СОДЕРЖАНИЕ

[ВВЕДЕНИЕ 3](#_Toc301430887)

[1. Задачи и методы финансового анализа. 4](#_Toc301430888)

[2. Анализ и оценка качества финансового состояния предприятия. 6](#_Toc301430889)

[3. Анализ состава и динамики имущества предприятия. 7](#_Toc301430890)

[4. Анализ состава и динамики источников финансовых средств предприятия. 8](#_Toc301430891)

[5. Сущность и анализ финансовой устойчивости предприятия. 9](#_Toc301430892)

[6. Анализ ликвидности баланса. Оценка платежеспособности предприятия. 10](#_Toc301430893)

[7. Оценка финансового состояния предприятия. 11](#_Toc301430894)

[ЗАКЛЮЧЕНИЕ 17](#_Toc301430895)

[СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ И ЛИТЕРАТУРЫ 18](#_Toc301430896)

[Приложение 1 19](#_Toc301430897)

[Приложение 2 21](#_Toc301430898)

[Приложение 3 23](#_Toc301430899)

[Приложение 4 24](#_Toc301430900)

# ВВЕДЕНИЕ

Одно из важнейших условий успешного управления финансами организации – проведение анализа ее финансового состояния.

Финансовое состояние организации характеризуется совокупностью показателей, отражающих процесс формирования и использования его финансовых средств.

Анализ финансового состояния – непременный элемент как финансового менеджмента в организации (на предприятии), так и его экономических взаимоотношений с партнерами, финансово-кредитной системой.

Финансовый анализ представляет собой глубокое, научно-обоснованное исследование финансового положения предприятия, его финансовых результатов на основе данных финансовой отчетности.

Основной целью финансового анализа является получение наибольшего числа ключевых (наиболее информативных) параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибыли и убытка, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами. При этом можно определить как текущее финансовое состояние предприятия, так и его проекцию на ближайшую или более отдаленную перспективу, то есть ожидаемые параметры финансового состояния.

# Задачи и методы финансового анализа.

Основные задачи финансового анализа:

* Оценка структуры имущества предприятия и источников его формирования.
* Выявление степени сбалансированности между движением материальных и финансовых ресурсов.
* Оценка структуры и потоков собственного и заемного капитала. Оценка правильности использования денежных средств.
* Оценка влияния факторов на финансовый результат и эффективность использования активов.

Группы потребителей, которым необходимы результаты анализа финансового состояния: - менеджеры организаций и финансовые менеджеры. Для менеджеров важна оценка эффективности принимаемых ими решений, используемых в хозяйственной деятельности ресурсов и полученных финансовых результатов; - собственники (в том числе акционеры). Им важно знать отдачу от вложенных в предприятие средств, прибыльность предприятия, а также уровень экономического риска и вероятность потери своих клиентов; - кредиторы и инвесторы. Их интересует оценка возможности возврата выданных кредитов и возможности предприятия реализовывать инвестиционную программу; - поставщики. Для них важна оценка оплаты поставленной продукции, выполненных услуг и работ.

Одна из важных функций финансового менеджмента – консультирование руководства предприятия по финансовым вопросам.

В настоящее время разработкой специальных аналитических программ занимается ряд фирм.

Анализ финансового состояния предприятия включает этапы:

* предварительной (общей) оценки финансового состояния предприятия и изменений его финансовых показателей за отчетный период;
* анализа:

платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия;

кредитоспособности предприятия и ликвидности его баланса;

оборачиваемости активов;

финансовых результатов предприятия - потенциального банкротства предприятия.

Для проведения анализа финансового состояния предприятия используются определенные методы и инструментарий. Можно выделить 6 основных методов финансового анализа:

Сравнение - сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом (базисным), либо с планом;

Группировки - показатели группируются и сводятся в таблицы, что дает возможность проведения аналитических расчетов, выявления тенденций развития отдельных явлений и их взаимосвязи, выявления факторов, влияющих на изменение показателей;

цепных подстановок - заключается в замене отдельного отчетного показателя базисным, все остальные показатели остаются неизменными. Этот метод дает возможность определить влияние отдельных факторов на совокупный финансовый показатель

трендовый анализ - сравнение каждого показателя отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, то есть основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов.

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

сравнительный (пространственный) анализ - как внутрихозяйственный анализ сводных показателей по отдельным показателям фирмы, дочерних фирм, подразделений, цехов, так и межхозяйственный анализ показателей данной фирмы в сравнении с показателями конкурентов, со среднеотраслевыми и средне хозяйственными данными;

факторный анализ - анализ влияния отдельных факторов (причин) на результативный показатель. В качестве инструментария для финансового анализа широко используются финансовые коэффициенты – относительные показатели финансового состояния предприятия, которые выражают отношение одних абсолютных финансовых показателей к другим.

# Анализ и оценка качества финансового состояния предприятия.

Основное содержание анализа финансового состояния, осуществляемого по данным публичной финансовой отчетности, составляет: - анализ финансового состояния, рыночной устойчивости, ликвидности баланса, платежеспособности предприятия;- анализ абсолютных показателей прибыли;- анализ относительных показателей рентабельности;- анализ эффективности использования заемного капитала;- экономическая диагностика финансового состояния предприятия и рейтинговая оценка эмитентов.

