1. оценка и анализ финансовых результатов, состояния и деятельности предприятия.
   1. Определение налогооблагаемой прибыли и распределение финансовых результатов предприятия.

Различные стороны производств бытовой снабженческой и финансовой деятельности предприятия получают законченную оценку в системе показателей финансовых результатов. Обобщено, наиболее важные показатели финансовых результатов делят предприятие представленные в форме №2 годовой и квартальной бухгалтерской отчетности. К ним относятся: прибыль (убыток ) от реализации продукции (работ, услуги ), прибыль (убыток ) от прочей реализации, доходы и расходы от внереализационных операций, балансовая прибыль, налогооблагаемая прибыль и др.

Показатели финансовых результатов характеризуют обсолютную эффективность хозяйствования предприятия. Важнейшими из них являются показатели прибыли, которые в условиях рыночной экономики составляют основу экономического развития предприятия, характеризуют степень его деловой активности и финансового благополучия .

По прибыли определяется уровень отдачи авансированных средств и доходность вложений в активы конкретного предприятия.

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

Р*б*=Р р ± Р пр ± Р вн  ( 1 )

где,

Рб- балансовая прибыль или убыток.

# РР – результат ( прибыль или убыток ) от реализации продукции ( работ, услуг ).

РПР- результат от прочей реализации.

## РВР- сальдо доходов и расходов от внереализационных операций.

Используя исходные данные, получаем следующий расчет:

Рб=2497 + 46 – 65 = 2478

Результат от реализации продукции ( работ, услуг ) определяется следующим расчетом:

РР=ВР- SР- РНДС – РА ( 2 )

где,

ВР- выручка от реализации продукции.

SР- затраты на производство продукции.

РНДС- налог на добавленную стоимость.

РА – акцизы и экспортные пошлины.

Используя исходные данные, получаем следующий расчет:

РР = 136 – 8411 – 2727 = 2498

Исходным моментом в расчете показателей прибыли является оборот предприятия по реализации продукции

Выручка от реализации продукции ( работ, услуг ) характеризуют завершение производственного цикла предприятия, возврат авансированных на производство средств предприятия денежную форму и начало нового витка в обороте всех средств. Изменение в реализации продукции показывают наиболее чувствительное влияние на финансовые результаты деятельности предприятия, поэтому финансовый отдел должен организовать ежедневный оперативный контроль за процессом отгрузки и реализации.

Модель хозяйственного механизма предприятия основанная на налогообложение прибыли.

НДС, анализы и др. рациональные налоги

|  |
| --- |
| Продажная выручка в отпускных ценах с НДС  ( полный оборот ) |

|  |
| --- |
| Выручка от реализации в оптовых ценах предприятия ( чистый оборот )  Себестоимость реализованной продукции ( полная ) |

Прибыль от реализованной продукции ( ± )

|  |
| --- |
| Сальдо прибылей и убытков от прочей реализации |

Прибыль от всей реализации (± )

|  |
| --- |
| Сальдо результатов от внереализованных операций |

|  |
| --- |
| Корректировка валовой прибыли для налогообложения  Балансовая ( валовая ) прибыль |

|  |
| --- |
| Налогооблагаемая прибыль по видам деятельности  Налоги с учетом льгот и прочие выплаты в бюджет |

Теоретической базой экономического анализа финансовых результатов деятельности предприятия является принятая для всех предприятий независимо от формы собственности , единая модель хозяйственного механизма предприятия, основанная на налогообложении прибыли в условиях рыночных отношений ( рис. 2.1 ) , которая является моделью формирования и распределения финансовых результатов. Она отражает присущее всем предприятиям целей деятельности, единство показателей фактических результатов, единство процессов формирования и распределения прибыли, единство системы налогообложения.

Нераспределенная накопительная прибыль

Резервный капитал ( фонд )

дивиденды

Собственный капитал предприятия

Уставный и добавленный капитал

Чистая прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия

Модель хозяйствования в условиях рыночной экономики содержит ряд расчетов:

1) Определение прибыли от реализации продукции (работ, услуг ) и иных материальных ценностей ( прочая реализация).

Прибыль от реализации продукции без НДС и анализов к затратам на производство и реализацию , включается в себестоимость.

П = В – Затр.

П = 4040 – 3115 = 925 ( тыс. руб. )

В себестоимость продукции при определении прибыли включают:

- материальные затраты с учетом затрат связанных с использованием сырья;

* амортизационные отчисления на полное восстановление основного фонда;
* оплата труда за производственные результаты в пределах нормирования (включая премии всем категориям );
* отчисления на государственное, социальное страхование;
* обязательное страхование имущества;
* платежи по кредитам банков в пределах ставки, установленной законодательной; кроме процентов по просроченным и отсроченным ссудам, полученным на восстановление оборотных средств, на приобретение основных средств и не материальных активов;
* расходы по всем видам ремонта;
* другие затраты на производство и реализацию.

В себестоимость не включается выплаты в денежных и материальных формах, которые производятся за счет прибыли остающейся в распоряжении предприятия и специальных источников. Выплаты не связанные с оплатой труда.

Прибыль от реализации основных фондов и иных материальных ценностей определяется как разница между продажной ( рыночной ) ценой имущества и первоначальной или остаточной стоимости имущества.

2) определение балансовой ( валовой ) прибыли.

Балансовая ( валовая ) прибыль представляет собой прибыль:

Бал П = П реал. + П пр + П вп

Бал П = 2497 + 46 – 65 2489 ( тыс. руб. ).

