**Курсовая работа по дисциплине**

**«Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия»**

**Тема: «Анализ финансового состояния предприятия»**

**2008**

**Содержание**

# **Введение**

Оценка финансового положения предприятия является в определенной мере новым явлением в отечественной экономической теории и практике. В области оценки экономической эффективности коммерческой организации уже наработан определенный опыт, как в теории, так и на практике.

Цель любой коммерческой организации — получение максимальной прибыли, но это «узкое» толкование цели. В более широком понимании под основной целью деятельности коммерческой организации следует понимать обеспечение ее устойчивого финансового положения, а получение максимальной прибыли является основой для достижения данной цели.

В современных условиях правильное определение реального финансового состояния предприятия имеет огромное значение не только для самих субъектов хозяйствования, но и для многочисленных акционеров, особенно будущих потенциальных инвесторов.

В современных экономических условиях деятельность каждого хозяйственного субъекта является предметом внимания обширного круга участников рыночных отношений, заинтересованных в результатах его функционирования.

Чтобы обеспечивать выживаемость предприятия в современных условиях, управленческому персоналу необходимо, прежде всего, уметь реально оценивать финансовое состояние, как своего предприятия, так и существующих потенциальных конкурентов.

Финансовое положение – важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия Она определяет конкурентоспособность, потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнёров в финансовом и производственном отношении. В этом одного умения реально оценивать финансовое положение недостаточно для успешного функционирования предприятия и достижения им поставленной цели.

Финансовое положение предприятия характеризуется размещением и использованием средств предприятия. Эти сведения представляются в балансе предприятия. Основными факторами, определяющими финансовое положением, являются, во-первых, выполнение финансового плана и пополнение по мере возникновения потребности собственного оборота капитала за счет прибыли и, во-вторых, скорость оборачиваемости оборотных средств (активов). Сигнальным показателем, в котором проявляется финансовое положением, выступает платежеспособность предприятия, под которой подразумевают его способность вовремя удовлетворять платежные требования, возвращать кредиты, производить оплату труда персонала, вносить платежи в бюджет.

Рыночная экономика предполагает становление и развитие предприятий различных организационно правовых форм, основанных на разных видах частной собственности, появление новых собственников - как отдельных граждан, так и трудовых коллективов предприятий. Такой вид экономической деятельности, как предпринимательство - это хозяйственная деятельность, т.е. деятельность, связанная с производством и реализацией продукции, выполнением работ, оказанием услуг или же продажей товаров, необходимых потребителю. Она имеет регулярный характер и отличается, во-первых, свободой в выборе направлений и методов деятельности, самостоятельностью в принятии решений (разумеется, в рамках законов и нравственных норм), во-вторых, ответственностью за принимаемые решения и их последствия. В-третьих, этот вид деятельности не исключает риска, убытков и банкротств. Наконец, предпринимательство четко ориентировано на получение прибыли, чем в условиях развитой конкуренции достигается и удовлетворение общественных потребностей. Это важнейшая предпосылка и причина заинтересованности в результатах финансово- хозяйственной деятельности. Реализация этого принципа на деле зависит не только от предоставленной предприятиям самостоятельности и необходимости финансировать свои расходы без государственной поддержки, но и от той доли прибыли, которая остается в распоряжении предприятия после уплаты налогов. Кроме того, необходимо создать такую экономическую среду, в условиях которой выгодно производить товары, получать прибыль, снижать издержки.

# **1. Финансы предприятия**

## 1.1. Основы организации финансов предприятий

Предприятие выступает юридическим лицом, что определяется совокупностью признаков: обособленностью имущества, ответственностью по обязательствам этим имуществом, наличием расчетного счета в банке, выступлением от своего имени. Обособленность имущества выражается наличием самостоятельного бухгалтерского баланса, на котором числится имущество предприятия.

Финансовые отношения предприятия возникают тогда, когда на денежной основе происходит формирование собственных средств предприятия, его доходов, привлечение заемных источников финансирования хозяйственной деятельности, распределение доходов, образующихся в результате этой деятельности, их использование на цели развития предприятия.

Организация хозяйственной деятельности требует соответствующего финансового обеспечения, т.е. первоначального капитала, который образуется из вкладов учредителей предприятия и принимает форму уставного капитала. Это важнейший источник формирования имущества любого предприятия. Конкретные способы образования уставного капитала зависят от организационно - правовой формы предприятия.

При создании предприятия уставной капитал направляется на приобретение основных фондов и формирование оборотных средств в размерах, необходимых для ведения нормальной производственно - хозяйственной деятельности, вкладывается в приобретение лицензий, патентов, ноу-хау, использование которых является важным доходообразующим фактором. Таким образом, первоначальный капитал инвестируется в производство, в процессе которого создается стоимость, выражаемая ценой реализованной продукции. После реализации продукции она принимает денежную форму - форму выручки от реализации произведенных товаров, которая поступает на расчетный счет предприятия.

Выручка - это еще не доход, но источник возмещения затраченных на производство продукции средств и формирования денежных фондов и финансовых резервов предприятия. В результате использования выручки из нее выделяются качественно разные составные части созданной стоимости.

Прежде всего, это связано с формированием амортизационного фонда, который образуется в виде амортизационных отчислений после того, как износ основных производственных фондов и нематериальных активов примет денежную форму. Обязательным условием образования амортизационного фонда является продажа произведенных товаров (услуг) потребителю и поступление выручки.

Поскольку материальную основу создаваемого товара (услуги) составляют сырье, материалы, покупные комплектующие изделия и полуфабрикаты, их стоимость наряду с другими материальными затратами, износом основных производственных фондов, заработной платой работников составляют издержки предприятия по производству продукции, принимающие форму себестоимости. До поступления выручки эти издержки финансируются за счет оборотных средств предприятия, которые не расходуются, а авансируются в производство. После поступления выручки от реализации товаров оборотные средства восстанавливаются, а понесенные предприятием издержки по производству продукции возмещаются.

Обособление издержек в виде себестоимости дает возможность сопоставить полученную от реализации продукции выручку и произведенные затраты. Смысл инвестирования средств в производство продукции состоит в получении чистого дохода, и если выручка превышает себестоимость, то предприятие получает его в виде прибыли.

Прибыль и амортизационные отчисления являются результатом кругооборота средств, вложенных в производство, и относятся к собственным финансовым ресурсам предприятия, которыми они распоряжаются самостоятельно. Оптимальное использование амортизационных отчислений и прибыли по целевому назначению позволяет возобновить производство продукции на расширенной основе.

Назначение амортизационных отчислений - обеспечивать воспроизводство основных производственных фондов и нематериальных активов. В отличие от амортизационных отчислений прибыль не остается полностью в распоряжении предприятия, ее значительная часть в виде налогов поступает в бюджет, что определяет еще одну сферу финансовых отношений, которые возникают между предприятием и государством по поводу распределения созданного чистого дохода.

Прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия - это многоцелевой источник финансирования его потребностей, но основные направления ее использования можно определить как накопление и потребление. Пропорции распределения прибыли на накопление, и потребление определяют перспективы развития предприятия.

Амортизационные отчисления и часть прибыли, направляемая на накопление, составляют денежные ресурсы предприятия, используемые на его производственное и научно - техническое развитие, формирование финансовых активов - приобретение ценных бумаг, вклады в уставной капитал других предприятий и т. п. Другая часть прибыли, используемая на накопление, направляется на социальное развитие предприятия. Часть прибыли используется на потребление, в результате чего возникают финансовые отношения между предприятием и лицами, как занятыми, так и не занятыми на предприятии.

В современных условиях хозяйствования распределение и использование амортизационных отчислений и прибыли на предприятиях не всегда сопровождается созданием обособленных денежных фондов. Амортизационный фонд как таковой не формируется, а решение вопроса о распределении прибыли в фонды специального назначения оставлено в компетенции предприятия, но это не меняет сущности распределительных процессов, отражающих использование финансовых ресурсов предприятия.

Поскольку финансы предприятия как отношения являются частью экономических отношений, возникающих в процессе хозяйственной деятельности, принципы их организации определяются основами хозяйственной деятельности предприятий. Исходя их этого, принципы организации финансов можно сформулировать следующим образом: самостоятельность в области финансовой деятельности, самофинансирование, заинтересованность в итогах финансово - хозяйственной деятельности, ответственность за ее результаты, контроль за финансово - хозяйственной деятельностью предприятия.

Самофинансирование - обязательное условие успешной хозяйственной деятельности предприятий в условиях рыночной экономики. Этот принцип базируется на полной окупаемости затрат по производству продукции и расширению производственно - технической базы предприятия, он означает, что каждое предприятие покрывает свои текущие и капитальные затраты за счет собственных источников. При временной недостаточности в средствах потребность в них может обеспечиваться за счет краткосрочных ссуд банка и коммерческого кредита, если речь идет о текущих затратах, и долгосрочных банковских кредитов, используемых на капитальные вложения.

Хозяйственная деятельность предприятия неразрывно связана с его финансовой деятельностью. Предприятие самостоятельно финансирует все направления своих расходов в соответствии с производственными планами, распоряжается имеющимися финансовыми ресурсами, вкладывая их в производство продукции в целях получении прибыли.

Финансовые ресурсы предприятия, направляемые на его развитие, формируются за счет:

* амортизационных отчислений;
* прибыли, получаемой от всех видов хозяйственной и финансовой деятельности;
* дополнительных паевых взносов участников в товариществах;
* средств, получаемых от выпуска облигаций;
* средств, мобилизуемых с помощью выпуска и размещения акций в акционерных обществах открытого и закрытого типов;
* долгосрочного кредита банка и других кредиторов (кроме облигационных займов);
* других законных источников (например, добровольных безвозмездных взносов предприятий, организаций, граждан).

Принцип самофинансирования пока не может быть обеспечен на предприятиях, выпускающих необходимую потребителю продукцию с высокими затратами на ее производство и не обеспечивающих достаточный уровень рентабельности по разным объективным причинам. К ним относятся предприятия жилищно - коммунального хозяйства, пассажирского транспорта, сельскохозяйственные и другие предприятия, получающие ассигнование из бюджета. То же характерно и для предприятий оборонного значения, хозяйственная деятельность которых не может считаться предпринимательской и финансируется за счет средств, полученных от реализации продукции.

# **2. Сущность, цели и виды оценки финансового положения предприятия**

В настоящее время финансовое положение хозяйственных субъектов трактуется с различных позиций, при этом отсутствует единый методологический подход к его определению, что затрудняет построение универсальных практических методик анализа.

Во-первых, финансовое положение понимается как точечная характеристика процесса кругооборота капитала по оси времени, отражающая, также способность предприятия к дальнейшему развитию. Финансовое положением предприятия - это экономическая категория, отражающая положение капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени. Финансовое положение предприятия характеризуется составом и размещением средств, структурой их источников, скоростью оборота капитала, способностью предприятия погашать свои обязательства в срок и в полном объеме, а также другими факторами.

Во-вторых, финансовое положение рассматривается как характеристика размещения средств предприятия, его инвестиционной деятельности, особо здесь подчеркивается планово - контрольный аспект данной категории. Финансовое положение предприятий характеризует размещение и использование средств предприятия. Оно обусловлено степенью выполнения финансового плана и мерой пополнения собственных средств за счет прибыли и других источников, если они предусмотрены планом, а также скоростью оборота производственных фондов и особенно оборотных средств.

В-третьих, финансовое положение может трактоваться как платежеспособность предприятия. Финансовое положение предприятия - обеспеченность или необеспеченность предприятия денежными средствами для обеспечения его хозяйственной деятельности.

В-четвертых, финансовое положение рассматривают как составную часть экономического потенциала организации, отражающую финансовые результаты деятельности организации. Выделяют две стороны экономического потенциала: имущественное положение коммерческой организации и ее финансовое положение. Финансовое положение определяется достигнутыми за отчетный период финансовыми результатами и, кроме того, описывается некоторыми статьями баланса, а также соотношениями между ними. При этом с позиции краткосрочной перспективы говорят о ликвидности и платежеспособности организации, а в долгосрочном плане - о финансовой устойчивости.

В-пятых, финансовое положение понимают как характеристику инвестиционной привлекательности предприятия, его конкурентоспособности на финансовом рынке. Финансовое положение хозяйствующего субъекта - это характеристика его финансовой конкурентоспособности (т.е. платежеспособности, кредитоспособности), использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами.