Методика анализа финансового состояния состоит из трех взаимосвязанных блоков: анализ финансовых результатов деятельности предприятия; анализ финансового состояния; анализ эффективности финансово-хозяйственной деятельности.

Методика анализа финансового состояния предназначена для обеспечения управления финансовым состоянием предприятия и оценки финансовой устойчивости его деловых партнеров в условиях рыночной экономики. В ходе анализа для характеристики различных аспектов финансового состояния применяют как абсолютные показатели, так и финансовые коэффициенты, представляющие собой относительные показатели. Последние рассчитываются в виде отношений абсолютных показателей финансового состояния или их линейных комбинаций. Структуру и динамику финансового состояния предприятия удобно исследовать при помощи сравнительного аналитического баланса, который получается из исходного баланса путем дополнения его показателями структуры, динамики и структурной динамики активов и пассивов предприятия за отчетный период.

# Анализ состава и динамики имущества предприятия.

Имущество предприятия – внеоборотные и оборотные активы, находящиеся в его распоряжении. Актив бухгалтерского баланса позволяет дать оценку имущества предприятия на отчетную дату. Состав и динамику имущества предприятия удобно исследовать при помощи сравнительного аналитического баланса, который получается из исходного баланса путем дополнения его показателями структуры, динамики и структурной динамики активов предприятия за отчетный период. При анализе имущества предприятия используют горизонтальный и вертикальный приемы анализа. Вертикальный анализ позволяет выявить изменения в составе и структуре имущества. Горизонтальный анализ позволяет выявить абсолютные изменения показателей за отчетный период, процентные отношения изменений за год (темпы роста).

В ходе горизонтального анализа определяются абсолютные и относительные изменения величин различных статей актива баланса за определенный период. По результатам анализа оценивают изменение стоимости имущества в том числе в структуре внеоборотных и оборотных активов. Для детальной оценки структуры капитала рассматривают состав и динамику по статьям отдельно внеоборотных активов и оборотных.

# Анализ состава и динамики источников финансовых средств предприятия.

Источников финансовых средств предприятия - это собственные и заемные средства, состав которых показан в пассиве бухгалтерского баланса предприятия. Состав и динамику источников финансовых средств удобно исследовать при помощи сравнительного аналитического баланса, который получается из исходного баланса путем дополнения его показателями структуры, динамики и структурной динамики пассивов предприятия за отчетный период. При анализе имущества предприятия используют горизонтальный и вертикальный приемы анализа. Вертикальный анализ позволяет выявить изменения в составе и структуре источников финансовых средств. Горизонтальный анализ позволяет выявить абсолютные изменения показателей за отчетный период, процентные отношения изменений за год (темпы роста).В ходе горизонтального анализа определяются абсолютные и относительные изменения величин различных статей пассива баланса за определенный период. По результатам анализа оценивают, за счет чего произошло источников финансовых средств, изменение структуры источников финансовых средств. Превышение доли собственных финансовых средств над заемными свидетельствует о финансовой устойчивости предприятия. Для детальной оценки источников финансовых средств рассматривают состав и динамику по статьям отдельно собственных средств и заемных.

# Сущность и анализ финансовой устойчивости предприятия.

Одна из важнейших характеристик финансового состояния предприятия – финансовая устойчивость. Она связана со структурой капитала предприятия, степенью его зависимости от кредиторов и инвесторов. Основные коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость предприятия: Коэффициент автономии характеризует общую финансовую независимость предприятия и определяется соотношением собственного капитала к общему капиталу предприятия. Нормальным считается значение этого коэффициента не менее 0,5. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств – это отношение заемного капитала к собственному. Он показывает, сколько заемных средств предприятие привлекло на рубль собственных. Рекомендуемое значение <1. Коэффициент маневренности – это отношение собственного оборотного капитала к собственному капиталу. Он показывает, какая часть собственного капитала представлена собственными оборотными средствами. Рекомендуемое значение – не менее 0,5. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами – это отношение собственных оборотных средств к оборотным активам.

Данный показатель характеризует степень обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами, необходимую для финансовой устойчивости. Нижняя граница-0,1. Чем выше показатель (около 0,5), тем лучше финансовое состояние предприятия, тем больше у него возможностей в проведении независимой финансовой политики. Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами - это отношение величины собственных оборотных средств к величине запасов Нормальным считается значение больше 1. Все эти показатели оцениваются в динамике.

# Анализ ликвидности баланса. Оценка платежеспособности предприятия.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств. Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

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

А1 – наиболее ликвидные активы. К ним относятся денежные средства предприятий и краткосрочные финансовые вложения.

 А2 – быстрореализуемые активы. Краткосрочная дебиторская задолженность.

А3 – медленнореализуемые активы: запасы, НДС, долгосрочная дебиторская задолженность, прочие оборотные активы.

А4 – труднореализуемые активы.