В состав доходов ( расходов ) от внереализованных операций включают:

* доход, полученный от долевого участия в совместном предприятии;
* суммы полученные в виде экономичных санкций и возмещения убытков:
* другие доходы и расходы не связанные с производством и реализации продукции. ( При этом , платежи внесенные в бюджет в виде санкций производятся за счет прибыли, остающейся в распоряжении предприятия и не включаются в состав расходов от внереализованных операций.)

Ключевым вопросом анализа является формирования показателя общей балансовой прибыли.

Прогрессивным фактором влияния на формирование прибыли является:

* снижение себестоимости продукции;
* рост объема реализации продукции
* повышение качества;
* улучшение ассортимента продукции
* снижение цен и тарифов;
* нарушение установленных стандартов и т. д.

3) Определение величины облагаемой налогом балансовой прибыли. Для исчисления облагаемой прибыли балансовая прибыль корректируется :

* на сумму доходов, полученных по акциям, облигациям и другим ценным бумагам, принадлежащих предприятию.
* На сумму дохода, полученного от долевого участия в других предприятиях ( кроме доходов полученных за пределами РФ)

4) Определение величины налога на прибыль.

Сумма налога определяется исходя из величины облагаемой прибыли с учетом предоставленных льгот ставки налога на прибыль.

Налоги на прибыль от других видов доходов и прибылей:

* Дивиденды и проценты по денежным бумагам принадлежащим предприятию;
* Доходы от долевого участия на территории России;
* Доходы от аренды;
* Прибыль от проведения концертов и другие взимаются с источника этих доходов

Подробно порядок исчисления и уплаты налога на прибыль определяется инструкциями государственной налоговой службы РФ

В соответствии с законом РФ “ О налоге на прибыль предприятий и организаций” для отдельных видов плательщика устанавливаются льготы по налогообложению . Полная информация о размере уплаченного и начисленного налога представляется в разделе 2 отчета предприятия о финансовых результатах.

5) Определение и распределение чистой прибыли, остающейся в распоряжении предприятия.

Чистая прибыль предприятия определяется как разница между облагаемой налогом прибылью и величиной налога с учетом льгот .

Р чист. = Р бал. – Н с уч. льгот

Р чист. = 2478 – 743 = 1735 ( тыс. руб. )

Направления использования прибыли определяется предприятием самостоятельно. После определения прибыли и налога идет процесс анализа основных показателей.

2.2Анализ уровня динамики показателей финансовых результатов деятельности предприятия.

Анализ финансовых результатов деятельности предприятия включает в качестве обязательных элементов исследование :

1) изменение каждого за текущий анализируемый период ( горизонтальный анализ );

2) исследование структуры соответственных показателей и их изменения ( вертикальный анализ );

3) изучение динамики изменения показателей финансовых резервов за ряд отчетных периодов ( трендовый анализ ).

Для анализа оценки уровня и динамики показателей финансовых результатов деятельности предприятия составляют таблицу, в которой используем данные отчетности предприятия из формы №2

Таблица 1 . Анализ уровня динамики показателей финансовых результатов деятельности предприятия.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | За прошлый период | За отчетный период | В процентах к базисному |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Выручка от реализации продукции ( работ, услуг ) без НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей | 5419 | 10908 | 201 |
| Затраты на производство и реализацию продукции ( работ, услуг). | 4336 | 8411 | 194 |
| Прибыль ( убыток ) от реализации продукции( работ, услуг ) | 1083 | 2497 | 231 |
| Результат от прочей реализации | 19 | - | - |
| Сальдо доходов и расходов от внереализованных операций | +10 | -19 | -190 |
| Балансовая прибыль или убыток отчетного периода | 1112 | 2478 | 223 |
| Чистая прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия | 978 | 1735 | 223 |

По сравнению с предыдущим годом выручка от реализации продукции увеличилась почти в два раза и составляет 4040 тыс. руб. Затраты на производство продукции росли меньше и увеличились на 194 %, зато балансовая прибыль выросла более чем в два раза и составила 918 тыс. руб. Еще больше в абсолютном выражении, почти в три раза увеличилась чистая прибыль и составила 597 тыс. руб.

2.2Анализ финансового состояния предприятия.

Анализ финансового состояния включает следующие блоки анализа:

* Общая оценка финансового состояния и его изменения за отчетный период
* Анализ финансовой устойчивости предприятия
* Анализ ликвидности баланса, а так же анализ деловой активности платежности.

Оценка финансового состояния и его изменения за отчетный период по сравнительному аналитическому балансу, а так же анализ показателей финансовой устойчивости составляют исходный пункт, из которого логичнее разбивается анализ финансового состояния .

Анализ ликвидности баланса оценивает тянущую платежеспособность и дает заключение о возможности сохранения финансового равновесия и платежеспособности в будущем.

Сравнительный аналитический баланс и показатели финансовой устойчивости отражают сущность финансового состояния, а ликвидность баланса, характеризует внешнее проявление финансового состояния.

Углубление анализа на основе данных отчета приводит к задачам относящимся преимущественно к внутреннему анализу. Так исследование факторов внутренней устойчивости вызывает необходимость внутреннего анализа запасов и затрат, а уточнение оценки ликвидности баланса производится с помощью внутреннего анализа платежеспособности и ликвидности.

Для характеристики различных аспектов финансового состояния применяются как абсолютные, так и относительные показатели ( финансовые коэффициенты ). Относительные коэффициенты ( k ) подразделяются на k распределения и k координации.

Коэффициенты распределения применяются в тех случаях, когда требуется определить какую часть абсолютный показатель финансового состояния составляет от итога группы абсолютных показателей

Коэффициенты координации используются для выражения отношения различных по существу абсолютных показателей финансового состояния или их линейных комбинаций, имеющих различный экономический смысл.

Анализ финансовых k заключается в сравнении их значений с базисными величинами, а так же в изучении их динамики за отчетный период и ряд лет.