В-шестых, существует учетный подход к определению финансового состояния как совокупности показателей финансовой отчетности предприятия. Финансовое положение характеризуется определенной совокупностью показателей, отраженных в балансе по состоянию на определенную дату (начало и конец квартала, полугодия, девяти месяцев, года) как остатки по конкретным счетам или комплексу счетов бухгалтерского учета. Финансовое положение организации характеризует, в самом общем виде, изменения в размещении средств и источниках их покрытия (собственных или заемных) на конец периода по сравнению с их началом.

Таким образом, для целей данной работы финансовое положение предприятия можно определить как комплексную экономическую категорию, характеризующую на определенную дату наличие у предприятия различных активов, размеры обязательств, способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться в изменяющейся внешней среде, текущую и будущую возможность удовлетворять требования кредиторов, а также его инвестиционную привлекательность.

Из различных трактовок понятия финансового состояния вытекают различные цели его оценки. С точки зрения бизнес - диагностики, результатом анализа финансового состояния является определение оптимальной величины резервов предприятия, которая должна быть достаточной для обеспечения нормальной платежеспособности предприятия и сводить к минимуму издержки финансового риска, и, в то же время, не отвлекать избыточные оборотные ресурсы из текущей хозяйственной деятельности.

Существует также ориентация анализа на поиск и устранение внутрифирменных проблем:

Главной целью анализа финансового состояния является оценка и идентификация внутренних проблем компании для подготовки, обоснования и принятия различных управленческих решений, в том числе в области развития, выхода из кризиса, перехода к процедурам банкротства, покупки-продажи бизнеса или пакета акций, привлечения инвестиций (заемных средств).

Поставленные цели обусловили необходимость решения ряда аналитических задач. В отечественной литературе выделяют следующие основные группы задач внутреннего анализа финансового состояния предприятия:

1. Идентификация финансового положения.

2. Выявление изменений в финансовом состоянии в пространственно-временном разрезе.

3. Выявление основных факторов, вызвавших изменения в финансовом состоянии.

4. Своевременное выявление и устранение недостатков в финансовой деятельности и поиск резервов улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

5. Прогнозирование возможных финансовых результатов, экономической рентабельности исходя из реальных условий хозяйственной деятельности и наличия собственных и заемных ресурсов, разработка моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов.

6. Разработка конкретных мероприятий, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния предприятия.

Содержание внешней оценки финансового состояния во многом определяется сферой экономических интересов пользователей (Приложение 2).

Оценка финансового состояния может проводиться с помощью различного типа моделей, позволяющих структурировать и идентифицировать взаимосвязи между основными показателями. Выделяют три основных типа моделей, дескриптивные, предикативные и нормативные.

Дескриптивные модели, известные также, как модели описательного характера, являются основными для оценки финансового состояния предприятия. К ним относятся: построение системы отчетных балансов, представление финансовой отчетности в различных аналитических разрезах, вертикальный и горизонтальный анализ отчетности, система аналитических коэффициентов, аналитические записки к отчетности. Все эти модели основаны на использовании информации бухгалтерской отчетности.

Предикативные модели - это модели предсказательного, прогностического характера. Они используются для прогнозирования доходов предприятия и его будущего финансового состояния. Наиболее распространенными из них являются: расчет точки критического объема продаж, построение прогностических финансовых отчетов, модели динамического анализа (жестко детерминированные факторные модели и регрессионные модели), модели ситуационного анализа.

Нормативные модели позволяют сравнить фактические результаты деятельности предприятий с ожидаемыми, рассчитанными по бюджету. Эти модели используются в основном во внутреннем финансовом анализе. Их сущность сводится к установлению нормативов по каждой статье расходов по технологическим процессам, видам изделий, центрам ответственности и к анализу отклонений фактических данных от этих нормативов. Анализ в значительной степени базируется на применении жестко детерминированных факторных моделей.

В зависимости от заданных направлений анализ финансового состояния может проводиться в следующих формах:

1. Ретроспективный анализ (предназначен для анализа сложившихся тенденций и проблем финансового состояния компании, при этом считается, что достаточно квартальной отчетности за последний отчетный год и отчетный период текущего года).

2. Перспективный анализ (необходим для экспертизы финансовых планов, их обоснованности и достоверности с позиций текущего состояния и имеющегося потенциала).

3. План - фактный анализ (требуется для оценки и выявления причин отклонений отчетных показателей от плановых).

## 2.1.. Порядок оценки финансового состояния

Как правило, основной информационной базой для финансового анализа являются формы годовой и квартальной бухгалтерской отчётности, аналитические отчёты, данные полученные независимой экспертизой.

Общий качественный анализ является одним из начальных этапов оценки финансового состояния организации. На данном этапе оценивается достоверность предоставленной отчетности, качество бухгалтерского учета, организованного на предприятии, изучается степень соответствия денежной оценки активов и обязательств их реальным рыночным величинам, с качественных позиций оценивается нематериальная сфера предприятия: деловая репутация, устоявшиеся хозяйственные связи, уровень подготовки и организации менеджмента, текучесть и профессионализм кадров, перспективы развития отрасли и целевых рынков предприятия, стадии жизненного цикла основных товаров предприятия и т.д. Подобные процедуры могут проводиться с использованием методов SWOT - анализа, построением матриц сравнительных конкурентных преимуществ предприятия и локальных проблемных областей, «узких мест». Так же может производится на этом этапе вертикальный и горизонтальный финансовый анализ.

Коэффициентный анализ представляет собой расчёт коэффициентов по различным направлениям

* Показатели оценки имущественного положения.
* Показатели оценки ликвидности и кредитоспособности.
* Показатели оценки финансовой устойчивости.
* Показатели деловой активности.
* Показатели оценки рентабельности.

Данное направление традиционно занимает основную роль в аналитических процедурах при оценке финансового состояния предприятия. Переход от абсолютных показателей к относительным обусловлен следующими факторами:

* устраняется влияние размера фирмы на итоговые показатели, появляется возможность оценивать не только размер, но и эффективность функционирования предприятия;
* так как числитель и знаменатель выражены в одних единицах, нивелируется влияние инфляционных процессов и курсов валют, становится возможным проводить сравнения предприятий различных стран;
* относительные показатели позволяют оценивать оптимальность структуры активов, источников финансирования, а также их соотношение на различных временных горизонтах.

Базой сравнения для оценки того или иного финансового показателя могут выступать:

1. Регламентируемые документами и законодательными актами коридоры нормативных значений.

2. Научно-обоснованные оптимальные значения показателей.

3. Среднеотраслевые значения показателей.

4. Характеристики предприятий-аналогов.

5. Динамика собственных показателей за предыдущие периоды.

Влияние проблемных ситуаций, возникающих при интерпретации финансовых коэффициентов, в известной мере позволяют нивелировать интегральные модели оценки финансового состояния, основанные на расчете небольшого числа финансовых показателей сводимых в комплексную оценку. При этом данные модели позволяют отнести предприятие к той или иной группе, с соответствующим набором характеристик. На основе подобного анализа появляется возможность абсолютной оценки финансового положения предприятия на определенную дату, а не только изучения его изменений и сравнительного анализа. Также интегральные методики удобны для экспресс-анализа финансового состояния, так как не требуют значительных затрат времени и ресурсов.

В общем блоке интегральных методик можно выделить следующие концептуальные направления:

1. Статистически обоснованные модели прогнозирования возможного банкротства. Здесь используется показатели Альтмана (известные так же как Z счёт, Z показатель или индекс кредитоспособности), Модель Лиса, Модель Таффлера, Модель ИГЭА, Модель Фулмера, Модель Спрингейта и другие.

2. Методики определения рейтинга организации в целях кредитования. Здесь используется методики, разработанные различными коммерческими банками. Примерами может служить модели разработанные Сбербанком РФ, Московским индустриальным банком, а так же метод Credit-men

3. Методики ранжирования организаций. Здесь используется метод суммы мест, метод средней геометрической, метод коэффициентов значимости и метод расстояний

На основании данных полученных в ходе оценки финансового состояния предприятия экспертная группа делает заключение о финансовом состоянии организации.

# **3. Анализ финансового положения**

## 3.1 Цели и задачи анализа финансового положения экономических субъектов

Под финансовым положением предприятия понимается способность предприятия финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Финансовое положение предприятия может быть устойчивым, неустойчивым и кризисным. Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе свидетельствует о его хорошем финансовом состоянии. Финансовое положением предприятия зависит от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если производственные и финансовые планы успешно выполняются, то это положительно влияет на финансовое положением предприятия , и, наоборот, в результате невыполнения плана по производству и реализации продукции происходит повышение ее себестоимости, снижается выручка и сумма прибыли, следовательно, ухудшается финансовое положением предприятия и его платежеспособность.

Устойчивое финансовое положение в свою очередь оказывает положительное влияние на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами. Поэтому финансовая деятельность как составная часть хозяйственной деятельности направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнение расчетной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективного его использования. Главной целью финансовой деятельности является решение, где, когда и как использовать финансовые ресурсы для эффективного развития производства и получения максимальной прибыли.

Чтобы выжить в условиях рыночной экономики и не допустить банкротства предприятия, нужно хорошо знать, как управлять финансами, какой должна быть структура капитала по составу и источникам образования, какую долю должны занимать собственные и заемные средства. Следует знать и такие понятия рыночной экономики как деловая активность, ликвидность, платежеспособность, кредитоспособность предприятия, порог рентабельности, запас финансовой устойчивости (зона безопасности), степень риска, эффект финансового рычага и другие, а также методику их анализа.

Поэтому финансовый анализ является существенным элементом финансового менеджмента и аудита, Практически все пользователи финансовых отчетов предприятий используют методы финансового анализа для принятия решений по оптимизации своих интересов.

Собственники анализируют финансовые отчеты для повышения доходности капитала, обеспечения стабильности повышения фирмы. Кредиторы и инвесторы анализируют финансовые отчеты, чтобы минимизировать свои риски по займам и вкладам. Можно твердо говорить, что качество принимаемых решений целиком зависит от качества аналитического обоснования решения. В последние годы появилось достаточно много серьезных и актуальных публикаций, посвященных финансовому анализу. Активно осваивается зарубежный опыт финансового анализа и управления предприятиями, банками, страховыми организациями и т.д. Вместе с тем следует отметить, что наличие большого числа интересных и оригинальных изданий по различным аспектам финансового анализа не снижает потребности и спроса на специальную методическую литературу, в которой последовательно, шаг за шагом воспроизводилась бы комплексная логически целостная процедура финансового анализа.

Цель анализа состоит не только в том, чтобы установить и оценить финансовое положение предприятия, но и в том, чтобы постоянно проводить работу, направленную на его улучшение. Анализ финансового положения предприятия показывает, по каким направлениям надо вести эту работу, дает возможность выявить наиболее важные аспекты и наиболее слабые позиции в финансовом состоянии предприятия. В соответствии с этим результаты анализа дают ответ на вопрос, каковы важнейшие способы улучшения финансового состояния предприятия в конкретный период его деятельности. Но главной целью анализа является своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового положения предприятия и его платежеспособности. Для оценки устойчивости финансового состояния предприятия используется целая система показателей, характеризующих изменения:

* структуры капитала предприятия по его размещению к источникам образования;
* эффективности и интенсивности его использования;
* платежеспособности и кредитоспособности предприятия;
* запаса его финансовой устойчивости.

Показатели должны быть такими, чтобы все те, кто связан с предприятием экономическими отношениями, могли ответить на вопрос, насколько надежно предприятие как партнер а, следовательно, принять решение об экономической выгодности продолжения отношений с ним. Анализ финансового положения предприятия основывается главным образом на относительных показателях, т. к. абсолютные показатели баланса в условиях инфляции практически невозможно привести в сопоставимый вид. Относительные показатели можно сравнивать с:

* общепринятыми “нормами” для оценки степени риска и прогнозирования возможности банкротства;
* аналогичными данными других предприятий, что позволяет выявить сильные и слабые стороны предприятия и его возможности;
* аналогичными данными за предыдущие годы для изучения тенденции улучшения или ухудшения финансового состояния предприятия.

Основные задачи анализа:

1. своевременное выявление и устранение недостатков в финансовой деятельности, и поиск резервов улучшения финансового состояния предприятия, его платежеспособности;
2. прогнозирование возможных финансовых результатов, экономической рентабельности, исходя из реальных условий хозяйственной деятельности и наличия собственных и заемных ресурсов, разработка моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов;
3. разработка конкретных мероприятий, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния предприятия.

Анализом финансового состояния предприятия занимаются не только руководители и соответствующие службы предприятия, но и его учредители, инвесторы с целью изучения эффективности использования ресурсов, банки для оценки условий кредитования и определения степени риска, поставщики для своевременного получения платежей, налоговые инспекции для выполнения плана поступлений средств в бюджет и т. д.