Это статьи раздела «Внеоборотные активы»

Пассивы баланса по степени срочности их оплаты группируются следующим образом:

П1 – наиболее срочные обязательства: кредиторская задолженность.

П2 – краткосрочные пассивы: краткосрочные займы и кредиты, задолженность перед участниками по выплате доходов, прочие краткосрочные обязательства.

П3 – долгосрочные пассивы: долгосрочные обязательства, доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов.

П4 – постоянные пассивы: капитал и резервы.

Условия абсолютной ликвидности баланса выражается следующим образом:

А1≥ П1;

А2≥ П2;

А3 ≥П3;

А4 ≤П4.

Способность предприятия отвечать по своим долгам, оценивается через его платежеспособность посредством расчета показателей ликвидности активов.

Существуют следующие показатели ликвидности активов предприятия:

1. Коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается как отношение денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к краткосрочным обязательствам и рекомендуется от 0,1 до 0,3.

2. Коэффициент ликвидности равен отношению денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и краткосрочной дебиторской задолженности к краткосрочным обязательствам. Рекомендуемое значение около 1.

3. Коэффициент покрытия рассчитывается как отношение всех оборотных активов к краткосрочным обязательствам.

# Оценка финансового состояния предприятия.

Работа в условиях рыночной экономики требует от организаций повышения эффективности продаж своих услуг, конкурентоспособности услуг на основе использования научно-технического прогресса, эффективных форм хозяйствования и управления, преодоления бесхозяйственности, активизации предпринимательства, инициативы и т.д. Важная роль в реализации этой задачи принадлежит финансово-экономическому анализу деятельности предприятия. С его помощью должны вырабатываться стратегия и тактика развития предприятия, осуществляться контроль за их выполнением, выявляться резервы повышения эффективности производства, оцениваться результаты деятельности предприятия, его подразделений и работников.

Залогом выживаемости и основой стабильного положения любого предприятия служит его финансовая устойчивость. Она отражает такое состояние финансовых ресурсов, при котором предприятие, свободно маневрируя денежными средствами, способно путем эффективного их использования обеспечить бесперебойный процесс производства и реализации продукции, а также затраты по его расширению и обновлению.

Анализ финансового состояния показывает, по каким конкретным направлениям надо вести эту работу.

Для примера рассмотрим некую организацию ООО «Х».

Итак, по данным, занесенным в таблицу 2, сравним показатели актива баланса за 2010 г. (данные взяты из приложений 1 и 2).

Таблица 2 - Динамика показателей актива баланса ООО «Х» в 2010 г., тыс. руб.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование статей актива баланса | III кв. | IV кв. | Абс. изменение 2008-2009 | Отн. изменение 2007-2009 |
| Нематериальные активы | 1700 | 1530 | -170 | 27,5% |
| Основные средства | 48 070 | 48 470 | 400 | 5,8% |
| Незавершенное строительство | 280 | 850 | 570 | 304,8% |
| Итого по внеоборотным активам | 44280 | 48850 | 4570 | 7,7% |
| Запасы | 24 000 | 21 050 | -2950 | 16,9% |
| в т.ч.: сырье и материалы | 18 200 | 17 100 | -1100 | 4,9% |
| затраты в незавершенном производстве | 3 220 | 2 330 | -890 | 5,9% |
| готовая продукция  | 2 400 | 930 | -1470 | 9,4% |
| Расходы будущих периодов | 180 | 90 | -90 | -47,1% |
| НДС | 3 640 | 3 420 | -220 | 55,5% |
| Дебиторская задолженность (долгосрочная) | 560 | 448 | -112 | 49,3% |
| Дебиторская задолженность (краткосрочная) | 5 730 | 13 552 | 7822 | 99,3% |
| Краткосрочные финансовые вложения  | 1000 | 800 | -200 | 77,8% |
| Денежные средства | 3320 | 1 880 | -1440 | 4,4% |
| Итого по оборотным активам | 38 250 | 41 150 | 2900 | 32,4% |
| Баланс  | 88 300 | 92 000 | 3700 | 17,5% |

При первоначальном анализе выявлено, что валюта актива баланса увеличилась на 3 700 тыс. руб. Увеличение валюты актива баланса произошло за счет увеличения краткосрочных финансовых вложений и увеличения дебиторской задолженности, а это ясно указывает на существующие у предприятия проблемы со сбытом и задержкой платежей дебиторами.

Возрастающие запасы готовой продукции опять же свидетельствует о снижении спроса на выпускаемую продукцию предприятия. Но в такой ситуации увеличение краткосрочной дебиторской задолженности говорит об имеющемся спросе на данную продукцию и о предстоящих поступлениях, что может быть предприятию гарантией финансового благополучия на перспективу.

По данным, занесенным в таблицу 3, сравним показатели пассива баланса (из приложений 1 и 2).

Финансовое состояние предприятия во многом зависит от того, какие средства оно имеет в своем распоряжении и насколько оптимально соотношение собственного и заемного капитала.

