**СОДЕРЖАНИЕ**

|  |  |
| --- | --- |
| Введение……………………………………………………………………. | 3 |
| I. СУЩЬНОСТЬ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ………………………………………………………………. | 6 |
| * 1. Роль финансового анализа в устойчивости предприятия…………
 | 6 |
| * 1. Финансовая отчетность предприятия как информационная база анализа………………………………………………………………..
 | 9 |
| * 1. Методика анализа финансовой устойчивости предприятия……...
 | 11 |
| II. Анализ и оценка финансовой устойчивости на примере павлодарского филиала акционерного общества "Казахтелеком"…………………………………………... | 16 |
| * 1. Экспресс–анализ деятельности за период с 2008 по 2009 года…..
 | 16 |
| * 1. Анализ финансовой устойчивости и деловой активности………..
 | 25 |
| Заключение………………………………………………………………... | 34 |
| Список использованных источников…………………………. | 36 |

**ВВЕДЕНИЕ**

С переходом на рыночные отношения перед предпринимателями и руководителями предприятий встает множество вопросов:

* как рационально организовать финансовую деятельность предприятия для его дальнейшего процветания;
* как повысить эффективность управления финансовыми ресурсами;
* насколько правильно предприятие управляло финансовыми ресурсами в течение определенного периода.

На эти и многие другие жизненно важные вопросы может дать ответ объективный финансовый анализ, так как его результаты характеризуют финансовую устойчивость предприятия.

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

Результаты анализа финансовой устойчивости предприятия помогают правильно распределять финансовые ресурсы предприятия, так как от этого зависит вся его дальнейшая деятельность. Это связано с тем, что финансовая устойчивость предприятия предполагает такое движение денежных потоков, которое обеспечивает постоянное превышение поступления доходов над расходами. В условиях рынка она требует прежде всего стабильного получения дохода от реализации продукции, выполненных работ, оказанных услуг, причем достаточного по своим размерам, чтобы расплатиться с государством, поставщиками, кредиторами, работниками и другими. Одновременно для развития предприятия необходимо, чтобы после совершения всех расчетов и выполнения всех обязательств у него оставался доход позволяющий развивать производство, модернизировать его материально-техническую базу, улучшать социальный климат.

Таким образом, финансовая устойчивость определяет конкурентоспособность предприятия, его потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнеров по финансовым и другим отношениям. Наилучшим способом объективной достоверной оценки финансового состояния предприятия является его анализ, который позволяет отследить тенденции развития предприятия, дать комплексную оценку выполнения плана по поступлению финансовых ресурсов и их использованию с позиции улучшения финансового состояния предприятия на основе изучения причинно-следственной взаимосвязи между разными показателями производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Данные финансового анализа используются для прогнозирования возможных финансовых результатов, экономической рентабельности, исходя из реальных условий хозяйственной деятельности и наличия собственных и заемных ресурсов, разработки моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов; разработки конкретных мероприятий, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепления финансового состояния предприятия.

Основной целью данной курсовой работы является получение небольшого числа ключевых (наиболее информативных) параметров, дающих объективную и точную картину финансовой устойчивости предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами. И от того на сколько правильно будет проведен анализ и выявлены положительные и отрицательные стороны в деятельности предприятия будет зависеть его дальнейшая деятельность. Результаты анализа используются не только собственниками предприятия, которым необходимо знать результаты своей производственной, коммерческой и финансовой деятельности, но и его партнерами и контрагентами. Так, акционеры, учредители будут вкладывать свои сбережения в приобретение акций финансово-устойчивых предприятий со стабильной рентабельностью и аккуратно выплачивающих дивиденды. И для того чтобы иметь инвестиционную привлекательность финансовое состояние предприятия должно быть устойчивым, и не только сегодня но и в перспективе.

В условиях перехода к рыночным отношениям в деятельности предприятия финансовые результаты стали занимать одно из ведущих направлений как в области учета, так и при анализе деятельности предприятия.

Собственники предприятий заинтересованы в максимизации доходов, поскольку именно за счет дохода предприятия могут развиваться, увеличивать масштабы производства, а, следовательно, и приносить больший доход своим владельцам.

Финансовая отчетность в условиях рыночной экономики превращается практически в единственный систематизированный источник финансовой информации о деятельности хозяйствующего субъект, в основное средство коммуникации хозяйствующих субъектов различных организационно - правовых форм и информационную базу последующих аналитических расчетов, необходимых для принятия управленческого решения.

Используя отчетность для анализа, можно раскрыть причины достигнутых успехов, а также недостатков в работе предприятия, наметить пути совершенствования его деятельности. Можно получить информацию необходимую для выработки инвестиционной политики и политики предприятия в области кредитования, оценку будущих денежных потоков, оценки ресурсов и обязательств предприятия и деятельности его руководящих органов.

Все вышеуказанные факторы обуславливают важность и актуальность темы курсовой работы.

##  I. СУЩЬНОСТЬ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

### 1.1. Роль финансового анализа в устоичивости предприятия

В последнее время особенностями формирования рыночных отношений стали усиление конкурентной борьбы, технологические изменения, компьютеризация обработки экономической информации, нововведения в налоговом законодательстве, изменяющиеся процентные ставки и курсы валют на фоне продолжающейся инфляции. В этих условиях перед руководителями и менеджерами встает множество вопросов:

* какой должна быть стратегия и тактика современного предприятия?
* как рационально организовать финансовую деятельность предприятия, чтобы обеспечить его дальнейшее процветание?
* как повысить эффективность управления финансовыми ресурсами?
* каким образом определить факторы хозяйственной деятельности, обеспечивающие устойчивое финансовое состояние предприятия?

Платежеспособность и финансовая устойчивость являются важнейшими характеристиками финансово-экономической деятельности предприятия в уcловиях рыночной экономики. Если предприятие финансово устойчиво, платежеспособно, оно имеет преимущество перед другими предприятиями того же профиля в привлечении инвестиций, в получении кредитов, в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных кадров. Наконец, оно не вступает в конфликт с государством и обществом, так как выплачивает своевременно налоги в бюджет, взносы в социальные фонды, заработную плату рабочим и служащим, дивиденды - акционерам, а банкам гарантирует возврат кредитов и уплату процентов по ним.

Финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно хозяйственной деятельности и является главным компонентом общей устойчивости предприятия. Сущность ее определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов.

Таким образом, финансовая устойчивость предприятия - это такое состояние его финансовых ресурсов, их распределение и использование, которое обеспечивает развитие предприятия на основе роста доходов и капитала при сохранении платёжеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска.

На финансовую устойчивость предприятия влияет огромное многообразие факторов таких, как:

- положение предприятия на товарном рынке;

- производство и выпуск дешевой, пользующейся спросом продукции;

- его потенциал в деловом сотрудничестве;

- степень зависимости от внешних кредиторов и инвесторов;

- наличие неплатежеспособных дебиторов;

- эффективность хозяйственных и финансовых операций и т.п.

Чем выше устойчивость предприятия, тем более оно независимо от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры и, следовательно, тем меньше риск оказаться на краю банкротства.

Существуют различные классификации методов анализа финансового устойчивости. Практика финансового анализа выработала основные правила чтения финансовых отчетов. Среди них можно выделить основные:

- горизонтальный анализ;

- вертикальный анализ;

- трендовый анализ;

- коэффициентный анализ (метод финансовых коэффициентов);

- факторный анализ.

Горизонтальный (временной) анализ - определение абсолютных и относительных изменений величин различных статей баланса за отчетный период, сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим годом.

Вертикальный анализ - определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом. Цель вертикального анализа - вычисление удельного веса отдельных статей в итоге баланса, т.е. выяснение структуры активов и пассивов на определенную дату.

Трендовый анализ (анализ тенденций развития) - является вариантом горизонтального анализа - сопоставление величин балансовых статей за ряд лет (или других смежных отчетных периодов) для выявления тенденций, доминирующих в динамике показателей; сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, т.е. основной тенденции динамики показателя. С помощью тренда формируются возможные значения показателей в будущем, а, следовательно, ведется перспективный, прогнозный анализ.

Коэффициентный анализ (метод финансовых коэффициентов) сводится к изучению уровней и динамики относительных показателей финансового состояния, рассчитываемых как отношения величин балансовых статей или других абсолютных показателей, получаемых на основе отчетности или бухгалтерского учета. При анализе финансовых коэффициентов их значения сравниваются с базисными величинами, а также изучается их динамика за отчетный период и за ряд смежных отчетных периодов.

Помимо финансовых коэффициентов в анализе финансового состояния большую роль играют абсолютные показатели, рассчитываемые на основе отчетности, такие, как чистые активы (реальный собственный капитал), собственные оборотные средства, показатели обеспеченности запасов собственными оборотными средствами. Данные показатели являются критериальными, поскольку с их помощью формируются критерии, позволяющие определить качество финансового состояния.

Факторный анализ - анализ влияния отдельных факторов (причин) на результативный показатель с помощью детерминированных или стохастических приемов и исследований. Факторный анализ может быть как прямым (собственно анализ), т.е. раздробление результативного показателя на составные части, так и обратным (синтез), т.е. соединение отдельных элементов в общий результативный показатель.

### 1.2. Финансовая отчетность предприятия как информационная база анализа

В условиях рыночной экономики финансовая отчётность хозяйствующих субъектов становится основным средством коммуникации и важнейшим элементом информационного обеспечения финансового анализа. Любое предприятие в той или иной степени постоянно нуждается в дополнительных источниках финансирования. Найти их можно на рынке капиталов, привлекая потенциальных инвесторов и кредиторов путём объективного информирования их о своей финансово-хозяйственной деятельности, то есть в основном с помощью финансовой отчётности. Насколько привлекательны опубликованные финансовые результаты, показывающие текущее и перспективное финансовое состояние предприятия, настолько высока и вероятность получения дополнительных источников финансирования.

Финансовая отчетность включает в себя три формы отчета:

- форма №1 "Бухгалтерский баланс" позволяет определить на отчетную дату состав и структуру имущества предприятия, ликвидность и оборачиваемость текущих активов, наличие собственного капитала и обязательств, состояние и динамику дебиторской и кредиторской задолженности, кредитоспособность и платежеспособность предприятия. Данные баланса позволяют оценить эффективность размещения капитала предприятия, его достаточность для текущей и предстоящей хозяйственной деятельности, размер и структуру заемных источников, а также эффективность их привлечения. Таким образом, бухгалтерский баланс является наиболее информативной формой для анализа и оценки финансового состояния предприятия.

- форма №2 "Отчет о доходах и расходах" содержит сравнение суммы всех доходов предприятия за год с суммой всех расходов, понесенных им для поддержания своей деятельности. Он обеспечивает оценку результатов деятельности предприятия за определенный отчетный период с помощью достаточно подробной разбивки данных о доходах и расходах для определения того, приносит ли предприятие доход или убыток.

- форма №3 "Отчет о движении денег" определяются источники средств предприятия за определенный период и указывается, как эти средства используются. Отчет показывает, достаточны ли средства, получаемые от основной деятельности, для покрытия расходуемых денежных средств предприятия за данный отчетный период. Он позволяет пользователям оценить изменения в финансовом положении предприятия, обеспечивая их информацией о поступлении и выбытии денежных средств за отчетный период в разрезе операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.

Финансовая отчетность также должна содержать пояснительную записку с изложением основных факторов, повлиявших в отчетном году на итоговые результаты деятельности предприятия, с оценкой его финансового состояния и Итоговую часть аудиторского заключения (для предприятий, подлежащих обязательному аудиту), подтверждающую степень достоверности сведений, включаемых в бухгалтерскую отчетность предприятия.

Бухгалтерский баланс является наиболее информативной формой для анализа и оценки финансового состояния предприятия.

Значение бухгалтерского баланса так велико, что анализ финансовой устойчивости нередко называют анализом баланса. Баланс выступает информационной базой не только в бухгалтерском учете, финансовом анализе, но и в управленческом аспекте.