Основной целью финансового анализа является получение небольшого числа ключевых (наиболее информативных) параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами. При этом аналитика и управляющего (менеджера) может интересовать как текущее финансовое положением предприятия, так и его проекция на ближайшую или более отдаленную перспективу, т.е. ожидаемые параметры финансового состояния.

Но не только временные границы определяют альтернативность целей финансового анализа. Они зависят также от целей субъектов финансового анализа, т.е. конкретных пользователей финансовой информации.

Цели анализа достигаются в результате решения определенного взаимосвязанного набора аналитических задач. Аналитическая задача представляет собой конкретизацию целей анализа с учетом организационных, информационных, технических и методических возможностей проведения анализа. Основным фактором, в конечном счете, является объем и качество исходной информации. При этом надо иметь в виду, что периодическая бухгалтерская или финансовая отчетность предприятия - это лишь «сырая информация», подготовленная в ходе выполнения на предприятии учетных процедур.

Чтобы принимать решения по управлению в области производства, сбыта, финансов, инвестиций и нововведений руководству нужна постоянная деловая осведомленность по соответствующим вопросам, которая является результатом отбора, анализа, оценки и концентрации исходной сырой информации, необходимо аналитическое прочтение исходных данных исходя из целей анализа и управления.

Основной принцип аналитического чтения финансовых отчетов - это дедуктивный метод, т.е. от общего к частному, но он должен применяться многократно. В ходе такого анализа как бы воспроизводится историческая и логическая последовательность хозяйственных фактов и событий, направленность и сила влияния их на результаты деятельности.

Введение нового плана счетов бухгалтерского учета, приведение форм бухгалтерской отчетности в большее соответствие с требованиями международных стандартов вызывает необходимость использования новой методики финансового анализа, соответствующей условиям рыночной экономики. Такая методика нужна для обоснованного выбора делового партнера, определения степени финансовой устойчивости предприятия, оценки деловой активности и эффективности предпринимательской деятельности.

Основным (а в ряде случаев и единственным) источником информации о финансовой деятельности предприятия является бухгалтерская отчетность, которая стала публичной. Отчетность предприятия в рыночной экономике базируется на обобщении данных финансового учета и является информационным звеном, связывающим предприятие с обществом и деловыми партнерами- пользователями информации о деятельности предприятия.

В определенных случаях для реализации целей финансового анализа бывает недостаточно использовать лишь бухгалтерскую отчетность. Отдельные группы пользователей, например руководство и аудиторы, имеют возможность привлекать дополнительные источники (данные производственного и финансового учета). Тем не менее, чаще всего годовая и квартальная отчетность являются единственным источником внешнего финансового анализа.

Методика финансового анализа состоит из трех взаимосвязанных блоков:

1) анализа финансовых результатов деятельности предприятия;

2) анализа финансового состояния;

3) анализа эффективности финансово-хозяйственной деятельности.

Основным источником информации для анализа финансового состояния служит бухгалтерский баланс предприятия (форма N1 годовой и квартальной отчетности). Его значение настолько велико, что анализ финансового состояния нередко называют анализом баланса. Источником данных для анализа финансовых результатов является отчет о финансовых результатах и их использовании (форма N 2 годовой и квартальной отчетности). Источником дополнительной информации для каждого из блоков финансового анализа служит приложение к балансу (форма N 5 годовой отчетности).

## 2.1. Организационно – экономическая характеристика предприятия

Предприятие: ООО «**рога**».

ООО «**рога**» расположено в городе.

Общество с ограниченной ответственностью «**рога**» (именуемое в дальнейшем «Общество») действует на основании устава. Свидетельство о государственной регистрации учреждения.

Общество является коммерческой организацией.

Официальное наименование Общества:

полное – Общество с ограниченной ответственностью «**рога**»;

сокращенное – ООО «**рога**».

Юридический адрес Общества:

Общество является юридическим лицом и действует в соответствии с ФЗ РФ «ОБ ОБЩЕСТВАХ С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ» № 14 – ФЗ от 08 февраля 1998 года, ГК РФ и Уставом.

Общество имеет самостоятельный баланс, расчетный и иные счета в учреждениях банка, печать со своим наименованием, бланки, эмблемы и другие реквизиты.

Целью создания Общества является коммерческая деятельность.

Общество на основании выданной лицензии года осуществляет следующие виды деятельности:

Основные виды деятельности:

Производство общестроительных работ;

Производство отделочных работ;

Производство прочих строительных работ;

Разборка и снос зданий; производство земляных работ;

Устройство покрытий зданий и сооружений.

Дополнительные виды деятельности:

Монтаж инженерного оборудования зданий и сооружений;

Оптовая торговля лесоматериалами, строительными материалами и санитарно/техническим оборудованием;

Оптовая торговля непродовольственными потребительскими товарами.

Источники формирования имущества:

* уставный капитал;
* приобретенное за счет доходов от разрешенной предпринимательской деятельности;
* получаемое в форме дарения, пожертвования, завещанию, договору или другим основаниям;
* иные источники в соответствии с законодательством РФ.

Источники формирования оборотных средств:

* поступления от собственника;
* доходы, полученные от реализации работ, услуг, продукции, а также от других видов хозяйственной деятельности, предусмотренные уставом общества;
* амортизационные отчисления;
* кредиты банков и других кредиторов;
* безвозвратные или благотворительные взносы, пожертвования материальных и денежных средств коммерческих и некоммерческих организаций, отдельных граждан, в том числе иностранных;
* иные, не запрещенные законом источники.

Общество вправе ежеквартально, раз в полгода или раз в год принимать решение о распределении своей чистой прибыли между участниками общества. Решение об определении части прибыли общества, распределяемой между участниками общества, принимается общим собранием участников общества.

Часть прибыли общества, предназначенная для распределения между его участниками, распределяется пропорционально их долям в уставном капитале общества.

Уставом общества при его учреждении или путем внесения в устав общества изменений по решению общего собрания участников общества, принятому всеми участниками общества единогласно, может быть установлен иной порядок распределения прибыли между участниками общества. Изменение и исключение положений устава общества, устанавливающих такой порядок, осуществляются по решению общего собрания участников общества, принятому всеми участниками общества единогласно.

Ведение бухгалтерского учета в ООО «**рога**» осуществляется главным бухгалтером. Бухгалтерский учет в обществе осуществляется по плану счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций в соответствии с Инструкцией по его применению, которая утверждена приказом Минфина РФ от 31.10.2000 г. № 94н и Федеральным законом «Об упрощенной системе налогообложения, учета и отчетности для субъектов малого предпринимательства» от 29.12.95 г. №222-ФЗ.

Форма учета журнально-ордерная. При обработке учетной информации в бухгалтерии используется компьютерная техника (программа «1С: Предприятие. УСН») с частичным применением ручного способа обработки информации, что оговорено в учетной политике ООО «**рога**».

В обществе три категории работников: административный, бухгалтерия, прочий персонал.

Списочная численность работников составляет 132 человека.

## Расчёт показателей динамики баланса, показателей структуры и структурной динамики баланса.

Таблица 1

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Анализ динамики, структуры и структурной динамики баланса | | | | | |  |  |
| Показатель | код строки | На начало отчетного года | | На конец отчетного года | | Отклонение абсолютное (сумма),руб. (+,-) | Относительное отклонение, % |
|
|
| сумма, руб. | доля в валюте баланса | сумма, руб. | доля в валюте баланса |
|
|
|
|
|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| **Актив** |  |  |  |  |  |  |  |
| **I Внеоборотные активы** |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
| Нематериальные активы | 110 | 20,00 | 1,03 | 18,00 | 0,80 | -2,00 | -10,00 |
|
| Основные средства | 120 | 1037,00 | 53,54 | 1204,00 | 53,58 | 167,00 | 16,10 |
|
| Долгосрочные финансовые вложения | 140 | 80,00 | 4,13 | 82,00 | 3,65 | 2,00 | 2,50 |
|
| Итого по разделу I | **190** | **1137,00** | 58,70 | **1304,00** | 58,03 | **167,00** | **14,69** |
| **II Оборотные активы** |  |  |  |  |  |  |  |
|
| Запасы | 210 | 590,00 | 30,46 | 641,00 | 28,53 | 51,00 | 8,64 |
| в том числе: | 211 | 370,00 | 19,10 | 423,00 | 18,83 | 53,00 | 14,32 |
| сырье, материалы и другие аналогичные ценности |
|
| затраты в незавершенном производстве (издержках обращения) | 213 | 130,00 | 6,71 | 106,00 | 4,72 | -24,00 | -18,46 |
|
| готовая продукция и товары для перепродажи | 214 | 70,00 | 3,61 | 74,00 | 3,29 | 4,00 | 5,71 |
|
| расходы будущих периодов | 216 | 20,00 | 1,03 | 38,00 | 1,69 | 18,00 | 90,00 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 220 | 10,00 | 0,52 | 12,00 | 0,53 | 2,00 | 20,00 |
|
| Дебиторская задолженность(платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) | 230 | 6,00 | 0,31 | 10,00 | 0,45 | 4,00 | 66,67 |
|
|
| в том числе: | 231 | 6,00 | 0,31 | 10,00 | 0,45 | 4,00 | 66,67 |
| покупатели и заказчики |
| Дебиторская задолженность(платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) | 240 | 79,00 | 4,08 | 84,00 | 3,74 | 5,00 | 6,33 |
|
|
| в том числе: | 241 | 70,00 | 3,61 | 80,00 | 3,56 | 10,00 | 14,29 |
| покупатели и заказчики |
| Задолженность участников по взносам в уставный капитал | 244 | 4,00 | 0,21 | 2,00 | 0,089 | -2,00 | -50,00 |
|
| Авансы выданные | 245 | 5,00 | 0,26 | 2,00 | 0,089 | -3,00 | -60,00 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 250 | 20,00 | 1,03 | 24,00 | 1,07 | 4,00 | 20,00 |
|
| Денежные средства | 260 | 95,00 | 4,90 | 172,00 | 7,65 | 77,00 | 81,05 |
| Итого по разделу II | **290** | **800,00** | 41,30 | **943,00** | 41,97 | 143,00 | 17,88 |
| **БАЛАНС (сумма строк 190+290)** | **300** | **1937,00** | 100,00 | **2247,00** | 100,00 | 310,00 | 16,00 |