* 1. Общая оценка динамики и структуры статей бухгалтерного баланса.

Финансовое состояние предприятия характеризуется размещением и использованием средств ( активов) и источников их формирования ( собственного капитала и обязательств т. е. пассивов). Эти сведения представлены в балансе предприятия ( см. приложение № 1 ).

Основными факторами определения финансового состояния являются

1. выполнение финансового плана и пополнение оборотного капитала за счет прибыли.
2. Скорость оборачиваемости оборотных средств (активов).

Главным показателем, в котором проявляется финансовое состояние выступает платежеспособность предприятия , под которой подразумевается способность вовремя удовлетворят платежные требования поставщиков в соответствии с хозяйственными договорами, возвращать кредиты, производить оплату труда, вносить платежи в бюджет. Поскольку выплачивание финансового плана зависит от результатов производной и хозяйственной деятельности в целиком, то и финансовое положение соответственно определяется всей совокупностью хозяйственных факторов. Поэтому для анализа привлекается “ Отчет о прибылях и убытках ” форма № 2.

Для исследования структуры и динамики финансового состояния предприятия используем сравнительный аналитический баланс. Он получается из исходного баланса, путем дополнения его показателями структуры, динамики вложений и источников средств предприятия за отчетный период .

Обязательными показателями сравнительного аналитического баланса явлется:

* Абсолютные величины по статьям исходного отчетного баланса на начало и конец периода;
* Изменяется абсолютных величинах ;
* Изменения в удельных весах;
* Изменения в процентах , величинах на начало периода ( темп прироста стать баланса );
* Изменения баланса в процентах с изменениями валюты баланса ( темп прироста структурных изменений – показатель динамики структурных изменений );
* Цена одного процента роста валюты баланса и каждой статьи – отношение величины абсолютного изменения к проценту абсолютного изменения на начало периода.

Сравнительный баланс включает показатели горизонтального и вертикального анализа. В ходе горизонтального анализа определяются абсолютные и относительные изменения величин различных статей баланса за определенный период, а целью вертикального анализа являются вычисления удельного веса НЕТТО.

Все показатели сравнительного баланса можно разбить на три группы :

* Показатели структуры баланса ;
* Показатели динамики баланса;
* Показатели структурной динамики баланса.

Для общей картины изменения финансового состояния важны показатели структурной динамики баланса, т. к. сопоставляя структуры изменений в активе и пассиве можно сделать вывод о том, через какие источники приток новых средств и какие активы в эти новые средства вложены.

Для общей оценки динамики финансового состояния предприятия сгруппируем статьи баланса в отдельные специфические группы по признаку ликвидности ( статьи активы ) и прочности обязательств ( статьи пассива).

На основе баланса осуществляется анализ структуры имущества предприятия , который проводится по следующей форме:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Актив | Т. р. | Пассив | Т. р. |
| 1.имущество | 9828 | 1. источники имущества | 9828 |
| 1.1 иммобилизованные активы | 5322 | 1.1 собственный капитал | 8721 |
| 1.2 мобильные оборотные средства | 4506 | 1.2 заемный капитал | 410 |
| 1.2.1 запасы и затраты | 2791 | 1.2.1 долгосрочные обязательства | 0 |
| 1.2.2 дебиторская задолженность | 351 | 1.2.2 краткосрочные кредиты и займы | 135 |
| 1.2.3 денежные средства и ценные бумаги | 1364 | 1.2.3 кредиторская задолжность | 972 |

Непосредственно из аналитического баланса можно получить ряд важнейших характеристик финансового состояния предприятий, к которым относятся :

* Общая стоимость имущества предприятий равная валюте или итогу баланса (3640);
* стоимость иммобилизованных активов ( т.е. основных и прочих внеоборотных средств) равный итогу раздела I актива баланса плюс убытки ( 19.71);
* стоимость оборотных ( мобильных) средств равная итогу раздела II актива ( 1669)
* стоимость материальных оборотных средств равная сумме строк 210 + 220 (1974);
* величина дебиторской задолжности ( включая авансы, выданных поставщиками и подрядчиками) равная сумме строк 230 + 240 раздела II актива баланса (130);
* сумма свободных денежных средств; так называемых банковских активов равная 250 + 260 ( 505) ;
* стоимость собственного капитала равняется разделу IV пассива баланса и сумме строк разделу IV пассиву бака и сумме строк 630 / 660 (3230 );
* величина заемного капитала равна итогу раздела IV пассива баланса без суммы строк 630/660 (410 );
* величина долгосрочных кредитов и займов, предназначенных для формирования основных средств, и др. внеоборотных активов равна итогу раздела IV пассива баланса (0);
* величина краткосрочных кредитов и займов, предназначенных для формирования оборотных активов равна значению строки 610 раздела VI пассива баланса (50 );
* величина кредиторской задолжности в широком смысле слова равна сумме строк 620 + 670 раздела VI пассива баланса (360 ).

Суммы строк 630/660 показывает задолженность предприятий как бы самому себе т. е. речь идет о собственных средствах предприятия, поэтому суммы по этим сторонам прибавляют к собственному капталу.

Горизонтальный ( динамический ) анализ показателей позволяет установить их абсолютные приращения и темпы роста, что важно для характеристики финансового состояния предприятий.

Динамика стоимости имущества предприятия дает дополнительную к величине финансовых результатов информацию о мощи предприятия. Не меньшее значение для оценки финансового состояния имеет вертикальный, структурный анализ актива и пассива баланса, приведенных в таблицах 2 и 3 .