### 1.3. Методика анализа финансовой устойчивости предприятия

Определение качества финансовой устойчивости, изучение причин его улучшения или ухудшения за период, подготовка рекомендаций по повышению финансовой устойчивости предприятия являются главными моментами анализа финансовой устойчивости. Но анализ финансовой устойчивости любого предприятия необходимо проводить в купе с экономическим анализом. Детализация процедурной стороны методики финансового анализа зависит от поставленных целей, а также различных факторов информационного, временного, методического и технического обеспечения. Анализ финансового устойчивости предприятия является составной частью общего финансового анализа. Схематично можно представить, как проводится анализ финансового состояния, это видно из рисунка 1.

Финансовый анализ

Информационная база

Методы прове-дения анализа

Построение аналитического баланса

Оценка финансового состояния предприятия и установления неудовлетворительной структуры баланса согласно методике

Расчет и анализ показателей, характеризующих

Ликвидность

Финансовую

устойчивость

Эффективность

производства

Расчеты коэффициентов:

* ликвидности
* обеспеченности собственными средствами;
* восстановления ( утраты) платежеспособности

Прогноз вероятности банкротства

Оценка креди-тоспособности

Рисунок 1 – Анализ финансового состояния

Показатели финансовой устойчивости подразделяют на абсолютные и относительные.

Абсолютными показателями финансовой устойчивости являются показатели, характеризующие степень обеспеченности товарно-материальных запасов источниками их формирования.

Для характеристики источников формирования товарно-материальных запасов определяют три основных показателя:

а) наличие собственного оборотного капитала. Этот показатель определяется как разница между собственным капиталом и долгосрочными активами. Он характеризует собственные оборотные средства. Его увеличение по сравнению с предыдущим периодом свидетельствует о дальнейшем развитии деятельности предприятия.

б) наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования товарно-материальных запасов. Этот показатель определяется путем увеличения предыдущего показателя, т.е. собственного оборотного капитала, на сумму долгосрочных обязательств.

в) общая величина основных источников формирования товарно-материальных запасов определяется путем увеличения предыдущего показателя на сумму краткосрочных кредитов.

Вычисление трех показателей обеспеченности товарно-материальных запасов источниками их формирования позволяет классифицировать финансовое положение предприятия по степени его устойчивости на следующие четыре типа:

а) абсолютная устойчивость финансового положения складывается тогда, когда ситуация характеризуется неравенством:

Товарно-материальные < Собственные оборотные запасы средства

Из данного условия следует, что все запасы полностью покрываются собственными оборотными средствами. Такая ситуация встречается на практике крайне редко и не рассматривается, как идеальная, т. к. означает, что внешние источники средств не используются для основной деятельности;

б) нормальная устойчивость финансового положения характеризуется неравенством:

Собственные оборотные < Товарно-материальные < Источники формирования средства и долгосрочные запасы запасов заемные источники

Данная ситуация свидетельствует об успешно функционирующем предприятии, которое использует для покрытия своих запасов "нормальные" источники средств - собственные и привлеченные;

в) неустойчивое финансовое положение складывается тогда, когда сложившаяся ситуация характеризуется следующим неравенством:

Товарно-материальные запасы > Источники формирования запасов

Данное положение характеризуется нарушением платежеспособности предприятия, когда предприятие для покрытия запасов вынуждено привлекать дополнительные источники покрытия, не являющиеся "нормальными", т.е. обоснованными;

г) критическое финансовое положение характеризуется ситуацией, когда в дополнение к предыдущему неравенству предприятие имеет кредиты и займы, не погашенные в срок, а также просроченную кредиторскую задолженность. Данная ситуация означает, что предприятие не может вовремя расплатиться со своими кредиторами, оно находится на грани банкротства, т.е. денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже его кредиторской задолженности и просроченных ссуд.

Важнейшим показателем, характеризующим финансовую устойчивость предприятия, является показатель удельного веса общей суммы собственного капитала в итоге всех средств, авансированных предприятию, т.е. отношение общей суммы собственного капитала к итогу баланса предприятия. Называется этот показатель коэффициентом независимости. По нему судят, насколько предприятие независимо от заемного капитала.

Для коэффициента независимости желательно, чтобы он превышал по своей величине 50% (0,5). Рост его свидетельствует об увеличении финансовой независимости предприятия, снижении риска финансовых затруднений в будущих периодах.

Производными от коэффициента независимости являются коэффициент финансовой зависимости и коэффициент соотношения заемных и собственных средств. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств определяется отношением всего привлеченного капитала к собственному.

Коэффициент покрытия инвестиций характеризует долю собственных и долгосрочных заемных средств в общем (авансированном) капитале.

Нормальное значение коэффициента равно 0,9, критическим считается его снижение до 0,75.

Коэффициент обеспеченности текущих активов показывает, какая часть оборотных средств формируется за счёт собственного капитала, и равен отношению собственного оборотного капитала к текущим активам.

Коэффициент обеспеченности товарно-материальных запасов собственными оборотными средствами показывает, в какой мере материальные запасы покрыты собственными источниками и не нуждаются в привлечении заемных средств. Считается, что норма данного показателя должна быть не менее 0,5.

Уровень показателя обеспеченности товарно-материальных запасов собственными оборотными средствами оценивается в зависимости от состояния материальных запасов. Если их величина значительно выше обоснованной потребности, то собственные оборотные средства могут покрыть лишь часть материальных запасов, т.е. показатель меньше единицы. При недостаточности у предприятия материальных запасов для бесперебойного осуществления деятельности, показатель может быть выше единицы, но это не является признаком хорошего финансового состояния предприятия.

Коэффициент маневренности собственного капитала показывает, какая часть собственных средств предприятия находится в мобильной форме, позволяющей свободно маневрировать этими средствами. Обеспечение собственных текущих активов собственным капиталом является гарантией устойчивости финансового состояния при неустойчивой кредитной политике. Высокие значения коэффициента маневренности положительно характеризуют финансовое состояние.

## II. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ НА ПРИМЕРЕ ПАВЛОДАРСКОГО ФИЛИАЛА АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА "КАЗАХТЕЛЕКОМ"

### 2.1. Экспресс-анализ деятельности за период с 2008 по 2009 года

Экспресс–анализ деятельности предприятия.