**Вывод**

Из данных аналитических расчётов, представленных в таблице 1, мы можем подвести итоги. Общая стоимость имущества предприятия за отчётный период увеличилась на 310 тыс. руб., или на 16%. В составе имущества на начало отчётного периода оборотные средства составляли 800 тыс.руб. За отчётный период они увеличились на 143 тыс. руб., или на 17,88 %, их удельный вес в стоимости активов составил на конец года 42 %. Возросла наименее мобильная часть активов – запасы, на 51 тыс. руб. На конец отчётного периода их удельный вес равен 29 % имущества, но понизился на 0,01 пункт по сравнению с началом года. Сумма денежных средств повысилась на 77 тыс. руб., или на 81,05 %, их удельный вес повысился на 0,03 пункта. Дебиторская задолженность увеличилась на 9 тыс.руб. за отчётный период, или на 73 %, однако их удельный вес не изменился. Внеоборотные средства увеличились за отчётный период на 167 тыс. руб., или на 14,69 %, а их удельный вес не повысился за отчётный период.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  | | Продолжение таблицы 1 | | | | |
| Показатель | код строки | На начало отчетного года | | | На конец отчетного года | | Отклонение абсолютное (сумма),руб. (+,-) | Относительное отклонение, % |
|
|
| сумма, руб. | доля в валюте баланса | | сумма, руб. | доля в валюте баланса |
|
|
|
|
|
| 1 | 2 | 3 | 4 | | 5 | 6 | 7 | 8 |
| **Пассив** |  |  |  | |  |  |  |  |
| **III.Капитал и резервы** |  |  |  | |  |  |  |  |
| Уставный капитал | 410 | 1600,00 | 82,60 | | 1600,00 | 71,21 | 0,00 | 0,00 |
| Добавочный капитал | 420 | 0,00 | 0,00 | | 50,00 | 2,23 | 50,00 | 0,00 |
| Резервный капитал | 430 | 0,00 | 0,00 | | 16,00 | 0,71 | 16,00 | 0,00 |
| Целевое финансирование и поступления | 450 | 20,00 | 1,03 | | 137,00 | 6,10 | 117,00 | 585,00 |
| Нераспределенная прибыль прошлых лет | 460 | 50,00 | 2,58 | | 50,00 | 2,23 | 0,00 | 0,00 |
| Нераспределенная прибыль отчетного года | 470 |  | 0,00 | | 7,00 | 0,31 | 7,00 | 0,00 |
| **Итого по разделу III** | **490** | **1670,00** | 86,22 | | **1860,00** | 82,78 | 190,00 | 11,38 |
| **IV.Долгосрочные обязательства** |  |  | 0,00 | |  | 0,00 |  |  |
| Займы т кредиты | 510 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Итого по разделу IV** | **590** | **0,00** | 0,00 | | **0,00** | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **V.Краткосрочные обязательства** |  |  | 0,00 | |  | 0,00 |  |  |
| **Займы и кредиты** | 610 | 81,00 | 4,18 | | 80,00 | 3,56 | -1,00 | -1,23 |
| Кредиторская задолженность | 620 | 142,00 | 7,33 | | 262,00 | 11,66 | 120,00 | 84,51 |
| в том числе: |  |  | 0,00 | |  | 0,00 |  |  |
| поставщики и подрядчики | 621 | 62,00 | 3,20 | | 90,00 | 4,01 | 28,00 | 45,16 |
| задолженность перед персоналом организации |  |  | 0,00 | |  | 0,00 |  |  |
| 624 | 50,00 | 2,58 | | 58,00 | 2,58 | 8,00 | 16,00 |
| задолженность перед государственными внебюджетными фондами |  |  | 0,00 | |  | 0,00 |  |  |
| 625 | 6,00 | 0,31 | | 8,00 | 0,36 | 2,00 | 33,33 |
| задолженность перед бюджетом | 626 | 20,00 | 1,03 | | 102,00 | 4,54 | 82,00 | 410,00 |
| Прочие кредиторы | 628 | 4,00 | 0,21 | | 4,00 | 0,18 | 0,00 | 0,00 |
| Доходы будущих периодов | 640 | 8,00 | 0,41 | | 10,00 | 0,45 | 2,00 | 25,00 |
| Резервы предстоящих расходов | 650 | 36,00 | 1,86 | | 35,00 | 1,56 | -1,00 | -2,78 |
| **Итого по разделу V** | **690** | **267,00** | 13,78 | | **387,00** | 17,22 | 120,00 | 44,94 |
| **БАЛАНС (сумма строк 490+590+690)** | **700** | **1937,00** | 100,00 | | **2247,00** | 100,00 | 310,00 | 16,00 |

**Вывод**

Как мы видим из данных, возрастание стоимости имущества предприятия за отчётный период на 310 тыс.руб. или на 16 %, обусловлено увеличением целевого финансирования на 117 тыс.руб. или на 585 %. По состоянию на начало года доля собственного и заемного капитала составляла 83 % и 4 %. По состоянию на конец года соотношение удельного веса у собственного капитала изменилось на 12 пунктов, а у заемного не изменилась.

Прибыль составила в отчётном году 7 тыс.руб. или 0,31 % к итогу всего капитала. Доходы будущих периодов повысились по сравнению с прошлым годом на 2 тыс.руб. или на 25 %. Резервы предстоящих расходов в отчётном периоде составили 35 тыс.руб.

Снизились кредиты и займы на 1 тыс.руб. или на 1,23 %. Кредиторская задолженность увеличилась на 120 тыс.руб. или на 84,51 %, её удельный вес повысился на 4,33 пункта.

Показатели структурной динамики отражают долю участия каждого вида имущества в общем изменении совокупных активов. Их анализ позволяет сделать вывод о том, какие активы увеличились за счет привлеченных финансовых ресурсов, а какие уменьшились.

## Финансовая устойчивость предприятия на начало и конец периода. Расчёт величины показателей финансовой устойчивости.

Таблица 2

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Анализ финансовой устойчивости | | | | |  |
|  |
| Показатели | Ед. изм. | На начало отчетного года | На конец отчетного года | Отклонения | |
| абсолютное (+,-) | относительн. (%) |
|
|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1.Имущество предпрятия | т.руб. | 1647 | 1863 | 216 | 113,11 |
| 2.Собственный капитал | т.руб. | 1670 | 1860 | 190 | 111,38 |
| 3.Заемный капитал - всего | т.руб. | 273 | 400 | 127 | 146,52 |
| 3.1.Долгосрочные кредиты | т.руб. | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| 3.2.Долгосрочные займы | т.руб. | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| 3.3.Краткосрочные кредиты | т.руб. | 81 | 80 | -1 | 98,77 |
| 3.4.Краткосрочные займы | т.руб. | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| 3.5.Кредиторская задолженность | т.руб. | 142 | 262 | 120 | 184,51 |
| 3.6.1.Задолженность перед персоналом | т.руб. | 50 | 58 | 8 | 116,00 |
| 4.Внеоборотные активы - всего | т.руб. | 1137 | 1304 | 167 | 114,69 |
| 4.1.Основные средства | т.руб. | 1037 | 1204 | 167 | 116,10 |
| 4.2.Незавершенное строительство | т.руб. | 0 | 0 | 0 |  |
| 5.Собственный оборотный капитал (стр.2-стр.4) | т.руб. | 533 | 556 | 23 | 104,32 |
| 5.1Наличие собственного оборотного и долгосрочного |  |  |  |  |  |
| заемного капитала (стр.5+стр.3.1) | т.руб. | 533 | 556 | 23 | 104,32 |
| 6.Оборотные активы - всего | т.руб. | 800 | 943 | 143 | 117,88 |
| 6.1.Запасы | т.руб. | 590 | 641 | 51 | 108,64 |
| 6.1.1.Производственные запасы | т.руб. | 370 | 423 | 53 | 114,32 |
| 6.1.2.Затраты в незавершенном производст. | т.руб. | 130 | 106 | -24 | 81,54 |
| 6.2.Дебиторская задолженность | т.руб. | 85 | 94 | 9 | 110,59 |
| 6.3.Денежные средства | т.руб. | 95 | 172 | 77 | 181,05 |
| 6.4.Чистые оборотные активы | т.руб. | 533 | 556 | 23 | 104,32 |
| 7.Коэффициент автономии >=0,5 (стр.2/стр.300баланса) |  | 0,862 | 0,828 | -0,034 | 96,06 |
| 8.Коэффициент финансовой зависимости <=1 (ВБ/стр2) |  | 1,160 | 1,210 | 0,050 | 104,31 |
| 9.Коэффициент маневренности собственного капитала >=0,5 (стр.5/2х100) |  |  |  |  |  |
|  | 0,319 | 0,299 | -0,020 | 93,73 |
| 10.Коэффициент финанасовой устойчивости >= 0,7 |  | 0,862 | 0,828 | -0,034 | 96,06 |
| 11.Коэффициент концентрации привлеченного капитала |  |  |  |  |  |
|  | 0,140 | 0,170 | 0,030 | 121,43 |
| 12.Коэффициент структуры долгосрочных вложений |  |  |  |  |  |
|  | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,00 |
| 13.Коэффициент привлечения долгосрочных заемных средств |  |  |  |  |  |
|  | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,00 |
| 14.Коэффициент структуры привлеченного капитала |  |  |  |  |  |
|  | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,00 |
| 15.Коэффициент обеспеченности материальных активов собственными средствами |  |  |  |  |  |
|  | 0,903 | 0,867 | -0,036 | 96,01 |
| 16.Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственным оборотным капиталом >=0,1 |  |  |  |  |  |
|  | 0,666 | 0,590 | -0,076 | 88,59 |
| 17.Коэффициент обеспеченности запасов собственным капиталом >=0,6-0,8 |  |  |  |  |  |
|  | 0,903 | 0,867 | -0,036 | 96,01 |
| 18.Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств |  |  |  |  |  |
|  | 0,704 | 0,723 | 0,019 | 102,70 |
| 19.Коэффициент стоимости основных средств в имуществе |  |  |  |  |  |
|  | 0,630 | 0,646 | 0,016 | 102,54 |
| 20.Коэффициент прогноза банкротства |  | 1,584 | 1,193 | -0,391 | 75,32 |
| 21.Излишек (недостаток) собственного оборотного |  |  |  |  |  |
| капитала для формирования запасов (стр.5.1-стр.6.1) |  | -57 | -85 | -28,000 | 149,12 |
| 22.Излишек (недостаток) собственного оборотного |  |  |  |  |  |
| и долгосрочного заемного капитала для формирования |  |  |  |  |  |
| запасов |  | -57 | -85 | -28,000 | 149,12 |
| 23.Излишек (недостаток) общей величины собственного |  |  |  |  |  |
| оборотного и заемного капитала для формирования |  |  |  |  |  |
| запасов (стр.6.1-стр.22) |  | 647 | 726 | 79,000 | 112,21 |
| 24.Трехкомпонентный показатель типа финансовой |  |  |  |  |  |
| устойчивости |  | (0,0,1) | (0,0,1) |  |  |

**Вывод:**

Данные из таблицы 2 показывают, что общая величина запасов составила на конец года (включая НДС) 641 тыс.руб. Неустойчивое финансовое состояние, сопряжённое с нарушением платёжеспособности, трёхмерный показатель (0,0,1), характеризуется нарушением дисциплины, снижением доходности деятельности предприятия.

Из данных можно сказать о стабильной финансовой независимости предприятия. Коэффициент автономии выше порогового уровня (≥0,5), и составил на конец отчётного периода 0,828, по сравнению с началом отчётного периода он снизился на 0,034 пункта. Фактическое значение коэффициента маневренности снизилось за год на 0,02 и на конец года составило 0,299, оно ниже допустимого значения в 1,67 раза. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственным оборотным капиталом тоже снизился за год на 0,076 пункта и составил на конец года 0,59, что тоже выше допустимого уровня в 5,9 раз.

Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизированных средств повысился на 0,019 пункта по сравнению с началом года и составил 0,723. За анализируемый период финансовое положение предприятия ухудшилось: коэффициент прогноза банкротства уменьшился на 0,391. Для выхода из кризисного финансового положения предприятию необходимо проводить экономическое и финансовое оздоровление.

Интегральным показателем, характеризующим финансовую устойчивость, является коэффициент финансирования (КФ), т.е. отношение собственного капитала к заемному капиталу:

СК

КФ = , отсюда

ЗК

КФн.п.= 0; КФк.п.= 0

Для финансовой устойчивости организации коэффициент финансирования должен быть больше единицы. Как показывает произведённый расчёт, коэффициент финансирования на начало и конец периода равен 0.

Для более точной оценки финансовой устойчивости используется Модель Альтмана:

Z = 0,717х1 + 0,847х2 + 3,107х3 + 0,42х4 + 0,995х5,

Где х1 – собственный оборотный капитал / сумма активов

Х2 – нераспределенная прибыль (реинвестированная) / сумма активов

Х3 – прибыль до уплаты % / сумма активов

Х4 – балансовая стоимость собственного капитала / заемный капитал

Х5 – объем продаж (выручка) / сумма активов

Константа сравнения – 1,23.

Если Z < 1,23 => высокая вероятность банкротства

Если Z > 1,23 => вероятность банкротства мала.

Х1 = 943 / 2247 = 0,420

Х2 = 7 / 2247 = 0,003

Х3 = 232 / 2247 = 0,103

Х4 = 1860 / 400 = 4,65

Х5 = 3233 / 2247 = 1,439

Z = 0,717 х 0,420 + 0,847 х 0,003 + 3,107 х 0,103 + 0,42 х 4,65 + 0,995 х 1,439 =

= 0,301 + 0,003 + 0,316 + 1,953 + 1,431 = 4,004

Т.к. в нашем случае Z больше, чем константа сравнения, то, следовательно, вероятность банкротства мала.

## Анализ показателей ликвидности и платежеспособности. Расчёт коэффициентов восстановления или утери платежеспособности

Под ликвидностью понимается возможность быстрого превращения ценностей предприятия в наличные средства.

Рыночные условия хозяйствования обязывают предприятие в любой период времени суметь рассчитаться по внешним обязательствам (т.е. быть платежеспособным) или по краткосрочным обязательствам (и.е. быть ликвидным).

Предприятие считается платежеспособным, если его общие активы больше, чем долгосрочные и краткосрочные обязательства. Предприятие является ликвидным, если его текущие активы больше, чем краткосрочные обязательства. Кроме того, для успешного управления финансовой деятельностью наличные (денежные) средства для предприятия более важны, чем прибыль, поскольку их отсутствие на счетах в банке в определенный момент может привести к кризисному финансовому состоянию.

Для более точной оценки платежеспособности предприятия изучаются величина чистых активов и их динамика. Чистые активы представляют собой превышение активов над пассивами, принимаемыми в расчет.

