консультации. – М.: Инфра – М, 2000. – 220 с.
23. Практикум по финансам предприятий: Учебное пособие / Под ред. П.И. Вахрина. – М.: Маркетинг, 2000. – 168 с.
24. Прудников А.Г. Анализ и оценка финансового состояния предприятия. – М.: Приор, 2005. – 391 с.
25. Пястолов С.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. –. 2-е. изд – М.: Мастерство, 2005. – 336 с.
26. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. –. 2-е. изд – М.: Экоперспектива, 2005. – 494 с.
27. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. –3-е. изд. – Минск: Экоперспектива, 2004. – 498 с.
28. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. –7-е. – Минск: Новое знание, 2005. – 704 с.
29. Справочник финансиста предприятия. – 2-е. изд. – М.: Инфра – М, 2002. – 576 с.
30. Шеремет А.Д. Теория экономического анализа. – М.: Инфра – М, 2002. – 333 с.
31. Шеремет А.Д., Щербакова Г.Н. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. – М.: Инфра – М, 2003. – 237 с.

**Приложение А**

**Бухгалтерский баланс ФГУП НМЗ «Искра»**

Приложение

К приказу Минфина РФ

От 13 января 2000г. №4н

(в ред. От 4 декабря 2001г.)

Форма №1

### БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Коды | | | |
| Форма №1 по ОКУД | 0710001 | | | |
| Дата (год, месяц, число) |  |  | |  |
| Организация ФГУП НМЗ «Искра» | 07513903 | | | |
| Идентификационный номер налогоплательщика ИНН | 5410111320 | | | |
| Организационно-правовая форма / форма собственности: гос.собственность | 42 | | 12 | |
| Единица измерения: тыс.руб. / ~~млн.руб.~~ (ненужное зачеркнуть)  по ОКЕИ | 384 | | | |
| Адрес: 630900 г. Новосибирск, ул.Чекалина,8. |  | | | |
| **Дата утверждения** |  | | | |
| **Дата отправки (принятия)** |  | | | |