Павлодарская областная дирекция телекоммуникаций является филиалом Акционерного общества "Казахтелеком" (далее ПОДТ АО "Казахтелеком").

Целями деятельности Дирекции являются:

- создание современной сети телекоммуникаций в своем регионе в рамках проводимой Обществом единой технической и инвестиционной политики;

- обеспечение эффективного использования сети телекоммуникаций общего пользования;

- качественное предоставление услуг телекоммуникаций физическим и юридическим лицам;

- обеспечение получение устойчивых доходов, извлечение прибыли от хозяйственной деятельности и использование ее в интересах Общества.

Имущество Дирекции составляют основные и оборотные средства, закрепленные за ней Обществом. Все имущество Дирекции отражается на балансе Общества.

2008 год стал приоритетным годом по вложению инвестиций АО "Казахтелеком" в программу модернизации Павлодарской области.

В целом программа модернизации разбита на три этапа, в основном она охватывает:

1 этап – закрытие ДШ АТС 71/74, строительство ВОЛС.

2 этап – закрытие ДШ АТС 73.

3 этап – закрытие ДШ АТС 75/78.

Всего в программу модернизации было заложено 680,32 млн. тенге. В результате чего в Павлодаре в 2008 году было введено 20932 номера электронных станций.

Программой модернизации охвачен был не только город Павлодар, но и районы области. В г. Аксу установлена DRX, что обеспечивает автоматическую международную и междугородную связь. В селе Железинка монтируется электронная АТС на 800 номеров, чтобы закрыть старую. Для восстановления сельской связи в 2008 году установлено 8 спутниковых систем DAMA в Баянаульском районе, Лебяжинском, Экибастузском, Актогайском, Майском районах. Работает центральная спутниковая система DAMA в г. Павлодаре, запущенная также в 2008 году. Для реализации этого проекта было затрачено 38 млн. тенге. Всего в Павлодарской области работает 11 систем DAMA. В 2008 году была построена часть Восточной ветви НИСМ на участке Астана – Павлодар.

Проводимые работы по модернизации и развитию сети телекоммуникаций привели к увеличению объемов оказываемых услуг, а также сказались на увеличении доходов.

За 2008 год Павлодарской ОДТ было предоставлено 42,5 млн. минут международных разговоров, что на 16% больше, чем в 2007 году. Указанные темпы роста исходящего трафика обусловлены увеличением разговоров внутри Республики и СНГ.

В среднем на одного жителя нашей области в 2008 году приходилось 14 междугородных разговоров, в 2007 году было 12, в 2006 – 10.

Среднее число разговоров на 1 телефонный аппарат в 2008 году равнялось 89 единиц, в 2007 году 72 разговора, в 2006 году 64 разговора, это при том, что и число самих телефонных аппаратов также возросло. Средняя стоимость одного разговора в 2008 году составила 69 тенге, тогда как в 2007 году она равнялась 73 тенге. Это объясняется проводимой ОАО “Казахтелеком” гибкой тарифной политикой, в результате чего с 1 июля были введены скидки на разговоры с Россией.

АО “Казахтелеком” создано и действует в соответствии с Гражданским кодексом Республики Казахстан от 27 декабря 1994 года, Указом Президента Республики Казахстан, имеющим силу Закона “О хозяйствующих товариществах” от 2 мая 1995 года, Постановлением Кабинета Министров Республики Казахстан № 666 от 17 июня 1994 года “О создании национальной акционерной компании “Казахтелеком””.

Органами управления Общества являются:

- высший орган управления – Общее собрание акционеров;

- наблюдательный орган – Наблюдательный совет;

- исполнительный орган – Правление;

- контрольный орган – ревизионная комиссия.

Начав свою производственную деятельность АО "Казахтелеком" обеспечил себя средствами, которые непосредственно участвуют в производственном процессе и выступают средством создания продукции, а так же средствами, которые участвуют в нем косвенно, обеспечивая бесперебойность производства.

Целью экспресс-анализа является наглядная и простая оценка финансового положения и динамики развития хозяйствующего субъекта.

Экспресс-анализ целесообразно выполнять в три этапа:

- подготовительный этап;

- предварительный обзор финансовой отчетности;

- экономическое чтение и анализ отчетности.

По данным финансовой отчетности ПОДТ АО "Казахтелеком" был проведен экспресс-анализ деятельности предприятия за 2008-2009 годы.

В таблице 1. представлен один их возможных способов проведения экспресс - анализа.

Таблица 1. – Экспресс-анализ финансово-хозяйственной деятельности ПОДТ АО "Казахтелеком" за 2008-2009 годы