В процессе анализа пассивов мы видим, что произошло увеличение собственного капитала, за счет увеличения нераспределенной прибыли и резервного капитала, а увеличение заемного капитала произошло за счет резкого увеличения полученных авансов и за счет доходов будущих периодов и долгосрочных кредитов.

Следовательно, изменения произошли и в структуре пассивов за счет увеличения заемного капитала и доходов будущих периодов.

Таблица 3 - Динамика показателей пассива баланса ООО «Х» в 2010 г., тыс. руб.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование статей пассива баланса | III кв. | IV кв. | Абс. изменение 2008-2009 | Отн. изменение 2007-2009 |
| Уставный капитал | 27800 | 27800 | - | - |
| Добавочный капитал | 7500 | 7500 | - | - |
| Резервный капитал | 2980 | 3050 | 70 | 13,0% |
| Нерасп-ая прибыль прошлых лет | 6000 | 3090 | -2910 | 18,8% |
| Нерасп-ая прибыль отчетного года | 0 | 7410 | 7410 | 131,6% |
| Итого капитал и резервы | 50 050 | 50 850 | 800 | 20,3% |
| Долгосрочные кредиты | 600 | 1050 | 450 | 118,8% |
| краткосрочные кредиты | 12000 | 10350 | -1650 | 4,7% |
| кредиторская задолженность | 30450 | 31200 | 750 | 15,6% |
| в т.ч. поставщики и подрядчики | 18010 | 19700 | 1690 | 15,2% |
| задолженность по зарплате | 4200 | 4800 | 600 | 24,4% |
| задолженность перед внебюд-жетными организациями | 1640 | 1800 | 160 | 21,6% |
| задолженность перед бюджетом | 2600 | 2900 | 300 | 17,4% |
| авансы полученные | 4000 | 6000 | 2000 | 185,7% |
| Доходы будущих периодов | 150 | 250 | 100 | 150,0% |
| Расходы будущих периодов | 820 | 300 | -520 | 3,4% |
| Итого по краткосрочным обязательствам | 43420 | 42100 | -1320 | 13,2% |
| Баланс | 88300 | 92000 | 3703 | 17,5% |

Для предприятия данное соотношение является оптимальным, т.к. позволяет увеличить рентабельность собственного капитала. Собственный капитал предприятия превышает заемный, поэтому при оценке кредиторами произошедших изменений можно рассчитывать на положительный результат.

Далее в нашем анализе рассчитаем как абсолютные, так и относительные показатели финансовой устойчивости.

Абсолютными показателями финансовой устойчивости являются показатели, характеризующие степень обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования. Обобщающим показателем финансовой независимости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат, который определяется в виде разницы величины источников средств и величины запасов и затрат.

1. Общая величина запасов и затрат равна сумме строк 210 и 220 актива баланса:

ЗиЗ = стр.210 + стр.220

ЗиЗ III квартал = 24 000 + 3 640 = 27 640 тыс.руб.

ЗиЗ IV квартал = 21 050 + 3 420 = 24 470 тыс.руб.

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используется несколько показателей, которые отражают различные виды источников.

2. Собственные оборотные средства СОС рассчитываются по формуле:

СОС = стр.490 – стр.190

СОС III квартал = 50 050 - 44 280 = 7 770 тыс. руб.

СОС 2009 = 50 850 - 48 850 = 2 000 тыс. руб.

Из расчетов видно, что на предприятии имеются собственные оборотные средства, однако показатель в последнее время значительно снизился, что является отрицательной тенденцией.

3. Собственные и долгосрочные заемные средства рассчитываются по формуле:

СДОС = СОС + стр.590

СДОС III квартал = 7 770 + 600 = 8 370 тыс. руб.

СДОС IV квартал = 2 000 + 1 050 = 3 050 тыс. руб.

Показатель СДОС не равняется СОС, потому что предприятие имеет долгосрочные займы, это не является положительной тенденцией, следовательно организация имеет зависимость от кредиторов.

4. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат предприятия, рассчитывается по формуле:

ООС = СДОС + стр.610 + стр.620

ООС III квартал = 8 370 + 12 000 + 30 450 = 50 820 тыс. руб.

ООС IV квартал = 3 050 + 10 350 + 31 200 = 44 600 тыс. руб.

ООС характеризует достаточность нормальных источников формирования запасов и затрат предприятия. Наблюдается положительная тенденция увеличения суммарных источников формирования запасов и затрат предприятия.

Произведем оценку размера достаточности источников для покрытия запасов и затрат ООО «Х». Для этого рассчитаем следующие показатели:

1. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств:

±СОС = СОС – 3иЗ,

±СОС III квартал = 7 770 – 27 640 = -19 870 тыс. руб.

±СОС IV квартал = 2 000 – 24 470 = -22 470 тыс. руб.

2. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат:

± СДОС = СДОС – 3иЗ.

± СДОС III квартал = 8 370 – 27 640 = -19 270 тыс. руб.

± СДОС 2009 = 3 050 – 24 470 = - 21 420 тыс. руб.

3. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат:

± ООС = ООС – 3иЗ.

± ООС III квартал = 50 820 – 27 640 = 23 180 тыс. руб.