### За 2009 год

| АКТИВ | Код строки | | | На начало отчетного года | | | На конец отчётного года | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | | | 3 | | | 4 | |
| 1. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ   Нематериальные активы (04, 05) | 110 | | | --- | | | --- | |
| Основные средства (01, 02, 03) | 120 | | | 335969 | | | 365472 | |
| Незавершенное строительство (07, 08, 16, 61) | 130 | | | 10817 | | | 45399 | |
| Доходные вложения в материальные ценности (03) | 135 | | | --- | | | --- | |
| Долгосрочные финансовые вложения (06, 82) | 140 | | | 2 | | | 2 | |
| Прочие долгосрочные финансовые вложения | 145 | | |  | | | --- | |
| Прочие внеоборотные активы | 150 | | |  | | | 1534 | |
| ИТОГО по разделу I | 190 | | | 346788 | | | 412407 | |
| II Оборотные активы  Запасы | | 210 | | | 369514 | | | 409275 |
| В том числе:  Сырье, материалы и другие аналогичные ценности (10, 12, 13, 16) | | 211 | | | 126476 | | | 141563 |
| Животные на выращивании и откорме (11) | | 212 | | |  | | |  |
| Затраты в незавершенном производстве (издержках обращения) (20, 21, 23, 29, 30, 36, 44) | | 213 | | | 89625 | | | 83030 |
| Готовая продукция и товары для перепродажи (16, 40, 41) | | 214 | | | 148588 | | | 180420 |
| Товары отгруженные (45) | | 215 | | | 3585 | | | --- |
| Расходы будущих периодов (31) | | 216 | | | 1240 | | | 4262 |
| Прочие запасы и затраты | | 217 | | |  | | |  |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (19) | | 220 | | | 6308 | | | 7492 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчётной даты) | | 230 | | |  | | |  |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) | | 240 | | | 173095 | | | 235091 |
| В том числе: | |  | | |  | | |  |
| Покупатели и заказчики (62, 76, 82) | | 241 | | | 73315 | | | 109777 |
| Краткосрочные финансовые вложения (56, 58, 82) | | 250 | | |  | | |  |
| Денежные средства | | 260 | | | 60523 | | | 9544 |
| Прочие оборотные активы | | 270 | | |  | | |  |
| ИТОГО по разделу II | | 290 | | | 609440 | | | 661402 |
| БАЛАНС | | 300 | | | 956228 | | | 1073809 |
| Пассив | | | Код строки | На начало отчетного года | | На конец отчетного года | | |
| 1 | | | 2 | 3 | | 4 | | |
| III КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | |  |  | |  | | |
| Уставный капитал (85) | | | 410 | 250000 | | 250000 | | |
| В том числе: | | |  |  | |  | | |
| Стоимость федерального имущества | | | 415 |  | |  | | |
| Добавочный капитал (87) | | | 420 | 396576 | | 396576 | | |
| Резервный капитал (86) | | | 430 | 12500 | | 12500 | | |
| В том числе: | | |  |  | |  | | |
| Резервы, образованные в соответствии с законодательством | | | 431 | 12500 | | 12500 | | |
| Резервы, образованные в соответствии с учредительными документами | | | 432 |  | |  | | |
| Фонд социальной сферы (88) | | | 440 |  | |  | | |
| Целевые финансирования и поступления (96) | | | 450 |  | |  | | |
| Нераспределенная прибыль прошлых лет (88) | | | 460 |  | |  | | |
| Непокрытый убыток прошлых лет (88) | | | 465 |  | |  | | |
| Нераспределенная прибыль отчетного года (88) | | | 470 | 143745 | | 250104 | | |
| Непокрытый убыток отчетного года (88) | | | 475 |  | |  | | |
| ИТОГО по разделу III | | | 490 | 802821 | | 909180 | | |
| IV ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | |  |  | |  | | |
| Займы и кредиты (92, 95) | | | 510 |  | |  | | |
| В том числе: | | |  |  | |  | | |
| Отложенные налоговые обязательства | | | 515 | 26887 | | 30601 | | |
| Прочие долгосрочные обязательства | | | 520 |  | |  | | |
| ИТОГО по разделу IV | | | 590 | 26887 | | 30601 | | |
| V КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | |  |  | |  | | |
| Займы и кредиты (90, 94) | | | 610 |  | | 40429 | | |
| В том числе: | | |  |  | |  | | |
| Кредиторская задолженность | | | 620 | 126520 | | 93599 | | |
| В том числе: | | |  |  | |  | | |
| Поставщики и подрядчики (60, 76) | | | 621 | 6036 | | 6997 | | |
| Векселя к уплате (60) | | | 622 |  | |  | | |
| Задолженность перед дочерними и зависимыми обществами (78) | | | 623 |  | |  | | |
| Задолженность перед персоналом организации (70) | | | 624 | 27101 | | 28517 | | |
| Задолженность перед государственными внебюджетными фондами (69) | | | 625 | 13985 | | 8659 | | |
| Задолженность по налогам и сборам | | |  | 23285 | | 22964 | | |
| Авансы полученные (64) | | | 627 |  | |  | | |
| Прочие кредиторы | | | 628 | 56113 | | 26462 | | |
| Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (75) | | | 630 |  | |  | | |
| Доходы будущих периодов (83) | | | 640 |  | |  | | |
| Резервы предстоящих расходов (89) | | | 650 |  | |  | | |
| Прочие краткосрочные обязательства | | | 660 |  | |  | | |
| ИТОГО по разделу V | | | 690 | 126520 | | 134028 | | |
| БАЛАНС | | | 700 | 956228 | | 10738094084 | | |

Форма 0710001 с.4

Таблица 2. - Справка о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Код строки | На начало отчётного года | На конец отчётного периода |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Арендованные основные средства (001) | 910 | --- | --- |
| В том числе по лизингу | 911 | --- | --- |
| Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение (002) | 920 | --- | --- |
| Товары, принятые на комиссию (004) | 930 | --- | --- |
| Списанная в убыток задолженность неплатёжеспособных дебиторов (007) | 940 | 460 | 677 |
| Обеспечение обязательств и платежей полученные (008) | 950 | --- | --- |
| Обеспечение обязательств и платежей выданные (009) | 960 | --- | --- |
| Износ жилищного фонда (014) | 970 | --- | --- |
| Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов (015 | 980 | 190 | 196 |

Руководитель \_\_\_\_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Главный бухгалтер \_\_\_\_\_\_\_\_\_

(подпись) (расшифровка (подпись) (расшифровка

подписи) подписи)

"\_\_" \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ 200\_ г.