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование показателя** | **Способ расчета** | **Нормативное ограничение** | **Значение показателя** | **Изменение** |
| **2008 год** | **2009 год** | **Абсолютное** | **В% отчетного к базисному** |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** | **7** |
| **1,2. ОЦЕНКА ИМУЩЕСТВЕННОГО ПОЛОЖЕНИЯ** |
| Сумма хозяйст-венных средств, находящихся наПредприятия | Итог баланса | - | 2380232 | 2503690 | +123458 | +5, 19 |
| 1.2. Коэффициент износа основных средств | Накопленный износПервоначальная стоимость основных средств | - | 0,474 | 0,449 | -0,025 | -5,27 |
| 2.1. Величинасобственного оборотногокапитала | Собственный капитал + Долгосрочные обязательства - Долгосрочные активы | - | -641063 | -680237 | -39174 | + 6,11 |
| 2.2. Коэффициент абсолютной ликвидности | Денежные средстваТекущие обязательства | >0,2-0,7 | 0,01 | 0,002 | -0,008 | -80,00 |
| 2.3. Коэффициент критической ликвидности | (Денежные средства +Краткосрочные финансовые инвестиции +Дебиторская задолженность) / ТекущиеОбязательства | ≈1 | 0,18 | 0,16 | -0,02 | -11,11 |
| 2.4. Коэффициент текущей ликвидности | Текущие активыТекущие обязательства | 1,5-2 | 0,3 | 0,25 | -0,05 | -16,67 |
| 2.5. Доля собственного оборотного капитала в покрытии запасов | Собственные оборотные средстваТМЗ + расходы будущих периодов | >0,1 | -5,51 | -8,41 | -2,9 | +52,63 |
| **3. ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ** |
| 3.1. Коэффициент независимости (автономии)  | Собственный капиталВсего хозяйственных Средств | >0,5 | 0,61 | 0,64 | +0,03 | +4,92 |
| 3.2. Коэффициент маневренности собственного капитала | Собственные оборотные средстваСобственный капитал | ~0,5 | -0,44 | -0,43 | +0,01 | -2,27 |
| 3.3. Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала | Заемный капиталСобственный капитал | ≤1 | 0,63 | 0,57 | -0,06 | -9,52 |
| 3.4. Коэффициент устойчивого финансирования | (Собственный капитал + Долгосрочные обязательства) Всего хозяйственных средств | >0,8 | 0,61 | 0,64 | +0,03 | +4,92 |
| **4. ОЦЕНКА ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ** |
| 4.1. Доход от реализации |  | - | 1937586 | 2120816 | +183230 | +9,46 |
| 4.2. Доход от обычной деятельности до налогообложения |  | - | 863314 | 917776 | +54462 | +6,31 |
| 4.3. Фондоотдача | Доход от реализацииСредняя стоимостьосновных средств | - | 0,92 | 0,93 | +0,01 | +1,09 |
| 4.4. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (в оборотах)  | Доход от реализацииСредняя дебиторская задолженность | - | 12,48 | 14,63 | +2,15 | +17,23 |
| 4.5. Продолжительность оборота средств в расчетах (в днях)  | 360 днейпоказатель 4.4 | - | 29 | 25 | -4 | -13,79 |
| 4.6. Коэффициент оборачиваемости ТМЗ (в оборотах)  | Себестоимость продукцииТМЗ и расходы будущих периодов | - | 7,86 | 12,5 | +4,64 | +59,03 |
| 4.7. Продолжительность оборота ТМЗ (в днях)  | 360 днейпоказатель 4.6 | - | 46 | 29 | -17 | -36,96 |
| 4.8. Продолжительность оборота кредиторской задолженности (в днях)  | Кредиторская задолженность\*360 днейСебестоимость продукции | - | 363 | 326 | -37 | -10, 19 |
| 4.9. Продолжительность операционного цикла (дни)  | Показатель 4.5. + показатель 4.7 | - | 75 | 54 | -21 | -25 |
| **5. ОЦЕНКА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ** |
| 5.1 Чистый доход | - | - | 780369 | 955704 | +175335 | +22,47 |
| 5.2 Доход от основной деятельности | - | - | 854117 | 909693 | +55576 | +6,51 |
| 5.4 Рентабельность продукции  | Доход от основной деятельностиДоход от реализации | - | 1,09 | 0,95 | -0,14 | -12,84 |
| 5.6 Рентабельность собственного капитала | Чистый доходСобственный капитал | - | 0,53 | 0,6 | +0,07 | +13,21 |
| 5.7 Рентабельность основного капитала | Чистый доходВалюта баланса | - | 0,33 | 0,38 | +0,05 | +15,15 |

Из оценки имущественного состояния предприятия видно, что показатель суммы хозяйственных средств дает обобщенную стоимостную оценку активов, числящихся на балансе предприятия. Стоимость активов выросла на 5,19% в 2009 году по сравнению с 2008 годом, что говорит о наращивании имущественного потенциала предприятия. Доля основных средств, находящихся в изношенном состоянии увеличилась с 47,4% до 44,9%.

Анализируя ликвидность предприятия можно сказать что, рост величины собственного оборотного капитала на 6,11% не дал положительных результатов, т. к. его величина отрицательная и составила на конец года 680237 тысяч тенге, то есть на предприятии не хватает части собственного капитала, которая является источником покрытия текущих активов. Показатель абсолютной ликвидности показывает, что всего 0,01 тенге на начало периода и 0,002 тенге на конец периода текущих обязательств может быть погашено немедленно за счет денежных средств. Коэффициент критической ликвидности показывает, что 18% на начало периода и 16% на конец периода текущих обязательств предприятия может быть немедленно погашено за счет средств на счетах, а также поступлений по расчетам. Показатель текущей ликвидности дает общую оценку ликвидности активов, показывая, что на один тенге текущих обязательств в 2009 году приходится на 16,67% меньше, чем в 2008 году. Расчет доли собственного оборотного капитала в покрытии запасов также показывает уменьшение значения в динамике на 2,9 пункта, что говорит о снижении части стоимости запасов, которая покрывается собственным оборотным капиталом, а эта не хорошая тенденция, тем более эта доля на начало периода была отрицательной и составляла 5,51 пункта.

**Проведя оценку финансовой устойчивости, получили следующие результаты:**

* + во-первых, расчет показателя финансовой независимости (автономии) показывает, что доля собственных средств в общей сумме источников финансирования увеличился на 4,92%. Это указывает на снижение зависимости предприятия от внешних инвесторов, а это положительная тенденция, тем более, что данный коэффициент соответствует нормативному значению.
	+ Однако, произошло уменьшение коэффициента маневренности собственного капитала за отчетный период на 2,27%, что свидетельствует об уменьшении той части собственных средств, которая используется для финансирования текущей деятельности.
	+ В-третьих, уменьшение показателя соотношения заемного и собственного капитала на 9,52% говорит об увеличении финансовой устойчивости предприятия и свидетельствует также о снижении зависимости предприятия от кредиторов.
	+ Из оценки деловой активности видно, что за анализируемый период показатель оборачиваемости дебиторской задолженности в днях уменьшился на 4 дня, а это положительная тенденция.
	+ Также произошло снижение показателя срока оборачиваемости товарно-материальных запасов в 2009 году на 17 дней. Все это повлияло на спад продолжительности операционного цикла с 75 дней в 2008 году до 54 дней в 2009 году, что свидетельствует об ускорении оборачиваемости товарно-материальных запасов.
	+ Рост показателя фондоотдачи на 1,09% свидетельствует о более эффективном использовании основных средств предприятия.
	+ Из анализа рентабельности предприятия видно, что за 2008 – 2009 годы произошло увеличение доходов предприятия:
		- доход от реализации вырос на 9,46 пункта, доход от обычной деятельности до налогообложения на 6,31 пункта,
		- а также наблюдается увеличение чистого дохода на 22,47 пункта. При расчете рентабельности продукции видно, что произошло увеличение чистого дохода, принесенной каждой единицей реализованной услугой, т. к. произошел рост этого показателя на 22,47%.
		- Расчет рентабельности основной деятельности показывает снижение дохода от реализации, приходящейся на одну тенге затрат на 3,19%.
		- Расчет рентабельности собственного капитала показывает, что в 2009 году, каждая единица, вложенная собственниками предприятия, заработала чистого дохода на 13,21% больше, чем в 2008 году.
		- При расчете рентабельности авансированного капитала выяснилось: чтобы предприятию получить одну денежную единицу дохода, независимо от источников привлечения этих средств потребуется на 15,15% больше денежных средств в 2009 году, чем в 2008.