± ООС IV квартал = 44 600 – 24 470 = 10 130 тыс. руб.

Расчет и характеристика финансовых показателей ±СОС, ± СДОС, ± ООС приведены в таблице 4.

Рассчитанные показатели обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования являются базой для классификации финансового положения предприятия по степени устойчивости. Абсолютная устойчивость финансового состояния показывает, что запасы и затраты полностью покрываются собственными оборотными средствами.

Таблица 4 - Показатели финансовой устойчивости ООО «Х» за 2010 г.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Формула расчета | III кв. | IV кв. | Характеристика показателя |
| Финансовый показатель Ф1 | Ф1 = СОС - ЗиЗ | -19 870 | -22 470 | Отражает недостаточность СОС для финансирования ЗИЗ |
| ВЫВОД. Отрицательное значение показателя Ф1 говорит о недостаточности на предприятии собственных оборотных средств для финансирования запасов и затрат, но уменьшение этого показателя может характеризоваться как положительная тенденция |
| Финансовый показатель Ф2 | Ф2 = СДОС – ЗиЗ | -19 270 | - 21 420 | Отражает недостаточность СДОС для финансирования ЗИЗ |
| ВЫВОД. В течение всего анализируемого периода ООО «Х» имеет небольшой объем долгосрочных займов, поэтому Ф2 меньше нуля |
| Финансовый показатель Ф3 | Ф3 = ООС - ЗиЗ | 23 180 | 10 130 | Отражает достаточность ООС для финансирования ЗИЗ |
| ВЫВОД. Положительное значение показателя Ф3 свидетельствует о достаточности общей величины основных источников для финансирования запасов и затрат |

Финансовая устойчивость считается допустимой, если величина привлекаемых для формирования запасов краткосрочных кредитов и заемных средств не превышает суммарной стоимости сырья, материалов и готовой продукции:

Ф1 > 0

Ф2 > 0

Ф3 > 0

В нашем же случае в 2010 г. неравенства имеют вид:

Ф1 < 0

Ф2 < 0

Ф3 > 0

Финансовые показатели Ф1-Ф3 имеют значения, которые позволяют оценить финансовое состояние ООО «Х» как неустойчивое, характеризующееся нарушением платежеспособности и близкое к критическому состоянию. На протяжении анализируемого периода предприятие обеспечено лишь краткосрочными источниками формирования запасов, однако не в должной мере.

Тем не менее, значение и динамика показателя Ф3 говорят о больших внутренних потенциалах предприятия и о возможности выхода в будущем из неустойчивого состояния. Финансовая устойчивость может быть восстановлена путем обоснованного снижения запасов и затрат.

Далее произведем расчет относительных показателей финансовой устойчивости (см. табл. 5).

Таблица 5 - Расчет относительных показателей финансовой устойчивости ООО «Х» за 2010 г.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | III кв. | IV кв. | Рекоменду-емые значения |
| 1. Общая сумма средств, тыс. руб. | 88300 | 92000 | Х |
| 2. Собственные средства, тыс. руб. | 50050 | 50850 | Х |
| 3. Коэффициент автономии (1 : 2) | 1,76 | 1,81 | ≥ 0,5 |
| 4. Заемные средства, тыс. руб. | 44020 | 43150 | Х |
| 5. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (4 : 2) | 0,99 | 0,88 | < 0,7 |
| 6. Оборотные средства, тыс. руб. | 38250 | 41150 | Х |
| 7. Собственные оборотные средства, тыс. руб. | 7770 | 2000 | Х |
| 8. Коэффициент обеспеченности собственными средствами (7 : 6) | 0,2 | 0,05 | ≥ 0,1 ÷ 0,5 |
| 9. Коэффициент маневренности (6 : 7) | 4,92 | 20,58 | = 0,2 ÷ 0,5 |
| 10. Внеоборотные активы, тыс. руб. | 44280 | 48850 | Х |
| 11. Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств (6 : 10) | 0,86 | 0,84 | max |
| 12. Сумма производственных запасов, тыс. руб. | 24000 | 21050 | Х |
| 13. Коэффициент имущества производственного назначения [(10 + 12) : 1] | 0,77 | 0,76 | ≥ 0,5 |

Рассчитанные показатели говорят о крайне нерациональной структуре средств предприятия и подтверждают сделанные нами ранее вывод о критическом финансовом положении ООО «Х». Выход из сложившейся ситуации видится в:

- ускорении оборачиваемости капитала в текущих активах (в результате чего произойдет относительное его сокращение на рубль товарооборота),

- обоснованном уменьшении запасов и затрат (до нормативного уровня),

- пополнении собственного оборотного капитала за счет внутренних и внешних источников.

На следующем этапе рассчитаем наиболее важные показатели деловой активности, используя балансы ООО «Х» и отчет о прибылях и убытках за 2010 г. (см. табл. 6).