Таблица 2. Аналитическая группировка к анализу статей актива баланса

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | На М. Г. |  | На К.Г. |  | Аб. Откл. | Темп роста |
| баланса | Т.р. | В % к итогу | Т.р. | В % к итогу | Т. р. | % |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| имущество | 6805 | 100 | 9828 | 100 | 3023 | 144 |
| Иммобилизованные активы | 3092 | 45 | 5322 | 54 | 2230 | 172 |
| Оборотные активов | 3712 | 55 | 4506 | 46 | 793 | 121 |
| Запасы (210+220) | 2471 | 67 | 2791 | 62 | 320 | 113 |
| Дебит. Задолж. | 324 | 8 | 351 | 8 | 27 | 108 |
| Денежные средства | 918 | 25 | 1364 | 30 | 446 | 146 |

Таблица3. Аналитическая группировка и анализ статей пассива баланса

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Пассив | На Н.Г. |  | На К.Г |  | Аб. Отк | Темп роста |
| Баланса | Т. р. | В% к итогу | Т. р. | В% к итогу | Т.р. | % |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Источник имущества | 6804 | 100 | 9828 | 100 | 3024 | 144 |
| Собственный капитал | 6356 | 93 | 8721 | 89 | 2365 | 137 |
| Заемный капитал | 448 | 7 | 1107 | 11 | 659 |  |
| Долгосрочные обязательства | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Краткосрочные кредиты и займы | 135 | 30 | 135 | 12 | 0 | 100 |
| Кредиторская задолженность | 313 | 70 | 972 | 88 | 659 | 311 |

Соотношение собственного и заемного капитала говорит об автономии предприятия в условиях рыночных связей и о его финансовой устойчивости.

Наряду с построением сравнительного аналитического баланса для получения общей оценки динамики финансового состояния за отчетный период производится сопоставление итога баланса с изменениями выручки от реализации продукции, информация о которой содержится в форме № 2 годовой отчетности. Сопоставление осуществляется путем сравнения коэффициента kW и kB , которые показывают прирост собственно выручки от реализации продукции, и среднего значения итога баланса на отчетный период. Если kW>kB, то в отчетном периоде использование финансовых ресурсов было более эффективным, чем в предшествующем периоде, если kw<kB, менее эффективным (kW- коэффициент прироста выручки, kB- среднее значение итога баланса за отчетный период ).

Признаками “ хорошего “ баланса с точки зрения повышения или роста эффективности называются следующие показатели :

- коэффициент текущей ликвидности ≥ 2,0;

* обеспеченность предприятия собственным имуществом равно 0 ;
* имеет место рост собственного капитала;
* нет резких изменений в отдельных статьях баланса;
* дебиторская задолженность находится в соответствии равновесии с размерами кредиторской задолженности;
* в балансе отсутствует “ больные” статьи ( такие как убытки, просроченная задолженность банку, бюджету) ;
* запасы и затраты предприятия не превышают величины минимальных источников их формирования ( состояние оборотных средств, долгосрочных кредитов и займов);
  1. Анализ состояния запасов и затрат.

Для исследования структуры и динамики состояния запасов и затрат составим таблицу 4, построенную на основе данных раздела II актива баланса.

Таблица 4. Анализ состояния запаса и затрат.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Запасы и | Абсол. | величины | Уд. | вес | изме | не | ни | я |
| затраты | Н.Г. | К.Г. | Н.Г. |  | В абс. Вел. | В уд. весах | В % к вел. Н.Г. | В абс. К изм. Общ. Вел зап. И затр. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| Сырье и материалы | 1674 | 1941 | 0,7 | 0,7 | 267 | 0 | 0,16 | 83 |
| МБА | 216 | 135 | 0,08 | 0,05 | -81 | -0,03 | -0,38 | -25 |
| Незав. Произ-во | 127 | 159 | 0,05 | 0,06 | 32 | 0,01 | 0,25 | 10 |
| Расходы буд . периодов | 135 | 186 | 0,05 | 0,07 | 51 | 0,02 | 0,38 | 16 |
| Готовая прод – ция | 270 | 311 | 0,1 | 0,1 | 41 | 0 | 0,15 | 13 |
| НДС. | 49 | 59 | 0,02 | 0,02 | 10 | 0 | 0,20 | 3 |
| Общ . вел . запасов и затрат | 2477 | 2791 | 1 | 1 | 320 | 0 |  | 100 |

* 1. Анализ финансовой устойчивости предприятия.

После общей характеристики состояние и его изменение за отчетный период, следующей важной задачей анализа финансового состояния является исследования показателей финансовой устойчивости предприятия.

В условиях рынка имеет место следующая модель :

F + Z + Ra = Ис + КТ  + Кt + Ko + Rp ( 6 )

Подобные обозначения данной модели имеют тот же смысл, что и таблице 5

Данная модель предполагает определенную перегруппировку статей бухгалтерного баланса, для выделения однородных с точки зрения сроков возврата величины заемных средств.

Таблица 5. Баланс предприятия в агрегированном виде.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | Усл.обознач | | Пассив | | Усл.обознач. |
| I Основные средства и вложения (5322) | F | | I Источник собств . средств (8629) | | Иc |
| II Запасы и затраты (2791 ) | Z | | II Расчеты и прочие пассивы (1064) | | Rр |
| II Денежные средства, расчеты и прочие активы (1715 )  В том числе :  - денежные средства и краткосрочные финансовые вложения (1364 )  - расчеты и прочие активы (351) | Ra  Д  Ча | | III Кредиты и другие заемные средства (135)  В том числе:  -краткосрочные кредиты и заемные средства (135)  -долгосрочные кредиты и заемные средства (0)  -ссуды погашенные в срок (0) | | K Kt  KT  Ko |
| Баланс ( 9828 ) | B | Баланс (9828 ) | | B | |