В целом финансовое состояние ПОДТ АО "Казахтелеком" в 2009 году по результатам проведенного экспресс–анализа можно охарактеризовать как устойчивое, однако следует принять меры по повышению ликвидности и платежеспособности.

Доля ПОДТ АО "Казахтелеком" составляет 3% общего дохода от реализации услуг и 5% чистого дохода в деятельности АО "Казахтелеком". Коэффициент абсолютной ликвидности ПОДТ АО "Казахтелеком" ниже нормативного значения и по АО "Казахтелеком" тоже наблюдается не соответствие норме. Однако, показатель оборачиваемости дебиторской задолженности в днях АО "Казахтелеком" также уменьшился, что повлекло за собой спад продолжительности операционного цикла с 109 дней в 2008 году до 96 дней в 2009 году.

По результатам проведенного экспресс-анализа ПОДТ АО "Казахтелеком", а также сравнительного анализа АО "Казахтелеком", можно сделать следующий вывод, что финансовое состояние общества характеризуется как устойчивое. Увеличение чистого дохода на 43,91% подтвердило эффективность продуманной финансовой политики компании. Также залогом успеха является расширение сферы применения информационных технологий в системе управленческого учета и внедрение основных ее элементов в филиальной сети.

### 2.2. Анализ финансовой устойчивости и деловой активности

В рыночных условиях, когда хозяйственная деятельность предприятия и его развитие осуществляется за счет самофинансирования, а при недостаточности собственных финансовых ресурсов – за счет заемных средств, важной аналитической характеристикой является финансовая устойчивость предприятия.

Одной из основных задач анализа финансового состояния является исследование показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия. Финансовая устойчивость предприятия определяется степенью обеспечения запасов и затрат собственными и заемными источниками их формирования, соотношением объемов собственного и заемного капитала и характеризуется системой абсолютных и относительных показателей.

В ходе производственной деятельности на предприятии идет постоянное формирование запасов товарно-материальных запасов. Для этого используются как собственные оборотные средства, так и заемный капитал.

Общая оценка устойчивости финансового положения предприятия представлена в таблице 3.

Таблица 3. – Оценка финансовой устойчивости ПОДТ АО "Казахтелеком" за 2008-2009 годы, тысяч тенге

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Значение показателя | Изменение |
| 2008 год | 2009 год | абсолютное | в% |
| 1 Источники собственных средств  | 1462112 | 1599660 | +137548 | +9,41 |
| 2 Долгосрочные активы  | 2103175 | 2279897 | +176722 | +8,4 |
| 3 Собственные оборотные средства  | -641063 | -680237 | -39174 | +6,11 |
| 4 Долгосрочные обязательства  | 0 | 0 | - | - |
| 5 Наличие собственных оборотных средств и долгосрочных обязательств для формирования запасов и затрат  | -641063 | -680237 | -39174 | +6,11 |
| 6 Краткосрочные обязательства | 918120 | 904030 | -14090 | -1,53 |
| 7 Общая величина основных источников формирования запасов и затрат | 277057 | 223793 | -53264 | -19,22 |
| 8 Величина запасов и затрат  | 115835 | 79898 | -35937 | -31,02 |
| 9 Излишек (недостаток) собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат  | -756898 | -760135 | -3237 | +0,43 |
| Наименование показателя | Значение показателя | Изменение |
| 2008 год | 2009 год | абсолютное | в% |
| 11 Излишек (недостаток) общей величины основных источников формирования запасов и затрат | +161222 | +143895 | -17327 | -10,75 |

Данные расчетов показывают, что финансовое состояние предприятия в начале периода характеризуется как неустойчивое. На конец 2009 года финансовое положение ухудшается и можно сказать, что оно находится также в неустойчивом финансовом состоянии. Такое заключение сделано на основании следующих выводов:

- запасы и затраты не покрываются собственными оборотными средствами;

- главная причина сохранения неустойчивого финансового положения предприятия – это снижение темпов роста источников формирования над ростом запасов и затрат: общая величина источников формирования уменьшилась на 19,22%, в то время как стоимость запасов и затрат уменьшилась на 31,02%.

Также характеристикой финансового состояния предприятия является степень зависимости от кредиторов и инвесторов. Владельцы предприятия заинтересованы в минимизации собственного капитала и в максимизации заемного капитала в финансовой структуре. Заемщики оценивают устойчивость предприятия по уровню собственного капитала и вероятности банкротства.

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется состоянием собственного и заемного капитала и анализируется с помощью системы финансовых коэффициентов.

Метод расчета и нормативные значения относительных показателей финансовой устойчивости рассмотрены в приложении Д. Анализ коэффициентов финансовой устойчивости проведем в таблице 4.