Под ликвидностью понимается возможность быстрого превращения ценностей предприятия в наличные средства.

Таблица 3

Расчет чистых активов (в балансовой оценке)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| №  п/п | Наименование показателя | Показатели на начало отчетного периода | Показатели на конец отчетного периода | Отклонения  абсолют. относит.  +, - % | |
| 1. | Активы - всего | 1937 | 2247 | +310 | 116 |
| 2. | Активы исключаемые - итого: | 4 | 2 | -2 | 50 |
| 2.1 | задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал | 4 | 2 | -2 | 50 |
| 3. | Пассивы исключаемые - итого | 243 | 479 | +236 | 191,20 |
| 3,1 | кредиты банков | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3,2 | заемные средства | 81 | 80 | -1 | 98,77 |
| 3.3 | кредиторская задолженность | 142 | 262 | 120 | 184,51 |
| 3.4 | целевые финансирование и поступление | 20 | 137 | +117 | 685 |
| 4. | Чистые активы (стр.1-стр. 2- стр.3) | 1690 | 1766 | +76 | 104,5 |
|  | в % к совокупным активам (стр. 4: стр. 1х 100) | 87,25% | 78,59% |  |  |
| 5. | Уставный капитал | 1600 | 1600 | - | 100,0 |
| 7. | Чистые активы к уставному капиталу (стр. 4:стр.5) | 1,056 | 1,104 |  |  |
| 8. | Доля чистых активов в имуществе предприятия (стр.4/А) | 0,87 | 0,78 |  |  |

**Вывод:**

Представленный расчет показывает, что размер чистых активов предприятия по сравнению с началом года увеличился на 76 тыс. рублей, и составил на конец отчетного периода 1766 тыс. рублей, что в 1,104 раз покрывает уставный капитал. Доля чистых активов в имуществе предприятия больше 50%, следовательно, предприятие потенциально платежеспособно, хотя ее показатели и снизилась по сравнению с прошлым годом на 9 %.

Для оценки изменения степени платежеспособности и ликвидности нужно сравнивать показатели балансового отчета предприятия по различным группам активов и обязательств.

Для определения платежеспособности предприятия используется абсолютный показатель превышения всех активов над внешними обязательствами (долгосрочными и краткосрочными). Если предприятие не в состоянии выполнить внешние обязательства за счет всех активов, оно может быть признано неплатежеспособным.

Для более точной оценки платежеспособности изучаются величина чистых активов и их динамика. К активам, участвующим в расчете, относят денежное и не денежное имущество предприятия, за исключением задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал и балансовой стоимости собственных акций, выкупленных у акционеров.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени убывающей ликвидности, с краткосрочными обязательствами по пассиву, которые группируются по степени срочности их погашения.

Таблица 4

Группировка текущих активов по степени ликвидности.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Текущие активы | На начало года | На конец года |
| Наиболее ликвидные активы | | |
| Денежные средства  Краткосрочные финансовые вложения | 95  20 | 172  24 |
| Итого по первой группе | 115 | 196 |
| Быстро реализуемые активы | | |
| Дебиторская задолженность (в течении 12 месяцев) | 79 | 84 |
| Итого по второй группе | 79 | 84 |
| Медленно реализуемые активы | | |
| Запасы  Долгосрочные финансовые вложения | 590  80 | 641  82 |
| Итого по третьей группе | 670 | 723 |
| Трудно реализуемые активы | | |
| Внеоборотные активы  Дебиторская задолженность (более 12 месяцев)  Долгосрочные финансовые вложения | 1137  6  -80 | 1304  10  -82 |
| Итого по четвертой группе | 1063 | 1232 |

Группировка текущих пассивов по степени ликвидности.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Текущие пассивы | На начало года | На конец года |
| Наиболее срочные обязательства | | |
| Кредиторская задолженность  Задолженность участникам по выплате доходов  Прочие краткосрочные обязательства | 142  ---  --- | 262  ---  --- |
| Итого по первой группе | 142 | 262 |
| Краткосрочные пассивы | | |
| Краткосрочные кредиты и заемные средства | 81 | 80 |
| Итого по второй группе | 81 | 80 |
| Долгосрочные пассивы | | |
| Долгосрочные кредиты и заемные средства | --- | --- |
| Итого по третьей группе | --- | --- |
| Постоянные пассивы | | |
| Капитал и резервы  Доходы будущих периодов  Резервы предстоящих расходов | 1600  8  36 | 1666  10  35 |
| Итого по четвертой группе | 1644 | 1711 |

Баланс считается абсолютно ликвидным, если:

А1 ≥ П1 ; А2 ≥ П2 ; А3 ≥ П3 ; А4 ≤ П4 .

Изучение групп активов и пассивов за период позволяет установить тенденции в структуре баланса и его ликвидности. На основании баланса ликвидности выполним анализ ликвидности (таблица 5).

Таблица 5

Анализ ликвидности баланса предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| АКТИВ | ПАССИВ | Платёжный излишек или недостаток, тыс. руб. | |
| Начало года | Конец года |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| А1 | П1 | -27 | -66 |
| А2 | П2 | -2 | 4 |
| А3 | П3 | 670 | 723 |
| А4 | П4 | -581 | -479 |

Как отмечено ранее, баланс считается абсолютно ликвидным, если:

А1 ≥ П1; А2 ≥ П2; А3 ≥ П3; А4 ≤ П4.

По данным расчетам два первых неравенства имеют знак, отличный от установленного в оптимальном варианте, поэтому ликвидность баланса будет отличаться от абсолютной. При этом недостаток средств одной группы активов компенсируется их избытком в другой группе, хотя компенсация происходит лишь по стоимостной величине, поскольку в реальной платежной ситуации менее ликвидные активы не могут заместить более ликвидные.

Таблица 6

Оценка платежеспособности и ликвидности.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | | | | |
|
| Показатель | На начало отчетного года | На конец отчетного года | Отклонения | |
| абсолютное (+,-) | относител. (%) |
|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1.Основной капитал | 1670 | 1860 | 190 | 111,38 |
| 2.Активы в запасах | 590 | 641 | 51 | 108,64 |
| 3.Долгосрочные обязательства | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| 4.Краткосрочные обязательства | 267 | 387 | 120 | 144,94 |
| 5.Оборотные активы | 800 | 943 | 143 | 117,88 |
| 6.Краткосрочные финансовые вложения | 20 | 24 | 4 | 120,00 |
| 8.Дебиторская задолженность (в течение 12 мес) | 79 | 84 | 5 | 106,33 |
| 9.Имущество предприятия | 1647 | 1863 | 216 | 113,11 |
| 10.Показатель общей платежеспособности | 8,464 | 6,463 | -2,002 | 76,35 |
| 12.Коэффициент текущей ликвидности(5/4) | 2,996 | 2,437 | -0,559 | 81,34 |
| 13.Коэффициент быстрой ликвидности(6+8)/4 | 0,371 | 0,279 | -0,092 | 75,26 |
| 14.Коэффициент абсол. ликвид. (ДС+6)/4 | 0,430 | 0,506 | 0,076 | 117,67 |
| 15.Уточнен.коэфф.ликвидн., скоррект. с учетом авансов выд.и получ.(ДС+6+8-АВвыд)/(4-АВпол) |  |  |  |  |
| 0,632 | 0,718 | 0,086 | 113,61 |
| 16.Коэффициент критической ликвидности |  |  |  |  |
| (6+8)/4 | 0,371 | 0,279 | -0,092 | 75,26 |

**Вывод:**

Анализ показывает, что наблюдается тенденция снижения коэффициента критической ликвидности, который снизился за рассматриваемый период на 0,092 и составил на конец года 0,279. При этом коэффициент текущей ликвидности снизился на 0,559. Если его значение гораздо ниже оптимального (1 - 2), то краткосрочные обязательства (текущие пассивы) предприятия превышают текущие активы, а его финансовое положение не благополучное. Для потенциальных партнеров финансовый риск заключения сделок значительно повышается.

Коэффициент текущей ликвидности показывает степень, в которой текущие активы покрывают текущие пассивы. Удовлетворяет обычно коэффициент >2. в нашем случае он равен 2,996 – на начало отчетного периода, 2,437 – на конец отчетного периода.

Коэффициент критической ликвидности – отношение ликвидных средств первых двух групп к общей сумме краткосрочных долгов предприятия. Удовлетворяет обычно соотношение 0,7-0,8. У исследуемого предприятия этот коэффициент ниже нормы и снизился на 0,092 пункта на конец периода исследования. Чем выше его величина, тем больше гарантия погашения долгов. Значение коэффициента признаётся достаточным, если он составляет 0,20-0,25. Если предприятие в текущий момент может на 20-25% погасить все свои долги, то его платёжеспособность считается нормальной. У анализируемого предприятия величина этого коэффициента на начало периода достаточная, но к концу года снизилась до величины 0,279.

Коэффициент восстановления платёжеспособности определяется по формуле как отношение расчётного коэффициента текущей ликвидности к его установленному значению. Расчетный коэффициент текущей ликвидности определяется как сумма фактического значения коэффициента текущей ликвидности на конец отчётного периода и изменение значения этого коэффициента между окончанием и началом отчётного периода в пересчёте на период восстановления платежеспособности, установленный равным 6 месяцам.

К1ф + 6 / Т (К1ф – К1н)

КЗ = К1 норм

где:

К1ф – фактическое значение (в конце отчётного периода) коэффициента текущей ликвидности (К1);

К1н – значение коэффициента текущей ликвидности в начале отчётного периода;

К1норм – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности, К1норм = 2;

6 – период восстановления платёжеспособности в месяцах;

Т – отчётный период в месяцах.

КВ = 2,996 + 0,5 х (2,437 – 2,996) / 2 = 1,358

Коэффициент восстановления платежеспособности, имеющий величину 1,358 согласно выполненному расчёту (принимающий значение больше 1), рассчитанный на период, равный 6 месяцам, свидетельствует о том, что у предприятия в ближайшее время есть реальная возможность восстановить платежеспособность.

## Анализ оборачиваемости оборотных средств хозяйствующего субъекта и величина высвобождения (или дополнительного вовлечения) денежных средств из оборота (в оборот) в результате ускорения (замедления) оборачиваемости оборотных средств. Определить величину производственного цикла.

Эффективность использования оборотных средств характеризуется, прежде всего, их оборачиваемостью, которая исчисляется продолжительностью одного оборота в днях или количеством оборотов за отчётный период (коэффициент оборачиваемости). Продолжительность одного оборота в днях представляет собой отношение суммы среднего остатка оборотных средств к сумме однодневной выручки за анализируемый период:

Z = О·t / Т, где

Z – оборачиваемость оборотных средств, дней;

O – средний остаток оборотных средств, руб.;

t – число дней анализируемого периода (90, 180, 360);

T – выручка от реализации продукции за анализируемый период, руб.

Средний остаток оборотных средств определяется как средняя хронологического моментного ряда, исчисляемая по совокупности значения показателя в разные моменты времени.

Коэффициент оборачиваемости средств определяется как отношение суммы выручки от реализации продукции среднему остатку оборотных средств по формуле

Ко = Т/ О,

Где Ко – коэффициент оборачиваемости, оборотов;

Т – выручка от реализации продукции за анализируемый период, руб.;

О – средний остаток оборотных средств, руб.

Коэффициент оборачиваемости средств – это фондоотдача оборотных средств. Коэффициент оборачиваемости одновременно показывает число оборотов оборотных средств за анализируемый период и может быть рассчитан делением количества дней анализируемого периода на продолжительность одного оборота в днях (оборачиваемость в днях):

Ко = t / z ,

Где Ко – коэффициент оборачиваемости средств, оборотов;

t - число дней анализируемого периода (90, 180, 360);

z - оборачиваемость оборотных средств, дней.

Коэффициент загрузки средств в обороте характеризует сумму оборотных средств, авансируемых на 1 руб. выручки от реализации продукции. Иными словами, он представляет собой оборотную фондоемкость, т.е. затраты оборотных средств (в копейках) для получения 1 руб. реализованной продукции (работ, услуг). Коэффициент загрузки средств в обороте представляет собой отношение среднего остатка оборотных средств к сумме выручки от реализации продукции:

К3=О/Т·100,

Где К3 – коэффициент загрузки средств в обороте, коп.;

О – средний остаток оборотных средств, руб.;

Т – выручка от реализации продукции за анализируемый период, руб.;

100 – перевод рублей в копейки.

Коэффициент загрузки средств в обороте (К3) – величина, обратная коэффициенту оборачиваемости средств (КО). Чем меньше коэффициент загрузки средств, тем эффективнее используются оборотные средства.