На основе агрегирования статей пассива баланса получаем величины Кt и КT. Учитывая, что долгосрочные кредиты и заимствованные средства направляются преимущественно на приобретение основных средств и на капитальные вложения, преобразуем исходную балансовую формулу :

Z + Ra = [ ( СИе + КT ) – F ] + [ Kt + Ko + Rp] (7)

2791 + 1715 = [ (8629 + 0 ) – 5322 ] + [135 + 0 + 1064 ] =3751 ( тыс. руб. )

при условии ограничения запасов и затрат Z величиной [ ( Ис  + КT ) – F ] , т. е. Z≤ ( Ис + КT ) – F, т. е. 2791≤( 8629 + 0 ) – 5322 ; 2791≤3307 будет выполняться условие платежеспособности предприятия, т. е. денежные средства, краткосрочные финансовые вложения ( ценные бумаги ) и активные расчеты покроют краткосрочную задолженность предприятия ( Кt + Кo + Rp ) или R ≥ Kt + Ko+ Rp ; 1715 ≥135 + 0 +1064 ⇒ 1715 ≥1199

Таким образом соотношения стоимости материальных оборотных средств и величин собственных и заемных источников на формирование определенной устойчивости финансового состояния предприятия .

Обеспеченность запасов и затрат источниками формирования является сущностью финансовой устойчивости предприятия , тогда как платежеспособность выступает ее внешним проявлением.

Наиболее обобщающим показателем финансовой устойчивости является изменение или недостаток источников средств для запасов и затрат, получаемые в виде разницы величины источников средств и величины запасов и затрат.

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используется несколько показателей различных видов источников:

1. Наличие собственных оборотных средств ( Ес )

Ес  = Ис - F (8)

Ес = 8629 – 5322 = 3307 ( тыс. руб. )

2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запаса и затрат ( ЕT )

ЕT  = ( Иc + КT ) - F (9)

ЕТ = ( 8629 + 0 ) – 5322 = 3307 (тыс. руб. )

Общая величина основных источников формирования запасов и затрат ( ЕΣ )

ЕΣ =( Ис + Кт )- F + К t = Ет + Кt (10)

ЕΣ = (8929 + 0 ) – 5322 + 135 = 3307 + 135 = 3442 (тыс. руб. )

Каждый из приведенных показателей наличия источников формирования запасов и затрат должен быть уменьшен на величину мобилизации оборотных средств, в случае присутствия в балансе превышения расчетов с работниками по полученным ими ссудам над ссудами рабочих и служащих.

Трем показателям наличия источников формирования запасов и затрат соответствуют три показателя обеспеченности запасов и затрат:

1. Изменение ( + ) или недостаток ( - ) собственных оборотных средств, т.е.

± Ес  = Еc - Z ( 11)

± Ес = 3307 – 2791 = ± 516 (тыс. руб. );

1. Изменение ( + ) или недостаток ( - ) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат.

± ЕТ = ЕТ - Z = ( Ес + КТ ) –Z (12 )

± Ет = 3307 – 2791 = ( 3307 + 0 ) – 2791 = 516 ( тыс. руб. )

1. Изменения ( + ) или недостаток ( - ) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат, т. е.

± ЕΣ = ЕΣ – Z = ( Ес + KТ + Kt ) – Z ( 13 )

± ЕΣ = 3442 - 2791 = ( 3307 + 0 + 135 ) – 2791 = + 651 ( тыс. руб. )

Вычисление трех показателей обеспеченности запасов и затрат источников формирования позволяют классифицировать финансовые ситуации по степени их устойчивости :

1) Абсолютная устойчивость финансового состояния, встречается крайне редко и задается условием:

Ез < Ес + Скк ( 14 )

2)Нормальная устойчивость финансового состояния гарантирующая его платежеспособность, задается условием:

Ез = Ес + СКК ( 15 )

1. Неустойчивое финансовое состояние сопряжено с нарушением платежеспособности, при которой тем не менее сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств и увеличения собственных оборотных средств

ЕЗ = ЕС + СКК + СО ( 16 )

Финансовая неустойчивость считается нормальной ( допустимой ), если величина привлекаемых для формирования запасов и затрат краткосрочных кредитов и заемных средств не превышает суммарной стоимости производственных запасов и готовой продукции, как наиболее ликвидной части запасов и затрат , т. е. если выполняется условие

Z1 + Z4 ≥ Kt - [ ± Е ]

Z2 + Z3 ≤ ЕТ ( 17 )

Z1 – производственные запасы ( 1941 )

Z2 – незавершенное производство (159 )

Z3 – расходы будущих периодов ( 186 )

Z4 – готовая продукция ( 311 )

( Кt - [ ± ЕΣ ] )- часть краткосрочных кредитов и заемных средств участвующих в формировании запасов и затрат. Произведя расчеты получаем следующие данные:

1941 + 311 ≥ 135 - - 651 225 ≥ - 516

159 + 186 ≤ 3307 345 ≤ 3307

Если условия не выполняются, то финансовая устойчивость является не нормальной и отражает тенденцию ухудшения финансового состояния.

Для покрытия краткосрочными кредитами, стоимость производственных запасов и готовой продукции определяется величиной:

Кt – [ ± Е ] 135 + 651

x 100% = x 100% = 34,9 % (18 )

Z1 + Z2 1941 + 311

фиксируемой в кредитном договоре с банком для того, чтобы дать более точный критерий разграничения нормальной и не нормальной устойчивости ;

1. Кризисное финансовое состояние , при котором предприятия находится на грани банкротства , поскольку в данной ситуации денежные средства , краткосрочные денежные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже его кредиторской задолженности и просроченных ссуд.