Таблица 4. – Относительные показатели финансовой устойчивости ПОДТ АО "Казахтелеком" за 2008-2009 годы

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование показателя | ЗначениеПоказателя | Изменение |
| 2008год | 2009Год | абсолютное | в% |
| 1 Коэффициент автономии (независимости) U1 | 0,61 | 0,64 | +0,03 | +4,92 |
| 2 Коэффициент концентрации привлеченного капитала U2 | 0,39 | 0,36 | -0,03 | -7,69 |
| 3 Коэффициент соотношения заемных и собственных средств U3 | 0,63 | 0,57 | -0,06 | -9,52 |
| 4 Коэффициент маневренности собственного капитала U4 | -0,44 | -0,43 | +0,01 | -2,27 |
| 5 Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками финансирования U5 | -5,53 | -8,51 | -2,98 | +53,89 |
| 6 Коэффициент устойчивого финансирования U6 | 0,61 | 0,64 | +0,03 | +4,92 |

Коэффициент автономии свидетельствует о том, что удельный вес собственных средств в начале и в конце периода соответствует нормативному значению (0,5-0,6), т.е. фактическое значение достигает 64%, а это указывает на благоприятную для предприятия тенденцию.

Динамика коэффициента соотношения заемных и собственных средств свидетельствует о степени зависимости предприятия от внешних источников финансирования, т.е. предприятие на 1 тенге собственных средств привлекает 0,63 тенге и 0,57 тенге заемных средств соответственно на начало и конец отчетного периода, это также положительный показатель предприятия. Динамика коэффициента соотношения заемных и собственных средств хорошо видна на рисунке 2. Однако значение коэффициента маневренности собственного капитала значительно ниже нормативной величины (0,2-0,5) и свидетельствует о том, что собственные средства не вкладываются в оборотные активы, т.е. не используются для финансирования текущей деятельности.

Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками финансирования в начале отчетного периода не удовлетворяет нормативной величине (больше 6), а к концу периода его значение значительно уменьшается на 53,89% и достигает - 8,51, это говорит о том, что запасы и затраты не финансируются за счет собственных средств.



Рисунок 2. – Динамика коэффициента соотношения заемного и обственного капитала ПОДТ АО "Казахтелеком"

Коэффициент устойчивого финансирования имеет тенденцию небольшого роста в рассматриваемом промежутке времени, хотя его значение на начало и в конце периода не удовлетворяет нормативному (0,8-0,9), данное явление можно охарактеризовать как отрицательное, так как при финансировании активов у предприятия есть зависимость от краткосрочных заемных источников.

В современных условиях хозяйствования самым главным мерилом эффективности работы является результативность. Наиболее общей характеристикой результативности принято считать доход.

Набор экономических показателей, характеризующих деятельность предприятия, зависит от глубины исследования. Одним из направлений результативности является оценка деловой активности, которая проявляется в динамичном развитии предприятия, достижении им поставленных целей, что отражают относительные показатели, эффективном использовании экономического потенциала, расширение рынка сбыта своей продукции.

Анализ показателей деловой активности проведем в таблице 5.

Таблица 5. – Коэффициенты, характеризующие деловую активность ПОДТ АО "Казахтелеком" за 2008-2009 годы

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Значение показателя | Изменение |
| 2008 год | 2009 год | абсолютное  | в% |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1 Коэффициент общей оборачиваемости капитала (ресурсоотдача) d1 | 0,81 | 1,18 | 0,37 | 45,68 |
| 2 Коэффициент оборачиваемости оборотных средств d2 | 6,99 | 9,48 | 2,49 | 35,62 |
| 3 Период оборота оборотных средств d3 | 52 | 38 | -14 | -26,92 |
| 4 Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств d4 | 7,86 | 12,5 | 4,64 | 59,03 |
| 5 Период оборота материальных оборотных средств d5 | 46 | 29 | -17 | -36,96 |
| 6 Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности d6 | 12,48 | 14,63 | 2,15 | 17,23 |
| 7 Период оборота дебиторской задолженности d7 | 29 | 25 | -4 | -13,79 |
| 8 Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности d8 | 2,11 | 2,35 | 0,24 | 11,37 |
| 9 Период оборота кредиторской задолженности d9 | 171 | 153 | -18 | -10,53 |
| 10 Коэффициент оборачиваемости собственного капитала d10 | 1,33 | 1,33 | - | - |

Увеличение ресурсоотдачи говорит о том, что в анализируемом периоде быстрее совершается полный цикл производства и обращения, приносящий доход. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала свидетельствует о том, что на каждый тенге инвестируемых собственных средств приходится 1,33 тенге дохода от реализации в 2008 и 2009 годах. Это указывает на то, что собственные средства используются эффективно.

Дебиторская задолженность является важной частью активов предприятия.

Анализ состояния дебиторской задолженности представлен в таблице 6. и на рисунке 3.

Таблица 6. - Анализ дебиторской задолженности

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование статьи | на 01.01.09.  | на 01.01.10.  | отклонение(+,-)  |
| сумма, тыс. тг.  | уд. вес | сумма, тыс. тг.  | уд. Вес |
| Счета к получению | 138051 | 91, 19 | 132342 | 93,18 |  - 5709 |
| Прочая дебиторская задолженность | 13330 | 8,81 | 9692 | 6,82 |  - 3638 |
| Итого  | 151381 | 100 | 142034 | 100 |  - 9347 |

Из данных таблицы видно, что основную часть составляют расчеты с покупателями и заказчиками. Так, задолженность покупателей и заказчиков составляет на 01.01. 2009г.91,19% и 93,18% - на 01.01. 2010г. от общей суммы задолженности. Снижение дебиторской задолженности на 9347 тыс. тенге или 6,2% говорит о росте финансовой устойчивости, а это положительная тенденция.



Рисунок 3. - Структура дебиторской задолженности

Деловую активность предприятия характеризуют показатели оборачиваемости, позволяющие оценить эффективность использования средств, поскольку скорость оборота средств, т.е. скорость превращения их в денежную форму, оказывает непосредственное влияние на платежеспособность предприятия. По состоянию на 01.01.10 произошло ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности на 4 дня по сравнению с соответствующим периодом прошлого года. На 01.01.09 оборачиваемость составила 28 дней, на 01.01.10 – 24 дня. Динамика оборачиваемости дебиторской задолженности в днях за 2009 год показана на рисунке 2.6.