Таблица 6 - Расчет показателей деловой активности ООО «Х» за 2010 г.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | III кв. | IV кв. | Динамика, % |
| 1. Выручка от реализации, тыс. руб. | 70 078 | 66 006 | -5,81% |
| 2. Чистая прибыль, тыс. руб. | 2 922 | 2 788 | -4,59% |
| 3. Численность работающих, чел. | 107 | 112 | 4,67% |
| 4. Производительность труда, тыс. руб. / чел. (1 : 3) | 655 | 589 | -10,08% |
| 5. Стоимость производственных фондов, тыс. руб. | 48 070 | 48 470 | 0,83% |
| 6. Фондоотдача производственных фондов (1 : 5) | 1,46 | 1,36 | -6,85% |
| 7. Сумма капитала, тыс. руб. | 88 300 | 92 000 | 4,19% |
| 8. Коэффициент общей оборачиваемости капитала (1 : 7) | 0,79 | 0,72 | -8,86% |
| 9. Оборотные средства, тыс. руб. | 38 250 | 41 150 | 7,58% |
| 10. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств (1 : 9) | 1,83 | 1,60 | -12,57% |
| 11. Материальные оборотные средства, тыс. руб. | 24 000 | 21 050 | -12,29% |
| 12. Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств (1 : 11) | 2,92 | 3,14 | 7,53% |
| 13. Средний срок оборота материальных оборотных средств, дней ([365] : 12) | 125 | 116 | -7,20% |
| 14. Величина кредиторской задолженности, тыс. руб. | 30 450 | 31 200 | 2,46% |
| 15. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (1 : 14) | 2,30 | 2,12 | -7,83% |
| 16. Продолжительность оборота кредиторской задолженности, дней ([365] : 15) | 159 | 173 | 8,81% |
| 17. Величина дебиторской задолженности, тыс. руб. | 6 290 | 14 000 | 122,58% |
| 18. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (1 : 17) | 11,14 | 4,71 | -38,8% |
| 19. Продолжительность оборота дебиторской задолженности, дней ([365] : 18) | 33 | 77 | 63,4% |
| 20. Величина собственного капитала, тыс. руб. | 50 050 | 50 850 | 7,7% |
| 21. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала (1 : 20) | 1,40 | 1,30 | 12,1% |
| 22. Продолжительность операционного цикла, дней (19 + 13) | 158 | 194 | 15,7% |
| 23. Продолжительность финансового цикла, дней (19 + 13 - 16) | -1 | 21 | 267,9% |

Как свидетельствуют данные таблицы 6, оборачиваемость средств ООО «Х» находится на довольно низком уровне, однако имеет тенденцию к увеличению, что означает, что эффективность использования капитала предприятия растет.

Отрицательной оценки заслуживает снижение оборачиваемости кредиторской и дебиторской задолженности. Такое положение дел с течением времени может привести к чрезмерно высокому накоплению задолженности и снизить платежеспособность предприятия.

# ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В работе рассмотрены теоритические основы финансового анализа. Определены его задачи и методы. Разобраны анализ и оценка качества финансовго состояния, анализ состава и динамики имущества и источников финансовых средств, анализ финансовой устойчивости и ликвидности баланса.

Основываясь на бухгалтерской отчетности существующей организации проведен финансовый анализ ее показателей.

# СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ И ЛИТЕРАТУРЫ

1. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: Учебник / Под ред. проф. В.Я. Позднякова. М.: ИНФРА-М, 2009. – 682 с.
2. Банк В.Р., Банк С.В., Тараскина А.В. Финансовый анализ: Учебное пособие.- М.: ТК Велби, 2009. – 510 с.
3. Богомолов А.М. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью как элемент системы внутреннего контроля в организации // Финансовый директор. №6, 2009. – С. 10-13.
4. Бочаров В.В. Финансовый анализ: Учебное пособие. СПб: «Питер», 2009. – 518 с.
5. Дворецкая А.Е. Организация управления финансами на предприятии. // Менеджмент в России и за рубежом. № 4, 2008. – С. 5-6.
6. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник / Л.Т. Гиляровская и др. М.: ТК Велби, 2008. – 611 с.
7. Крейнина М.Н. Платежеспособность предприятия: оценка и принятие решений. // Финансовый менеджмент. № 1, 2009. – С. 11-13.
8. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. М.: ИНФРА-М, 2009. – 558 с.