Эффективность использования оборотных активов определяются и анализируются непосредственно по данным бухгалтерского баланса. Анализ оборачиваемости оборотных средств предприятия по выше предложенным формулам и данным варианта 1 выполним в таблице 7.

Таблица 7

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | ед. изм. | На начало отчетного года | На конец отчетного года | Отклонения | |
| абсолютное (+,-) | относител. (%) |
|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1. Запасы | т.руб. | 590 | 641 | 51 | 108,6 |
| 2. НДС по приобретенным ценностям | т.руб. | 10 | 12 | 2 | 120,0 |
| 3. Дебиторская задолженность | т.руб. | 85 | 94 | 9 | 110,6 |
| 4. Денежные средства | т.руб. | 95 | 172 | 77 | 181,1 |
| 5.Краткосрочные финансовые вложения | т.руб. | 20 | 24 | 4 | 120,0 |
| 6. Итого оборотных активов (стр.1+стр.2+стр.3+стр.4+стр.5) |  |  |  |  |  |
| т.руб. | 800 | 943 | 143 | 117,9 |
| 7. Кредиторская задолженность | т.руб. | 142 | 262 | 120 | 184,5 |
| 8. Итого краткосрочных обязательств | т.руб. | 142 | 152 | 10 | 107,0 |
| 9. Величина собственного (чистого) оборотного капитала (стр.5 - стр.7) |  |  |  |  |  |
| т.руб. | 658 | 791 | 133 | 120,2 |
| 10. Удельный вес собственного (чистого) оборотного капитала в общей сумме активов, % (стр9/стр.6) |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
| % | 0,8 | 0,8 | 0,0163 | 102,0 |
| 11. Собственный капитал: | т.руб. | 1600 | 1666 | 66 | 104,1 |
| капитал и резервы | т.руб. | 1600 | 1666 | 66 | 104,1 |
| 11.1. Долгосрочные обязательства (кредиты, займы и прочие обязательства) |  |  |  |  |  |
| т.руб. | 0 | 0 | 0 | 0,0 |
| 12. Итого собственный и долгосрочный заемный капитал(стр.11 + стр.11.1) |  |  |  |  |  |
| т.руб. | 1600 | 1666 | 66 | 104,1 |
| 13. Внеоборотные активы | т.руб. | 1137 | 1304 | 167 | 114,7 |
| 14.Дебиторская задолженность | т.руб. | 463 | 362 | -101 | 78,2 |
| 15.Выручка от реализации продукции | т.руб. | 2604 | 3233 | 629 | 124,2 |
| 16. Однодневная выручка от реализации продукции(выручка/360дней) |  |  |  | 0 |  |
| дн. | 7,2 | 9,0 | 1,747 | 124,2 |
| 17. Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала (стр15/стр.6) |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
| коэф. | 3,26 | 3,43 | 0,173 | 105,3 |
| 18. Продолжительность оборота оборотного капитала (360/стр.17) дн. |  |  |  |  |  |
| дн. | 110,60 | 105,00 | -5,594 | 94,9 |
| 19. Величина дополнительного вовлечения денежных средств в оборот в результате замедления оборачиваемости оборотных средств |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
| т.руб. | 0,0 | -50,2 | высвобожд |  |
| стр.16 х изм.стр.18 |  |  |  |  |  |
| 20. Коэффициент оборачиваемости запасов | коэф. | 4,41 | 5,04 | 0,63012 | 114,3 |
| 21. Срок хранения запасов | дн. | 82,77 | 72,42 | -10,35 | 87,5 |
| 22. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности |  |  |  |  |  |
| коэф. | 30,64 | 0,95 | -29,683 | 3,1 |
| 23. Период погашения дебиторской задолженности |  |  |  |  |  |
| дн. | 51,16 | 41,21 | -9,9538 | 80,5 |
| 24. Однодневная выручка | т.руб. | 1,24 | 1,54 | 0,29719 | 123,9 |
| 25. Коэффициент оборачиваемости капитала (стр.15/стр.12) |  |  |  |  |  |
| коэф. | 1,63 | 1,94 | 0,31308 | 119,2 |
| 26.Коэффициент загрузки средств в обороте | коэф. | 30,72 | 27,17 | -1,55 | 94,9 |
| 27.Коэфф.оборачиваемости ДЗ(стр15/стр14) | коэф. | 5,62 | 8,93 | 3,31 | 158,8 |
| 28.Период погашения ДЗ(360/стр.27) | дн. | 64,01 | 40,31 | -23,70 | 63,0 |
| 29.Готовая продукция | т.руб. | 70,00 | 74 | 4 | 105,7 |
| 30.Себестоимость реализованной ГП | т.руб. | 1840 | 1630 | -210 | 88,6 |
| 31.Незавершенное производство (НП) | т.руб. | 130,00 | 106 | -24 | 81,5 |
| 32.Коэфф.оборачиваемости ГП (стр30/стр29) | коэф. | 26,29 | 22,03 | -4,26 | 83,8 |
| 33.Срок хранения ГП (360/стр.32) | дн. | 13,70 | 16,34 | 2,65 | 119,3 |
| 34.Коэфф.оборачиваемости НП (стр.30/стр.31) | коэф. | 14,15 | 15,38 | 1,22 | 108,6 |
| 35.Продолжительность производственного |  |  |  |  |  |
| цикла (360/стр.34) | дн. | 25,43 | 23,41 | -2,02 | 92,0 |

Анализ оборачиваемости оборотных средств предприятия (таблица 7) позволяет сделать вывод, что оборачиваемость оборотных средств ЗОК за отчётный год ускорилась на 5,594 дней – со 110,6 до 105 дней.

Это привело к увеличению коэффициента оборачиваемости средств на 0,173 оборота – с 3,26 до 3,43 оборота и к снижению коэффициента загрузки средств в обороте на 6,583 коп. (с 17,78 до 11,197 коп.).

Изменение скорости оборота оборотных средств было достигнуто в результате взаимодействия двух факторов: увеличения объёма выручки на 629 тыс. руб. (3233-2604) и увеличения оборотных средств на 143 тыс. руб. (943-800).

Влияние каждого из этих факторов на общее ускорение оборачиваемости оборотных средств характеризуется следующим образом:

рост объёма выручки на 629 тыс. руб. ускорил оборачиваемость

оборотных средств на 21,711 дня:

800 / 9 – 110,6 = - 21,711 дня;

- увеличение оборотных средств на 143 тыс. руб. замедлило

оборачиваемость средств на 15,888 дня:

143

———― = 15,888 дня

9

Итого: - 21,711 + 15,88= - 5,823 дней.

Ускорение оборачиваемости оборотных средств на 5,594 дня высвободило из оборота денежные средства в сумме 50,2 тыс. руб.:

- 5,594 × 9 = - 50,2 тыс.руб.

Величину экономического эффекта, полученного от ускорения оборачиваемости оборотных средств, можно определить, используя коэффициент загрузки средств в обороте. Так, если в предыдущем году для получения 1 руб. выручки было затрачено 30,72 коп. оборотных средств, то в отчётном периоде – только 27,17 коп., т.е. меньше на 1,55 коп. на каждый 1 руб. выручки. Следовательно, общая сумма экономии оборотных средств со всего объёма выручки составляет:

- 1,55 · 3233 / 100 = - 50,11 тыс. руб.

Таким образом, расчёт эффекта, полученного от ускорения оборачиваемости оборотных средств с помощью факторного анализа и используя коэффициент загрузки средств в обороте даёт одинаковый результат, незначительная разница в итоговых цифрах объясняется результатом округления при исчислении.

Величина производственного цикла на конец отчетного периода снизилась на 2,02 дня за счет увеличения коэффициента оборачиваемости незавершенного производства.

## Оценка уровня и динамики показателей балансовой и чистой прибыли предприятия.

Показатели финансовых результатов характеризуют абсолютную эффективность хозяйствования предприятия по всем направлениям его деятельности, они составляют основу экономического развития предприятия и укрепления его финансовых отношений со всеми участниками предпринимательской деятельности. Показатели прибыли являются важнейшими в системе оценки результативности деятельности предприятия, степени его надежности и финансового благополучия.

Балансовая (валовая) прибыль представляет собой сумму прибыли от реализации продукции, прочей реализации и доходов от внереализационных операций, уменьшенных на сумму расходов по этим операциям. Общую оценку балансовой прибыли целесообразно проводить на основе аналитической таблицы (табл.8).

Данные таблицы 8 показывают, что в отчетном периоде по сравнению с прошлым балансовая прибыль увеличилась на 2 т. руб.

Данные табл. 8 показывают незначительное снижение прибыли от прочей реализации на 2 тыс. руб. к уровню предшествующего периода.

Таблица 8

Анализ балансовой прибыли

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование | Показатели прошлого года | Показатели отчетного года | Отклонение (+,-) | Отклонение % |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей) | 2604 | 3233 | + 623 | 124,16 |
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | 1630 | 1840 | + 210 | 112,88 |
| Валовая прибыль | 974 | 1393 | + 419 | 143,02 |
| Коммерческие расходы | 120 | 160 | + 40 | 133,33 |
| Управленческие расходы | 340 | 524 | + 184 | 154,12 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 514 | 709 | + 195 | 137,94 |
| Проценты к уплате | 6 | 0 | + 6 | - |
| Доходы от участия в других организациях | 14 | 16 | + 2 | 114,29 |
| Прочие операционные доходы | 4 | 2 | - 2 | 50,00 |
| Прочие операционные расходы | 304 | 493 | + 189 | 162,17 |
| Внереализационные доходы | 16 | 12 | - 4 | 85,71 |
| Внереализационные расходы | 8 | 14 | + 6 | 175,00 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 230 | 232 | + 2 | 100,87 |
| Налог на прибыль | 180 | 226 | + 46 | 125,56 |
| Прибыль (убыток) от обычной деятельности | 50 | 7 | - 43 | 14,00 |
| Чистая прибыль | 50 | 7 | - 43 | 14,00 |

**Вывод:**

Если в предшествующем периоде у предприятия балансовая и чистая прибыль составила 230 и 50 тыс.руб. соответственно, то в отчетном периоде получена балансовая прибыль 232 тыс. руб. Так как был уплачен налог на прибыль и иные обязательные аналогичные платежи в сумме 226 тыс. руб., то чистая прибыль уменьшилась соответственно на эту величину и составила в отчетном периоде 7 тыс. руб.. Положительное влияние на результаты деятельности и конечный финансовый результат в отчетном году оказал превышающий темп роста выручки от реализации 124,16 % по сравнению с темпом роста затрат на производство реализованной продукции – 112,88 %.

Таблица 9

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Наименование | Ед.изм | Прошлый год | Отчетный  год | Отклонения | |
| абс. | относ., % |
| 1 | Выручка от реализации продукции | тыс.руб. | 2604 | 3233 | 629 | 124,16 |
| 2 | Себестоимость проданных товаров, ГП, работ, |  |  |  |  |  |
|  | услуг (за минусом НДС, акцизов, и др.обяз.платеж. | тыс.руб. | 1630 | 1840 | 210 | 112,88 |
| 3 | Балансовая прибыль предприятия | тыс.руб. | 230 | 232 | 2 | 100,87 |
| 4 | Среднегодовая стоимость совокупного капитала | тыс.руб. | 1751 | 1940 | 189 | 110,79 |
| 5 | Среднегодовая стоимость оборотного капиатала | тыс.руб. | 800 | 943 | 143 | 117,88 |
| 6 | Собственный капитал | тыс.руб. | 1670 | 1860 | 190 | 111,38 |
| 7 | Заемный капитал | тыс.руб. | 273 | 400 | 127 | 146,52 |
| 8 | Налоги из прибыли | тыс.руб. | 180 | 226 | 46 | 125,56 |
| 9 | Рентабельность капитала |  |  |  |  |  |
|  | стр.3/стр.4х100 | % | 13,14 | 11,96 | -1,18 | 91,04 |
| 10 | Рентабельность продаж |  |  |  |  |  |
|  | стр.3/стр.1\*100 | % | 8,83 | 7,18 | -1,66 | 81,24 |
| 11 | Уровень налогообложения |  |  |  |  |  |
|  | стр.8/стр.3 | коэфф. | 0,78 | 0,97 | 0,19 | 124,47 |
| 12 | Расходы по обслуживанию долга | тыс.руб. | 17,04 | 37,44 | 20,40 | 219,72 |
| 13 | Средневзвешенная цена заемных ресурсов |  |  |  |  |  |
|  | стр.12/стр.7 | % | 0,06 | 0,09 | 0,03 | 149,96 |
| 14 | Темп инфляции | % | 15 | 10 | -5,00 | 66,67 |
| 15 | Эффект финансового рычага(10-13)х(1-стр11)х7/6 по тетради |  | 4,88 | 3,94 | -0,94 | 80,76 |
|  | (с.9-с.7/(1+с.14))х(1-с.11)хс.7/с.6+с.14хс.7/с.6х100% | % | 2,31 | 2,01 | -0,30 | 87,13 |
| 16 | Мультипликатор капитала |  |  |  |  |  |
|  | стр.4/стр.6 |  | 1,05 | 1,04 | -0,01 | 99,48 |
| 17 | Чистая прибыль |  |  |  |  |  |
|  | стр.3-стр.8 |  | 50 | 7 | -43 | 14,00 |
| 18 | Рентабельность собственного капитала |  |  |  |  |  |
|  | после уплаты налогов |  |  |  |  |  |
|  | стр.17/стр.6 | % | 2,99 | 0,38 | -2,62 | 12,57 |
| 19 | Прибыль (убыток от продаж) | тыс.руб. | 514,00 | 709,00 | 195,00 | 137,94 |
| 20 | Доля прибыли от реализации (стр.19/стр.3) |  | 2,23 | 3,06 | 0,82 | 136,75 |
| 21 | Доля чистой прибыли в величине балансовой прибыли |  |  |  |  |  |
|  | (стр.17/стр.3) |  | 0,22 | 0,03 | -0,19 | 13,88 |

**Вывод:**

Средневзвешенная цена заемных ресурсов достаточно мала (0,06 %), но на конец отчетного периода она увеличилась на 0,03 %.