ЕЗ > ЕС + СКК  ( 19 )

В типах финансовой устойчивости использовались ранее применяемые обозначения, кроме :

Сo – источники, ослабляющий финансовую напряженность.

CKK – кредиторская задолженность и просроченные ссуды.

Чтобы снять финансовое напряжение предприятия необходимо выяснить причины резкого увеличения на коне года следующих статей материальных оборотных средств :

* производственных запасов;
* незавершенного производства;
* готовой продукции и товаров. Это задачи внутреннего финансового анализа. Углубленное исследование финансовой устойчивости осуществляется на основе построения баланса неплатежеспособности ;
* просроченная задолженность по ссудам банка, по расчетным документам поставщиков, недоимка в бюджет, прочие неплатежи в том числе по оплате труда.

2. Причины неплатежей:

- недостаток собственных оборотных средств, сверхплановые запасы товарно-материальных ценностей, товары отгруженные, но не оплаченные, товары на ответственном хранении у покупателей, иммобилизация оборотных средств в капитальное строительство, задолженности работников по полученным ссудам, расходы не перекрытые средствами специальных фондов и целевого финансирования;

3. Источники ослабляющие финансовую напряженность:

* временно-свободные собственные средства ( фонды экономного стимулирования), привлеченные средства , кредиты банка на временное пополнение оборотных средств и т. д.
* Наряду с источниками формирования запасов и затрат важное значение для финансового состояния имеет оборачиваемость всего оборотного капитала и особенно оборотных товарно-материальных ценностей, что выражается в снижении запасов и затрат.
* Сущность финансовой устойчивости определяется как обеспеченность запасов и затрат источниками формирования средств т. е.

Z ≤ ( Kc + KT ) – F (20 )

2791 ≤ ( 8629 + 0 ) – 5322 ⇒ 2791 ≤ 3307

Из условия платежеспособности предприятия вытекают два направления оценки финансовой устойчивости предприятия :

1. Оценка финансовой устойчивости предприятия исходя из степени покрытия запасов и затрат источниками средств, т. е. из условия вытекающего из формулы 20
2. Оценка финансовой устойчивости предприятия из степени покрытия основных средств и иных внеоборотных активов источниками средств, т. е. из условия:

F ≤ ( Ис + КТ ) – Z ( 21 )

5322 ≤ ( 8629 + 0 ) – 2791 ⇒ 5322 ≤ 5838

( ИС + КТ ) – представляет собой величину перманентного , т. е. постоянного капитала предприятия

Собственный капитал и долгосрочные кредиты и займы являются стабильными источниками формирования деятельности предприятия.

Оба направления оценки финансовой устойчивости вытекают из общей формулы устойчивости т. е. из условия

F + Z ≤ ИС + КТ ( 22 )

5322 + 2791 ≤ 8629 ⇒ 8113 ≤ 8629

которая означает, что вложение капитала в основные средства и нематериальные запасы не должны превышать величины перманентного капитала.

Финансовая устойчивость – это определенное состояние счетов предприятия, характеризующее его постоянную платежеспособность. Зная предельные границы изменения источников средств, для покрытия вложений капитала можно регулировать потоки хозяйственных операций , которые ведут к улучшению финансового состояния предприятия.

* 1. Анализ ликвидности баланса.

Потребность в анализе ликвидности баланса возникает с необходимостью оценки кредитоспособности предприятия.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения, которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств.

Ликвидность активов – это величина обратной ликвидности баланса по времени преобразования активов в денежные средства. Чем меньше требуется времени, чтобы денежный вид активов приобрел денежную форму, тем выше его ликвидность.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу сгруппированных по степени их ликвидности и расположенным в порядке убывания ликвидности с обязательствами, по срокам их погашения в порядке убывания сроков.

В зависимости от степени ликвидности , т. е. скорости превращения в денежные средства активы предприятия разделяются на следующие группы:

А1 – наиболее ликвидные активы , т. е . денежные средства предприятия и краткосрочные финансовые вложения ( строка 260 );

А4 - быстро реализуемые активы, т. е. дебиторская задолженность и прочие активы ( строка 230 – 240 );

А3- медленно реализуемые активы, т. е. запасы предприятия, за исключением расходов будущих периодов и НДС ( строка 210 + 220 – 217 );

А4- трудно реализуемые активы, т. е . внеоборотные активы ( строка 190 ).

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты:

П1 – наиболее срочные обязательства, т. е. кредиторская задолженность ( строка 620)

П2 - краткосрочные пассивы, т. е. краткосрочные кредиты и заемные средства ( строка 610 )

П3 – долгосрочные пассивы, т. е. заемные средства ( строка 590 )

П4 – постоянные пассивы, т. е. капитал и резервы предприятия , увеличенные на доходы будущих периодов ( строка 490 + 630 / 660 – 217 )

Для сохранения баланса актива пассива одновременно итог актива и пассива уменьшается на сумму иммобилизованных оборотных средств, т. е. “расходов будущих периодов “ ( строка 217 )

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итог приведенных групп по активу и пассиву.

Баланс считается абсолютно ликвидным , если имеют место следующие соотношения:

А1 ≥ П1 1364 ≥ 972

А2 ≥ П2 351 ≥ 135

А3 ≥ П3 ⇒ 2605 ≥ 0

А4 ≥ П4 5322 ≥ 8535

Выполнения первых трех неравенств влечет выполнение и четвертого неравенства, поэтому существенным является сопоставления итогов первых трех групп по активу и пассиву. Четвертое неравенство носит балансирующий характер и в то же время оно имеет глубокий экономический смысл: его выполнение свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости - наличие на предприятии собственных оборотных средств.