# Приложение 1

Бухгалтерский баланс ООО «Х» на 1.10.2010 г.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| АКТИВ | Код строки | На начало периода | На конец периода |
| I. Внеоборотные активы |  |  |  |
| Нематериальные активы (04, 05) | 110 | 1200 | 1700 |
|  | в том числе: |  |  |  |
|  | патенты, лицензии, товарные знаки (знаки обслуживания), иные аналогичные с перечисленными права и активы | 111 | 1100 | 1650 |
|  | организационные расходы | 112 | 100 | 50 |
| Основные средства (01, 02) | 120 | 45800 | 48070 |
|  | в том числе: |  |  |  |
|  | земельные участки и объекты природопользования | 121 |  | - |
|  | здания, машины и оборудование | 122 | 45800 | 48070 |
| Незавершенное строительство (07, 08, 16) | 130 | 210 | 280 |
|  | Итого по разделу I | 190 | 40600 | 44280 |
| II. Оборотные активы |  |  |  |
| Запасы | 210 | 18000 | 24001 |
|  | в том числе: |  |  |  |
|  | сырье, материалы и другие аналогичные ценности (10, 14, 16) | 211 | 16300 | 18201 |
|  | затраты в незавершенном производстве (издержках обращения) (20, 21, 23, 29, 44, 46) | 213 | 2200 | 3220 |
|  | готовая продукция и товары для перепродажи (16, 41, 43) | 214 | 850 | 2400 |
|  | расходы будущих периодов (97) | 216 | 170 | 180 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (19) | 220 | 2200 | 3640 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) | 230 | 300 | 560 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) | 240 | 6800 | 5730 |
|  | в том числе: |  |  |  |
|  | покупатели и заказчики (62, 63, 76) | 241 | 6200 | 4290 |
|  | задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал (75) | 244 | 300 | 110 |
|  | авансы выданные (60) | 245 | 300 | 1330 |
| Краткосрочные финансовые вложения (58, 59, 81) | 250 | 450 | 1000 |
|  | в том числе: |  |  |  |
|  | займы, предоставленные организациям на срок менее 12 месяцев | 251 | 450 | 1000 |
| Денежные средства, в том числе: | 260 | 1800 | 3320 |
|  | касса (50) | 261 |  | 200 |
|  | расчетные счета (51) | 262 |  | 3120 |
|  | Итого по разделу II | 290 | 31070 | 38251 |
| БАЛАНС (сумма строк 190 + 290) | 300 | 78280 | 88301 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| ПАССИВ |  |  |  |
| III. Капитал и резервы |  |  |  |
| Уставный капитал (80) | 410 | 27800 | 27800 |
| Добавочный капитал (83) | 420 | 7500 | 7500 |
| Резервный капитал (82) | 430 | 2700 | 2980 |
| Нераспределенная прибыль прошлых лет (84) | 460 | 2600 | 6000 |
| Нераспределенная прибыль отчетного года (84) | 470 |  | 7410 |
| Итого по разделу III | 490 | 47210 | 50050 |
| IV. Долгосрочные обязательства |  |  |  |
| Займы и кредиты (67), в том числе: | 510 | 480 | 600 |
| кредиты банков, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты | 511 | 480 | 600 |
| Итого по разделу IV | 590 | 480 | 600 |
| V. Краткосрочные обязательства |  |  |  |
| Займы и кредиты (66) | 610 | 9890 | 12000 |
| в том числе: |  |  |  |
| кредиты банков, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты | 611 |  | 12000 |
| Кредиторская задолженность | 620 | 27000 | 30450 |
| в том числе: |  |  |  |
| поставщики и подрядчики (60, 76) | 621 | 1710 | 18010 |
| задолженность перед персоналом организации (70) | 624 | 3860 | 4200 |
| задолженность перед государственными внебюджетными фондами (69) | 625 | 1480 | 1640 |
| задолженность перед бюджетом (68) | 626 | 2470 | 2600 |
| авансы полученные (62) | 627 | 2100 | 4000 |
| Доходы будущих периодов (98) | 640 | 100 | 150 |
| Резервы предстоящих расходов (96) | 650 | 290 | 820 |
| Итого по разделу V | 690 | 37200 | 43420 |
| БАЛАНС (сумма строк 490 + 590 + 690) | 700 | 78280 | 88300 |