Для оценки ликвидности использования заемного капитала используется эффект финансового рычага (ЭФР). ЭФР показывает, на сколько % увеличивается сумма собственного капитала за счет привлечения заемного капитала в оборот предприятия. По данным таблицы 9 ЭФР на начало отчетного года ЭФР > 0, т.к. ROA > ЦЗК. Рентабельность собственного капитала после уплаты налога на конец периода снизилась на 2,62 % и, следовательно, ЭФР снизился на конец года на 0,30 %, хотя условие ЭФР > 0, если ROA > ЦЗК.

Доля прибыли от реализации увеличилась на конец периода на 0,82 %. увеличение произошло за счет снижения себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг.

Доля чистой прибыли в величине балансовой прибыли на конец исследуемого периода снизилась на 0,19 % за счет увеличения налогов на прибыль и иных аналогичных платежей, а так же уровня налогообложения на 0,19.

# **Заключение**

Оценка финансового положения предприятия - это совокупность методов, позволяющих определить положением дел предприятия в результате анализа его деятельности на конечном интервале времени.

Цель анализа финансового положения предприятия - информация о его финансовом положении, платежеспособности и доходности.

Оценка финансового положения предприятия необходима следующим лицам:

1) инвесторам, которым необходимо принять решение о формировании портфеля ценных бумаг;

2) кредиторам, которые должны быть уверены, что им заплатят;

3) аудиторам, которым необходимо распознавать финансовые хитрости своих клиентов;

4) финансовым руководителям, которые хотят реально оценивать деятельность и финансовое положение своей фирмы;

5) руководителям маркетинговых отделов, которые хотят создать стратегию продвижения товара на рынки.

Источники анализа финансового положения предприятия - формы отчета и приложения к ним, а также сведения из самого учета, если анализ проводится внутри предприятия.

В конечном результате анализ финансового положения предприятия должен дать руководству предприятия картину его действительного состояния, а лицам, непосредственно не работающим на данном предприятии, но заинтересованным в его финансовом состоянии - сведения, необходимые для беспристрастного суждения, например, о рациональности использования вложенных в предприятие дополнительных инвестициях и т. п.

В современных условиях правильное определение реального финансового положения предприятия имеет большое значение не только для самого предприятия, его акционеров, но и для возможных инвесторов.

Систематический контроль финансового положения предприятия позволяет оперативно выявлять негативные стороны в работе предприятия и своевременно принимать действенные меры по выходу из сложившейся ситуации. Поэтому анализу экономического положения на предприятии должно уделяться самое пристальное внимание.

Усиление стратегического характера выбора целей предпринимательской деятельности имеет приоритетное значение для предприятий малого бизнеса, так как небольшие фирмы более уязвимы по отношению к изменениям в экономической среде и более восприимчивы к новым возможностям в инвестиционной, хозяйственной и финансовой сферах их деятельности.

Однако, поскольку каждое предприятие уникально в своем роде, процесс выработки стратегии для каждого из них индивидуален и зависит от позиций предприятия на рынке, динамики ее развития, производственного потенциала, поведения конкурентов, характеристик производимого товара, оказываемых услуг и еще многих факторов. В то же время существуют основополагающие моменты, помогающие говорить о методических подходах, используемых при выработке стратегии и поведения субъектов в бизнесе, а также при осуществлении процесса управления реализацией стратегических решений.

Общая стоимость имущества предприятия за отчётный период увеличилась на 310 тыс. руб., или на 16%. В составе имущества на начало отчётного периода оборотные средства составляли 800 тыс. руб.. За отчётный период они увеличились на 143 тыс. руб., или на 17,88 %, их удельный вес в стоимости активов составил на конец года 42 %. Возросла наименее мобильная часть активов – запасы, на 51 тыс. руб. На конец отчётного периода их удельный вес равен 29 % имущества но понизился на 0,01 пункт по сравнению с началом года. Сумма денежных средств повысилась на 77 тыс. руб., или на 81,05 %, их удельный вес повысился на 0,03 пункта. Дебиторская задолженность увеличилась на 9 тыс.руб. за отчётный период, или на 73 %, однако их удельный вес не изменился. Внеоборотные средства увеличились за отчётный период на 167 тыс. руб., или на 14,69 %, а их удельный вес не повысился за отчётный период.

Возрастание стоимости имущества предприятия за отчётный период на 310 тыс. руб. или на 16 %, обусловлено увеличением целевого финансирования на 117 тыс. руб. или на 585 %. По состоянию на начало года доля собственного и заемного капитала составляла 83 % и 4 %. По состоянию на конец года соотношение удельного веса у собственного капитала изменилось на 12 пунктов, а у заемного не изменилась.

Прибыль составила в отчётном году 7 тыс. руб. или 0,31 % к итогу всего капитала. Доходы будущих периодов повысились по сравнению с прошлым годом на 2 тыс. руб. или на 25 %. Резервы предстоящих расходов в отчётном периоде составили 35 тыс. руб.

Снизились кредиты и займы на 1 тыс. руб. или на 1,23 %. Кредиторская задолженность увеличилась на 120 тыс. руб. или на 84,51 %, её удельный вес повысился на 4,33 пункта.

Из данных можно сказать о стабильной финансовой независимости предприятия. Коэффициент автономии выше порогового уровня (≥0,5), и составил на конец отчётного периода 0,828, по сравнению с началом отчётного периода он снизился на 0,034 пункта. Фактическое значение коэффициента маневренности снизилось за год на 0,02 и на конец года составило ,0299, оно ниже допустимого значения в 1,67 раза. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственным оборотным капиталом тоже снизился за год на 0,076 пункта и составил на конец года 0,59, что тоже выше допустимого уровня в 5,9 раз. Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизированных средств повысился на 0,019 пункта по сравнению с началом года и составил 0,723. За анализируемый период финансовое положение предприятия ухудшилось: коэффициент прогноза банкротства уменьшился на 0,391. Для выхода из кризисного финансового положения предприятию необходимо проводить экономическое и финансовое оздоровление.

Для финансовой устойчивости организации коэффициент финансирования должен быть больше единицы. Как показывает произведённый расчёт, коэффициент финансирования на начало и конец периода равен 0.

Доля чистых активов в имуществе предприятия больше 50%, следовательно, предприятие потенциально платежеспособно, хотя ее показатели и снизилась по сравнению с прошлым годом на 9 %.

Наблюдается тенденция снижения коэффициента критической ликвидности, который снизился за рассматриваемый период на 0,092 и составил на конец года 0,279. При этом коэффициент текущей ликвидности снизился на 0,559. Если его значение гораздо ниже оптимального (1 - 2), то краткосрочные обязательства (текущие пассивы) предприятия превышают текущие активы, а его финансовое положение не благополучное. Для потенциальных партнеров финансовый риск заключения сделок значительно повышается.

Коэффициент текущей ликвидности показывает степень, в которой текущие активы покрывают текущие пассивы. Удовлетворяет обычно коэффициент >2. в нашем случае он равен 2,996 – на начало отчетного периода, 2,437 – на конец отчетного периода.

Коэффициент критической ликвидности – отношение ликвидных средств первых двух групп к общей сумме краткосрочных долгов предприятия. Удовлетворяет обычно соотношение 0,7-0,8. У исследуемого предприятия этот коэффициент ниже нормы и снизился на 0,092 пункта на конец периода исследования. Чем выше его величина, тем больше гарантия погашения долгов. Значение коэффициента признаётся достаточным, если он составляет 0,20-0,25. Если предприятие в текущий момент может на 20-25% погасить все свои долги, то его платёжеспособность считается нормальной. У анализируемого предприятия величина этого коэффициента на начало периода достаточная, но к концу года снизилась до величины 0,279.

Коэффициент критической ликвидности – отношение ликвидных средств первых двух групп к общей сумме краткосрочных долгов предприятия. Удовлетворяет обычно соотношение 0,7-0,8. У исследуемого предприятия этот коэффициент ниже нормы и снизился на 0,092 пункта на конец периода исследования. Чем выше его величина, тем больше гарантия погашения долгов. Значение коэффициента признаётся достаточным, если он составляет 0,20-0,25. Если предприятие в текущий момент может на 20-25% погасить все свои долги, то его платёжеспособность считается нормальной. У анализируемого предприятия величина этого коэффициента на начало периода достаточная, но к концу года снизилась до величины 0,279.

Коэффициент восстановления платежеспособности, имеющий величину 1,358 согласно выполненному расчёту (принимающий значение больше 1), рассчитанный на период, равный 6 месяцам, свидетельствует о том, что у предприятия в ближайшее время есть реальная возможность восстановить платежеспособность.

Анализ оборачиваемости оборотных средств предприятия (таблица 7) позволяет сделать вывод, что оборачиваемость оборотных средств ЗОК за отчётный год ускорилась на 5,594 дней – со 110,6 до 105 дней. Это привело к увеличению коэффициента оборачиваемости средств на 0,173 оборота – с 3,26 до 3,43 оборота и к снижению коэффициента загрузки средств в обороте на 6,583 коп. (с 17,78 до 11,197 коп.).

Изменение скорости оборота оборотных средств было достигнуто в результате взаимодействия двух факторов: увеличения объёма выручки на 629 тыс. руб. (3233-2604) и увеличения оборотных средств на 143 тыс. руб. (943-800).

Влияние каждого из этих факторов на общее ускорение оборачиваемости оборотных средств характеризуется следующим образом:

рост объёма выручки на 629 тыс. руб. ускорил оборачиваемость оборотных средств на 21,711 дня.

Величину экономического эффекта, полученного от ускорения оборачиваемости оборотных средств, можно определить, используя коэффициент загрузки средств в обороте. Так, если в предыдущем году для получения 1 руб. выручки было затрачено 30,72 коп. оборотных средств, то в отчётном периоде – только 27,17 коп., т.е. меньше на 1,55 коп. на каждый 1 руб. выручки. Следовательно, общая сумма экономии оборотных средств со всего объёма выручки составляет: 50,11 тыс. руб.

Таким образом, расчёт эффекта, полученного от ускорения оборачиваемости оборотных средств с помощью факторного анализа и используя коэффициент загрузки средств в обороте даёт одинаковый результат, незначительная разница в итоговых цифрах объясняется результатом округления при исчислении.

Положительное влияние на результаты деятельности и конечный финансовый результат в отчетном году оказал превышающий темп роста выручки от реализации 124,16 % по сравнению с темпом роста затрат на производство реализованной продукции – 112,88 %.

Средневзвешенная цена заемных ресурсов достаточно мала (0,06 %), но на конец отчетного периода она увеличилась на 0,03 %.

Для оценки ликвидности использования заемного капитала используется эффект финансового рычага (ЭФР). ЭФР показывает, на сколько % увеличивается сумма собственного капитала за счет привлечения заемного капитала в оборот предприятия. По данным таблицы 9 ЭФР на начало отчетного года ЭФР > 0, т.к. ROA > ЦЗК. Рентабельность собственного капитала после уплаты налога на конец периода снизилась на 2,62 % и, следовательно, ЭФР снизился на конец года на 0,30 %, хотя условие ЭФР > 0, если ROA > ЦЗК.