В случае, когда одно или несколько неравенств имеют знак противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной. При этом недостаток средств по одной группе активов компенсируется по другой группе, хотя имеет место лишь по стоимости величины, поскольку в реальной платежной ситуации менее ликвидные активы не могут заместить более ликвидные.

Анализ ликвидности баланса оформляем в таблицу 6.

Таблица 6. Анализ ликвидности баланса.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | На начало периода | На конец периода | Пассив | На начало периода | На конец периода | Платежный  или недост | излишек  аток |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Наиболее ликвидные активы | 918 | 1364 | Наиболее срочные обязательства | 313 | 972 | + 605 | + 392 |
| Быстро реализуемые активы | 324 | 351 | Краткосрочные пассивы | 135 | 135 | + 189 | + 216 |
| Медленно реализуемые активы | 2336 | 2605 | Долгосрочные пассивы | 0 | 0 | + 2336 | + 2605 |
| Трудно реализуемые активы | 3092 | 5322 | Постоянные пассивы | 6221 | 8535 | - 3129 | - 3213 |
| Баланс | 6670 | 9642 | Баланс | 6670 | 9642 | \* | \* |

В графах 2,3,5,6 данной таблицы даны итоги групп актива и пассива вычисляемые на начало и конец отчетного периода. В графах 7 и 8 представлены абсолютные величины в платежных изменениях или недостатках на начало и конец отчетного периода. Сопоставление наиболее ликвидных средств и быстрореализуемых активов с наиболее срочными обязательствами и краткосрочными пассивами позволят выяснить текущую ликвидность. Сравнение медленно реализуемых активов с долгосрочными пассивами отражает перспективную ликвидность.

Текущая ликвидность свидетельствует о платежеспособности или неплатежеспособности предприятия на ближайший, к рассматриваемому моменту, промежуток времени.

Денежная ликвидность представляет собой прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей.

* 1. Анализ финансовых коэффициентов.

Финансовые коэффициенты представляют собой относительные показатели финансового состояния предприятия, которые рассчитываются в виде отношений абсолютных показателей.

Анализ финансовых коэффициентов заключается в сравнении их значений с базисными величинами, а так же в изучении их динамики за отчетный период или ряд лет.

Система относительных финансовых коэффициентов по экономическому смыслу может быть подразделена наряд характерных групп:

1. показателей оценки рентабельности предприятия;
   1. общая рентабельность предприятия равна,

Валовая ( балансовая ) прибыль 2478 2478

= (6804 + 9828 ) = = 0,3

Средняя стоимость имущества 2 8316

* 1. Чистая рентабельность предприятия равна,

Чистая прибыль предприятия 1735

= = 21

Средняя стоимость имущества 8316

* 1. Чистая рентабельность собственного капитала равна,

##### Чистая прибыль предприятия 1735 1735

= = = 0,23

Средняя величина собственного капитала 6356 + 8721 7539

2

* 1. Общая рентабельность производственных фондов равна,

Валовая ( балансовая ) прибыль 2478 2478

= = = 0,36

Ср. стоимость основных средств и 3092 + 5322 + 2471 + 2791 6838

оборотных материальных активов 2

В российской практике особенное значение имеет показатель 1.4 . Показатель 1.2 характеризует экономическую рентабельность всего используемого капитала ( собственного и заемного ) , а показатель 1.3 – финансовую рентабельность собственного капитала.

Показатели рентабельности являются наиболее обобщенной характеристикой эффективности хозяйственной деятельности. На них оказывают влияние показатели рентабельности продукции ( его принято называть эффективность управления ) и показатель капиталоотдачи ( его принято называть деловой активностью ). Между показателями – эффективность управления и деловая активность существует зависимость, которую можно показать на примере чистой рентабельности предприятия ( коэффициенты) :

Чистая прибыль Чистая прибыль продукция

= х средняя стоимость

Ср. стоимость товара Продукция (оборот ) имущества

21 = 0,16 х 1,31

1. Оценка эффективности управления:

2.1 Чистая прибыль на один рубль оборота,

Чистая прибыль предприятия 1735

= = 0,16

Продукция ( оборот ) 10908

2.2Оценка от реализации продукции на один рубль реализации продукта ( оборота ) равна,

### Прибыль от реализации продукции 2497

= = 0,23

Продукция ( оборот ) 10908

2.3Прибыль от реализации на один рубль оборота равна,

Прибыль от всей реализации 2478

= = 0,227

Продукция ( оборот ) 10908

Различая всех показателей эффективности управления – в числителях формул, т. е. финансовых результатах отражающих определенную сторону хозяйственной деятельности.

1. Оценка деловой активности:

3.1 Общая капиталоотдача равна,

Продукция( оборот ) 10908

= = 1,31

Средняя стоимость имущества 8316

3.2 Фондоотдача основных производственных фондов и материальных активов равна,

Продукция ( оборот) 10908 10908

= = = 1,29

Средняя стоимость основных 3092 + 5322 8414

производительных фондов и 2

материальных активов

3.3 Оборачиваемость всех оборотных активов равна,

Продукция ( оборот ) 10908 10908

= = = 2,65

Средняя стоимость оборотных 3712 + 4506 4109

средств 2

3.4 Оборачиваемость запасов равна,

Продукция ( оборот ) 10908 10908

= = = 4,15

Ср. стоимость запасов 2471 + 2791 2631

2

3.5 Оборачиваемость дебиторской задолженности равна,

Продукция ( оборот ) 10908 10908

= = = 32,27

Ср. величина дебиторской 324 + 351 338

задолженности 2

3.6 Оборачиваемость банковских активов равна,

Продукция ( оборот ) 10908 10908

= = = 9,56

Ср. величина свободных денег 918 + 1364 1141

2

3.7 Оборот к собственному капиталу равен,

Продукция ( оборот ) 10908

= = 1,45

Ср. величина собственного капитала 7539

1. Оценка рыночной устойчивости.