**Приложение Б**

**Отчет о прибылях и убытках ФГУП НМЗ «Искра»**

(в ред. Приказа Минфина РФ от 18.09.2006 N 115н)

ОТЧЕТ

О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

┌─────────┐

за год 2009 г. │ КОДЫ │

├─────────┤

Форма N 2 по ОКУД │ 0710002 │

├──┬───┬──┤

Дата (год, месяц, число) │ │ │ │

├──┴───┴──┤

Организация \_\_ФГУП НМЗ «Искра» \_\_\_\_ по ОКПО │ │

├─────────┤

Идентификационный номер налогоплательщика ИНН │ │

├─────────┤

Вид деятельности \_\_промышленность \_\_\_\_\_ по ОКВЭД │ │

├────┬────┤

Организационно-правовая форма/форма собственности \_\_\_\_\_│ │ │

\_\_\_\_\_гос. собственность \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ по ОКОПФ/ОКФС │ │ │

├────┴────┤

Единица измерения: тыс. руб./ по ОКЕИ │ 384/385 │

(ненужное зачеркнуть) └─────────┘

Таблица 1. – Показатели за период

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | | | | За отчетный период | | За аналогичный период предыдущего года | |
| наименование | | | код |
| 1 | | | 2 | 3 | | 4 | |
| Доходы и расходы по обычным видам деятельности Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минус омналога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) | | |  | 2022850,00 | | 1631747,00 | |
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | | |  | ( 1600462 ) | | ( 1352716) | |
| Валовая прибыль | | |  | 422387 | | 279031 | |
| Коммерческие расходы | | |  | ( 214909 ) | | ( 85350 ) | |
| Управленческие расходы | | |  | ( ) | | ( ) | |
| Прибыль (убыток) от продаж | | |  | 207478 | | 193681 | |
| Прочие доходы и расходы Проценты к получению | | |  | 1926 | |  | |
| Проценты к уплате | | |  | ( 34 ) | | ( ) | |
| Доходы от участия в других организациях | | |  |  | |  | |
| 1 | | | 2 | 3 | | 4 | |
| Прочие доходы | | |  | 65258 | | 35541 | |
| Прочие расходы | | |  | ( 113059 ) | | ( 78932 ) | |
| Прибыль (убыток) доналогообложения | | |  | 161569 | | 150290 | |
| Отложенные налоговые активы | | |  |  | |  | |
| Отложенные налоговые обязательства | | |  | 3714 | | 8534 | |
| Текущий налог на прибыль | | |  | ( 49388) | | ( 40187) | |
|  | | |  |  | |  | |
| Чистая прибыль (убыток) отчетного периода | | |  | 108359 | | 99418 | |
| СПРАВОЧНО. Постоянные налоговые обязательства(активы) | | |  | 14343 | | 12615 | |
| Базовая прибыль (убыток) на акцию | | |  |  | |  | |
| Разводненная прибыль (убыток) на акцию | | |  |  | |  | |
| РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ | | | | | | | | |
| Показатель | | | За отчетный период | | | За аналогичный период предыдущего года | | |
| наименование | | код | прибыль | убыток | | прибыль | | убыток |
| 1 | | 2 | 3 | 4 | | 5 | | 6 |
| Штрафы, пени и неустойки, признанны еили по которым получены решения суда(арбитражного суда) об их взыскании | |  |  | 315 | | 32 | | 188 |
| Прибыль (убыток)прошлых лет | |  | 295 | 6572 | | 2142 | | 11711 |
| Возмещение убытков ,причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств | |  |  |  | |  | |  |
| Курсовые разницы по операциям в иностранно йвалюте | |  | 6286 | 3266 | | 3782 | | 4289 |
| Отчисления в оценочны резервы | |  | Х |  | | Х | |  |
| Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек сроки сковой давности | |  | 11924 | 687 | | 3989 | | 460 |
|  | |  |  |  | |  | |  |

Руководитель \_\_\_\_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Главный бухгалтер \_\_\_\_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

(подпись) (расшифровка (подпись) (расшифровка

подписи) подписи)

"\_\_" \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ 200\_ г.

**Приложение В**

Рисунок Г. 1 – Диаграмма конкурентной ситуация на рынке производства СИНВ

**Приложение Г**

**Резервы увеличения прибыли ФГУП НМЗ «Искра»**

Таблица Д. 1 – Резервы увеличения прибыли В тыс. руб.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Мероприятия | Расчет | Резерв прибыли |
| 1. Рост объема реализации продукции на 10% (Пв) | Вп · (Пр1 / Вр1) | 20747,80 |
| 2. Снижение себестоимости на 5% (∆Пз) | Вр1 · Эз | 78891,15 |
| 3. Два мероприятия одновременно: рост объема реализации продукции на 10% и снижение себестоимости на 5% (∆Поб) | (Вр1 + Вп) · Эз | 86780,26 |