Доля прибыли от реализации увеличилась на конец периода на 0,82 %. увеличение произошло за счет снижения себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг.

Доля чистой прибыли в величине балансовой прибыли на конец исследуемого периода снизилась на 0,19 % за счет увеличения налогов на прибыль и иных аналогичных платежей, а так же уровня налогообложения на 0,19.

Данный анализ проводился для того, что бы знать, где находиться предприятие:

* на данном предприятии нет кризиса стратегии, т.к. выручка возросла;
* предприятию следует обратить внимание на управление затратами, т.к. существует возможность кризиса рентабельности;
* предприятию следует обратить серьезное внимание на управление денежными потоками, т.к. существует возможность кризиса ликвидности;
* коэффициент восстановления платежеспособности, имеющий величину 1,358 согласно выполненному расчёту (принимающий значение больше 1), рассчитанный на период, равный 6 месяцам, свидетельствует о том, что у предприятия в ближайшее время есть реальная возможность восстановить платежеспособность.

# **Список литературы**

1. Баканов М. И., Шеремет А. Д. Теория экономического анализа. Учебник. 4-е изд., перераб. М., Финансы и статистика, 2001.
2. Ермолович Л. И. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Учебное пособие. М. ЮНИТИ, 2001.
3. Любушин Н. П., Лещева В. Б., Дьякова В. Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Уч. Пос. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002.
4. Маркарьян Э. А., Герасименко Г. П., Маркарьян С. Э. Финансовый анализ: Учебное пособие. – 4-е изд., испр.- М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2003.-224с.
5. Шеремет А. Д., Сайфулин Р. С., Негашев Е. В. Методика финансового анализа. – 3-е изд., перераб. И доп. М.: ИНФРА- М, 2002.
6. Абрамова Н.В. Расходы будущих периодов: учет и налогообложение //Главбух, 2001, №6, С. 47-58
7. Абрютина М.С., Грачев А.В. Анализ финансово- экономической деятельности предприятия. М.: Дело и сервис, 1998, 256с.
8. Анализ экономики / Под ред. В.Е.Рыбалкина, М.: Международные отношения, 1999, 125с.
9. П. Андреев Обеспечение финансовой устойчивости с.-х. Предприятий // АПК: экономика, управление, 2002, №9, с. 69
10. Артеменко В.Г., Беллендир М.В. Финансовый анализ. М.: Дело и сервис, 1999,169с.
11. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория анализа хозяйственной деятельности: Учебник. М.: Финансы и статистика, 2000, 365с.
12. Бланк И.А. Финансовый менеджмент: Учебный курс. Киев: Ника-Центр Эльга, 1999,128с.
13. Бирман Г., Шмидт С. Экономический анализ инвестиционных проектов. М.: Банки и биржи ИО “ЮНИТИ”, 1997.235с
14. А. Боруцкий Совершенствование методов анализа финансово- экономического состояния с.-х. Предприятий // АПК: экономика, управление, 2002, №4, С. 66-72
15. А.В.Бойков, Д.А.Косинец, А.В.Мельников. Задачи к курсу "Риск-менеджмент". 2001 - 42 c.
16. Бухгалтерский учет: Учебник / П.С. Безруких, В.Б. Ивашкевич, Н.П. Кондраков и др.; Под ред. П.С. Безруких. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Бухгалтерский учет, 1996.-576с
17. И.П. Василевич Учет расходов, включаемых в себестоимость продукции // Бухгалтерский учет, 2002, №8, С. 59-69
18. Волков И.М., Грачева М.В. Проектный анализ. М.: Банки и биржи ИО «ЮНИТИ» , 1998. – 243с
19. Донцова Л.В,, Никифорова Н.А. Анализ бухгалтерской отчетности. М.: Дело и сервис, 1998. – 197с
20. В.Н. Дорохин Животноводству – неослабное внимание и поддержку // АПК: экономика, управление, 2000, №10,С. 87-91
21. И.Е. Глушков Бухгалтерских учет на современном предприятии. Эффективное пособие по бухгалтерскому учету. – Новосибисрк, «ЭКОР», 1999, 752с.
22. Т. Гуляева, И. Ильина Оценка взаимосвязи экономических показателей с эффективностью производства // АПК: экономика, управление, 2002,№!”, с. 62
23. Ермолович Л.Л. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Мн.: БГЭУ, 2001. 218с
24. О.В. Ефимова Особенности анализа финансовых результатов в условиях новой информационной базы // Консультант, 2001, С. 63-72
25. Ефимова О.В, Финансовый анализ, М.: Бухгалтерский учет, 1998. – 314с
26. Закупочные и розничные цены на молоко и говядину в отдельных регионах РФ по состоянию на 1 января 2003г. // Молочное и мясное скотоводство, 2003,№2,С. 5-6
27. Н. Зарук, Л. Винничек Управление финансовой устойчивостью предприятий // АПК: экономика, управление, 2002, №12, С. 51-59
28. Ковалев А.И., Привалов В.П. Анализ финансового сотояния предприятия – изд. 3-е исправ., доп. – М.: Центр экономики и маркетинга, 1999. – 216с
29. Кодраков Н.П Бухгалтерский учет: Учебное пособие. – 4-е изд., \перераб. доп. – М.: ИНФРА-М, 2002. – 640 с
30. Ламыкин И.А. Бухгалтерский учетю Учебник. – М.: Информационно-издательский дом “Филинъ”, Ригант, 2000. – 520 с
31. А. Навасардян Региональный рынок мяса и мясопродуктов // АПК: экономика, управление, 2001, №4, С. 81-84
32. В.Д. Новодворский, Р.П. Сабанин О понятиях “доходы” и “расходы” в бухгалтерском учете и налоговом законодательстве // Бухгалтерский учет, 2002, №24,С. 53-59
33. Нормативные документы бухгалтерского учета и налогообложения // Бухгалтерский учет и налоги, 2003, №3, С. 157-163
34. Об утверждении перечня с.- х. продукции и продуктов ее переработки (за исключением подакцизных товаров),закупаемых у физических лиц (не являющихся налогоплательщиками). Постановление Правительства РФ от 16.05.01. № 383 //Новое в бухгалтерском учете и отчетности, 2001, №13, С. 33-47
35. О внесении изменения и дополнения в Федеральный закон “О бухгалтерском учете”. Федеральный закон от 28.03.02. №32- ФЗ // Нормативные акты для бухгалтера, 2002, №8, С. 76-79
36. Особенности формирования положений учетной политики организации для целей бухгалтерского учета на 2003 год // Бухгалтерский учет и налоги, 2003, №1, С.27-38
37. Пизенгольц М.З. Бухгалтерский и финансовый учет: Учебник. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2001.- 480с
38. Л. Рышанова Теоретические аспекты обеспечения финансовой устойчивости с.-х. предприятий // АПК: экономика, управление, 2002, №9, С. 38-53
39. Г. В. Савицкая Анализ хозяйственной деятельности предприятий АПК: Учебник / Г.В.Савицкая. – Мн.: Новое знание, 2001. –318с
40. П.В. Сунгурова Комментарий к ПБУ 1/98 “Учетная политика организации” // Новое в бухгалтерском учете и отчетности, 2001, №20, С. 98-114
41. Я.В. Соколов, М.Л. Пятов Учет доходов и расходов и показатели финансового положения организации // Бухгалтерский учет, 2002, №22, С. 54-67
42. Пятов М. Л. Понятие “продажи” и “реализация” в бухгалтерском и налоговом законодательстве // Бухгалтерский учет, 2002, №10, С. 51-59
43. Н.В. Парушина Анализ дебиторской и кредиторской задолженности // Бухгалтерский учет, 2002, №4, С. 46-67
44. Н.В.Парушина анализ финансовых результатов по данным бухгалтерской отчетности // Бухгалтерский учет, 2002, №5, С. 68-79
45. Теория анализа хозяйственной деятельности: Учебник / В.В.Осмоловский, Л.И.Кравченко, Н.А. Русак и др.; Под общ. Ред.В.В. Осмоловского. – Мн.: Новое знание, 2001. – 318с.
46. Чернова Г.В. Практика управления рисками на уровне предприятия, С-Пб, 2000 - 176 с.
47. Чечевицына Л.Н. Экономический анализ: Учебное пособие. – Ростов н/Д: изд-во «Феникс», 2001,. – 448с
48. А.Н. Хорин Категории прибыли организации и их практическое значение // Бухгалтерский учет, 2002, №12, С. 51-61
49. Экономический анализ: ситуации, тесты, примеры, задачи, выбор оптимальных решений, финансовое прогнозирование: Учеб. пособие / Под ред. М.И. Баканова, А.Д. Шеремета. – М.: Финансы и статистика, 2000. – 656с
50. И.Д. Юцковская Оценка и учет незавершенного производства и готовой продукции // Новое в бухгалтерском учете и отчетности, 2001, №15, С. 76-85
51. И.Д. Юцковская Учет операционных доходов и расходов // Новое в бухгалтерском учете и отчетности, 2001, №8, С.72-78
52. Яковлев А. В целях повышения качества продукции // Экономика сельского хозяйства России, 2002, №10,С. 15-27
53. Постатейный комментарий к Федеральному закону "О несостоятельности (банкротстве)" Москва, Издательство "Статут", 1998 год, 418 с. Под редакцией заместителя Председателя ВАС РФ В.В.Витрянского.
54. "Антикризисное управление". Учебник под редакцией проф. Э.М. Короткова Москва, Инфра-М, 2000. – 356 c.
55. "Стратегия и тактика антикризисного управления фирмой". Под общей редакцией проф. д.э.н. А.П. Градова и проф. д.э.н. Б.И. Кузина СПБ, Специальная литература, 1996. – 278 с.

# **Приложение 1**

**Классификация активов предприятия**

Денежные средства в банке

А1 наиболее и кассе предприятия

Ликвидные Краткосрочные ценные бумаги

Текущие А2 быстро Дебиторская задолженность

активы реализуемые Депозиты

А3 медленно Готовая продукция

реализуемые Незавершенное производство

Сырье и материалы

Здания

Постоянные А4 трудно Оборудование

(финансовые) реализуемые Транспортные средства

активы Земля

# **Приложение 2**

«Внешняя оценка финансового положения»

|  |  |
| --- | --- |
| Пользователи | Сфера экономических интересов в оценке |
| Собственни­ки | Оценка целесообразности произведенных затрат и достигнутых финансовых результатов финансовой устойчивости и конкурентоспособности, возможностей и перспектив дальнейшего развития, эффективности использования заемных средств, выявление убытков, непроизводительных расходов и потерь, составление обоснованных прогнозов о финансовой состоятельности предприятия. |
| Акционеры | Анализ состава управленческих расходов и оценка их целесообразности, анализ формирования прибыли, анализ убытков, непроизводительных расходов и потерь, структурный анализ расходования прибыли на накопление и потребление, оценка эффективное и проводимой дивидендной политики. |
| Банки и кре­диторы | Оценка состава и структуры имущества предприятия, анализ и оценка платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия, оценка эффективности использования собственного и заемного капитала, анализ состава, структуры и соотношения дебиторской и кредиторской задолженности, оценка расчетов по ранее полученным краткосрочным и долгосрочным кредитам и займам. |
| Поставщики и покупатели | Оценка ликвидности текущих обязательств, наличие просро­ченной дебиторской и кредиторской задолженностей, анализ и оценка структуры оборотных активов, оценка платежеспособно­сти и финансовой устойчивости. |
| Налоговые инспекции | Оценка достоверности данных о налогооблагаемой базе исчисле­ния федеральных и местных налогов и их перечисления в бюджет |
| Внебюджет­ные фонды | Оценка достоверности информации о среднесписочной числен­ности работающих предприятии и начисленного фонда оплаты тру­да, оценка своевременности расчетов с внебюджетными фондами. |
| Инвесторы | Оценка эффективности использования собственного и заемного капитала, дебиторской и кредиторской задолженностей, имущества предприятия, активов, анализ степени ликвидности погашения краткосрочных и долгосрочных обязательств, финансовой устойчивости. анализ и оценка эффективности долгосрочных и кратко­срочных финансовых вложений за счет собственных средств предприятия. |
| Наемная ра­бочая сила | Оценка динамики объема продаж, затрат на производство про­дукции, выполнения производственных заданий и соблюдения трудового законодательства по оплате труда, предоставлению трудовых и социальных льгот за счет чистой прибыли предпри­ятия. |