Финансовые коэффициенты рыночной устойчивости во многом базируются на показателях рентабельности предприятия , эффективности управления и деловой активности. Их рассчитывают на определенную дату составления баланса и рассматривают в динамике.

4.1 Коэффициент автономии ( Ка) – важнейшая характеристика устойчивости финансового состояния предприятия , его независимость от заемных источников средств. Коэффициент автономии равен доли источников средств в общем итоге баланса.

8721

Ка = = 0,89

9828

Нормальное минимальное значение Ка оценивается на уровне – Ка ≥ 0,5 ⇒ 0,89 ≥ 0,5 и означает, что все обязательства предприятия могут быть покрыты его собственными средствами. Выполнение ограничения важно не только для самого предприятия, но и для его кредиторов. Рост коэффициента автономии свидетельствует об финансовой независимости предприятия, снижении риска финансовых затруднений в будущих периодах. Такая тенденция с точки зрения кредиторов повышает гарантированность предприятию своих обязательств.

4.2 Коэффициенты соотношений заемных и собственных средств ( Кз/с ) равен отношению величины обязательств предприятия к величине его собственных средств. Между коэффициентом автономии и коэффициентом соотношения заемных и собственных средств, существует взаимосвязь в виде:

Кз/с= 1/ Ка - 1 = 1/0,89 – 1 = 0,12

Из данного соотношения следует нормальное ограничение для коэффициента соотношения заемных и собственных средств – Кз/с ≤ 1 ⇒ 0,12 ≤ 1 . Проверим правильность значения Кз/с через обычное вычисление:

Кз/с = 1107 / 8721 = 0,13

4.3 Коэффициент соотношения мобильных и иммобильных средств ( Км/и ) вычисляется делением оборотных активов на иммобилизованные активы, т. е. К м/и= 4506 / 5322 =0,885

При сохранении минимальной финансовой стабильности предприятия коэффициентов соотношения заемных и собственных средств должен быть ограничен сверху значением отношения стоимости мобильных средств предприятия к стоимости его иммобилизованных средств, что и подтверждает расчеты 0,13 ≤ 0,85

В случае наличия ы активе баланса иммобилизованных оборотных средств итог уменьшается на величину , а иммобилизованные средства увеличиваются на эту сумму , т. к. отвлечение мобильных средств оборота снижает реальное наличие собственных оборотных средств на предприятии

* 1. Коэффициент маневренности ( Км ) равен отношению собственных оборотных средств предприятия к общей величине источников собственных средств. Он показывает какая часть собственных средств предприятия находится в мобильной форме, позволяющей относительно свободно маневрировать этими средствами. Высокое значение коэффициента маневренности положительно характеризует финансовое состояние, однако устоявшихся значений показателя не существует ( иногда его принимают 0,5 )

Км = 4506 / 8721 = 0,52

* 1. Коэффициент обеспеченности собственными средствами ( Ко) равен отношению величины собственных оборотных средств к стоимости запасов и затрат предприятия

Ко = 4506 / 2791 = 1,6

Нормальное ограничение данного коэффициента имеет следующий вид – Ко ≥ 0,6 / 0,8 ⇒ 1,6 ≥ 0,6 / 0,8

* 1. Важную характеристику структуры средств предприятия отражает коэффициент имущества производственного назначения ( Ким.п. ) равный сумме стоимостей ( взяты по балансу ) основных средств, капитальных вложений, оборудования, производственных запасов и незавершенного производства к итогу баланса :

Ким.п.= ( 5322 +1941 + 159 ) / 9828 = 0,75

Нормальным считается следующие ограничения показателя- Ким.п. ≥ 0,5 ⇒ 0,75 ≥ 0,5

###### 5)Оценка ликвидности активов предприятия

Рассмотренный выше общий показатель ликвидности баланса выражает способности предприятия осуществлять расчеты по всем видам обязательств – как по ближайшим, так и по отдаленным, но не дает представления о возможностях в плане погашения именно краткосрочных обязательств, поэтому для оценки платежеспособности предприятия используется три относительных показателя ликвидности :

5.1 Коэффициент абсолютной ликвидности ( Кал ) равен отношению величины наиболее ликвидных активов к сумме наиболее срочных обязательств и краткосрочных пассивов:

Кал = 1364 / 1107 = 1,23

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время и характеризует платежеспособность предприятия на дату составления баланса. Его нормальное ограничение следующее-Кал ≥ 0,2 / 0,5 ⇒0,2 / 0,5

5.2 Коэффициент критической ликвидности ( Ккл ) или промежуточный коэффициент покрытия. Он равен отношению суммы наиболее ликвидных активов и дебиторской задолженности. Оценка нижней границы данного коэффициента выглядит так - Ккл ≥ 1 ⇒ 1,55 ≥ 1

5.3 Коэффициент текущей ликвидности ( Ктл ) равен отношению всех оборотных ( мобильных ) средств предприятия к величине краткосрочных обязательств. Коэффициент покрытия показывает платежные возможности предприятия, оцениваемые при условии не только своевременных расчетов с дебиторами и благоприятной реализации готовой продукции, но и продажи в случае необходимости прочих элементов материальных оборотных средств.

Уровень коэффициентов покрытия зависит от отрасли производства, длительности производственного цикла, структуры запасов и затрат и рядя других факторов. Нормальным для него считается ограничение – Ктл ≥ 2 ⇒ 4506 / 1107 = 4

Различные показатели ликвидности не только дают разностороннюю характеристику устойчивости финансового состояния предприятия при разной степени учета ликвидных средств, но и отвечают интересам различных внешних показателей аналитической информации.