# Приложение 2

Бухгалтерский баланс ООО «Х» на 1.01.2011 г.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| АКТИВ | Код строки | На начало отчетного периода | На конец отчетного периода |
| I. Внеоборотные активы |  |  |  |
| Нематериальные активы (04, 05) | 110 | 1700 | 1530 |
|   |  в том числе: |  |  |  |
|   | патенты, лицензии, товарные знаки (знаки обслуживания), иные аналогичные с перечисленными права и активы | 111 | 1650 | 1480 |
|   | организационные расходы | 112 | 50 | 50 |
| Основные средства (01, 02) | 120 | 48070 | 48470 |
|   |  в том числе: |  |  |  |
|   | здания, машины и оборудование | 122 | 48070 | 48470 |
| Незавершенное строительство (07, 08, 16) | 130 | 280 | 850 |
|   | Итого по разделу I | 190 | 44280 | 48850 |
| II. Оборотные активы |  |  |  |
| Запасы | 210 | 24000 | 21050 |
|   |  в том числе: |  |  |  |
|   | сырье, материалы и другие аналогичные ценности (10, 14, 16) | 211 | 18200 | 17100 |
|   | затраты в незавершенном производстве (издержках обращения) (20, 21, 23, 29, 44, 46) | 213 | 3220 | 2930 |
|   | готовая продукция и товары для перепродажи (16, 41, 43) | 214 | 2400 | 930 |
|   | расходы будущих периодов (97) | 216 | 180 | 90 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (19) | 220 | 3640 | 3420 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) | 230 | 560 | 448 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) | 240 | 5730 | 13552 |
|   |  в том числе: |  |  |  |
|   | покупатели и заказчики (62, 63, 76) | 241 | 4290 | 12920 |
|   | задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал (75) | 244 | 110 | - |
|   | авансы выданные (60) | 245 | 1330 | 632 |
|   | прочие дебиторы | 246 | - | - |
| Краткосрочные финансовые вложения (58, 59, 81) | 250 | 1000 | 800 |
| Денежные средства | 260 | 3320 | 1880 |
|   |  в том числе: |  |  |  |
|   | касса (50) | 261 | 200 | 180 |
|   | расчетные счета (51) | 262 | 3120 | 1700 |
|   | Итого по разделу II | 290 | 38250 | 41150 |
| БАЛАНС (сумма строк 190 + 290) | 300 | 88300 | 92000 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| ПАССИВ |  |  |  |
| III. Капитал и резервы |  |  |  |
| Уставный капитал (80) | 410 | 27800 | 27800 |
| Добавочный капитал (83) | 420 | 7500 | 7500 |
| Резервный капитал (82) | 430 | 2980 | 3050 |
| в том числе: |  |  |  |
| резервные фонды, образованные в соответствии с законодательством | 431 | 2980 | 3050 |
| Нераспределенная прибыль прошлых лет (84) | 460 | 6000 | 3090 |
| Нераспределенная прибыль отчетного года (84) | 470 |  | 7410 |
| Итого по разделу III | 490 | 50050 | 50850 |
| IV. Долгосрочные обязательства |  |  |  |
| Займы и кредиты (67) | 510 | 600 | 1050 |
| в том числе: |  |  |  |
| кредиты банков, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты | 511 | 600 | 1050 |
| Итого по разделу IV | 590 | 600 | 1050 |
| V. Краткосрочные обязательства |  |  |  |
| Займы и кредиты (66) | 610 | 12000 | 10350 |
| в том числе: |  |  |  |
| кредиты банков, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты | 611 | 12000 | 10350 |
| Кредиторская задолженность | 620 | 30450 | 31200 |
| в том числе: |  |  |  |
| поставщики и подрядчики (60, 76) | 621 | 18010 | 19700 |
| задолженность перед персоналом организации (70) | 624 | 4200 | 4800 |
| задолженность перед государственными внебюджетными фондами (69) | 625 | 1640 | 1800 |
| задолженность перед бюджетом (68) | 626 | 2600 | 2900 |
| авансы полученные (62) | 627 | 4000 | 2000 |
| Доходы будущих периодов (98) | 640 | 150 | 250 |
| Резервы предстоящих расходов (96) | 650 | 820 | 300 |
| Итого по разделу V | 690 | 43420 | 42100 |
| БАЛАНС (сумма строк 490 + 590 + 690) | 700 | 88300 | 92000 |

# Приложение 3

Отчет о прибылях и убытках ООО «Х» за III квартал 2010 г.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Код строки | За отчетный период | За аналогичн. период прошлого года |
| Доходы и расходы по обычным видам деятельности |  |  |  |
| Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей) | 010 | 70 078 | 54 690 |
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | 020 | (59 360) | (49 776) |
| Валовая прибыль | 030 | 10 718 | 4 914 |
| Коммерческие расходы | 040 | (1 208) | (1 242) |
| Управленческие расходы | 050 | (3 685) | (0) |
| Прибыль (убыток) от продаж | 060 | 5 825 | 3 672 |
| Прочие доходы и расходы |  |  |  |
| Проценты к получению | 070 | 23 | 156 |
| Проценты к уплате | 080 | (785) | (2 130) |
| Доходы от участия в других организациях | 090 |  |  |
| Прочие доходы | 100 | 218 | 660 |
| Прочие расходы | 110 | (1 435) | (0) |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 140 | 3 845 | 2 358 |
| Текущий налог на прибыль | 170 | (923) | (566) |
| Чистая прибыль (убыток) отчетного периода | 180 | 2 922 | 1 792 |

# Приложение 4

Отчет о прибылях и убытках ООО «Х» за IV квартал 2010 г.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Код строки | За отчетный период | За аналогичн. период прошлого года |
| Доходы и расходы по обычным видам деятельности |  |  |  |
| Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей) | 010 | 66 006 | 70 078 |
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | 020 | (56 100) | (59 360) |
| Валовая прибыль | 030 | 9 906 | 10 718 |
| Коммерческие расходы | 040 | (867) | (1 208) |
| Управленческие расходы | 050 | (3 708) | (3 685) |
| Прибыль (убыток) от продаж | 060 | (5 331) | (5 825) |
| Прочие доходы и расходы |  |  |  |
| Проценты к получению | 070 | 3 | 23 |
| Проценты к уплате | 080 | (390) | (785) |
| Доходы от участия в других организациях | 090 |  |  |
| Прочие доходы | 100 | 135 | 218 |
| Прочие расходы | 110 | (1 410) | (1 435) |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 140 | 3 669 | 3 845 |
| Текущий налог на прибыль | 170 | (881) | (923) |
| Чистая прибыль (убыток) отчетного периода | 180 | 2 788 | 2 922 |