Общую оценку изменений в составе и структуре кредиторской задолженности можно сделать, анализируя таблицу 7. и рисунок 4.



Рисунок 4. - Динамика оборачиваемости дебиторской задолженности

Таблица 7. - Состояние кредиторской задолженности на предприятии

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | на 1.01.09 | на 1.01.10 | Отклонение(+,-)  |
| сумма, тыс. тг.  | уд. вес | сумма, тыс. тг | уд. вес |
| Счета и векселя к оплате | 15955 | 1,74 | 11114 | 1,23 |  - 4841 |
| Авансы  | 25901 | 2,82 | 22519 | 2,5 |  - 3382 |
| Налоги  | 131981,44 | 10120 | 1,12 |  - 3078 |
| Расходы к оплате | 31897 | 3,47 | 29261 | 3,24 |  - 2636 |
| Доходы будущих периодов | 4772 | 0,52 | - | - |  - 4772 |
| Прочие | 826397 | 90,01 | 831016 | 91,91 | + 4619 |
| ИТОГО | 918120 | 100 | 904030 | 100 |  - 14090 |

Данные таблицы показывают, что в составе и структуре кредиторской задолженности произошли существенные изменения, а именно: снижение по статье "Счета и векселя к оплате" на 4841 тыс. тенге, по статье "Авансы" – на 3382 тыс. тенге, по статье "Налоги" - на 3078 тыс. тенге, по статье "Расходы к оплате" - на 2636 тыс. тенге, по статье "Доходы будущих периодов" - на 4772 тыс. тенге. В целом же кредиторская задолженность уменьшилась на 14090 тыс. тенге или на 1,53% и составила 904030 тыс. тенге.

По состоянию на 01.01.10 произошло ускорение оборачиваемости кредиторской задолженности на 18 дней в сравнении с соответствующим периодом прошлого года, на 1.01.09 оборачиваемость составляла 171 дня, на 1.01.10 – 153 дня.

Соотношение между дебиторской и кредиторской задолженностью составляет 0,16 (0,16: 1), за соответствующий период прошлого года это соотношение составляло 0,17, ориентировочное соотношение рекомендуется как 2: 1. Из этого соотношения следует, что на анализируемом предприятии, дебиторская задолженность не покрывает кредиторскую, а это отрицательный показатель, который говорит о нехватке денежных средств, т.е. о его неплатежеспособности.



Рисунок 5. - Структура кредиторской задолженности предприятия

По сравнению с прошлым годом продолжительность оборота всех оборотных средств уменьшилась на 14 дней, что можно расценивать как положительный момент в деятельности предприятия. Также уменьшился средний срок погашения счетов покупателей на 4 дня или 13,79% в отчетном году по сравнению с предыдущим. Данное снижение указывает на то, что предприятие не испытывает особых трудностей в расчетах с покупателями.

Сравнивая периоды оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности, можно сделать вывод, что условия кредита, предоставляемого предприятию лучше, чем те, которые предприятие предлагает своим кредиторам, а именно: 25 дней (для покупателей) и 153 дня (для предприятия) в конце анализируемого периода. Таким образом, у предприятия повышается деловая активность, однако встает новая проблема – проблема эффективности, т.е. руководство должно решить дилемму "платежеспособность-эффективность".

Таким образом, ПОДТ АО "Казахтелеком" имеет нормальное финансовое состояние. Однако есть показатели с другими оценками. Следовательно, не все так "хорошо" в оценке финансового состояния предприятия.

# ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В данной курсовой работе была исследована тема "Анализ и оценка финансовой устойчивости предприятия". В первой главе курсовой работы были рассмотрены теоретические основы финансового состояния. Понятие финансовой устойчивости достаточно многогранное понятие, в связи с чем, у разных финансистов сложились неодинаковые мнения по ее определению, поэтому были проанализированы все подходы и дана обобщенная и емкая трактовка финансового состояния. Помимо этого определена роль финансового состояния в системе стратегических целей предприятия.

Большое внимание уделялось методике проведения анализа финансовой устойчивости и ликвидности, а именно: рассмотрена система показателей, абсолютных и относительных, проведена аналогия с зарубежным опытом.

Во второй главе работы проводилась оценка финансовой устойчивочти на материалах ПОДТ АО "Казахтелеком". Информационной базой для анализа выступили бухгалтерский баланс и отчет о результатах финансово-хозяйственной деятельности. Анализ проводился в два этапа – экспресс-анализ и детализированный анализ финансовой устойчивости.

Результаты расчетов позволили отметить как положительную, так и отрицательную динамику показателей экономической эффективности исследуемого предприятия.

Предприятие имеет недостаточную ликвидность баланса, но в то же время имеет хорошие параметры некоторых показателей финансовой устойчивости и рентабельности предприятия. Так, например, расчет показателя финансовой независимости (автономии) показал, что доля собственных средств в общей сумме источников финансирования увеличилась на 4,92%. Это указывает на снижение зависимости предприятия от внешних инвесторов, а это положительная тенденция, тем более, что данный коэффициент соответствует нормативному значению. Однако, произошло уменьшение коэффициента маневренности собственного капитала за отчетный период на 2,27%, что свидетельствует об уменьшении той части собственных средств, которая используется для финансирования текущей деятельности. Также уменьшение показателя соотношения заемного и собственного капитала на 9,52% говорит об увеличении финансовой устойчивости предприятия и свидетельствует также о снижении зависимости предприятия от кредиторов.

Показатель оборачиваемости дебиторской задолженности в днях уменьшился на 4 дня. Рост показателя фондоотдачи на 1,09% свидетельствует о более эффективном использовании основных средств предприятия.

Сокращение сроков оборачиваемости средств и умелое использование дохода может способствовать восстановлению хорошей ликвидности ПОДТ АО "Казахтелеком" и расчетам с кредиторами.

Учитывая тот фактор, что ПОДТ АО "Казахтелеком" оказывает услуги населению в области связи и не занимается производством товарно-материальных ценностей, предложения для эффективного функционирования данного предприятия носят в большей степени финансовый характер.

В заключении, анализируя все недостатки финансового состояния предприятия, были предложены следующие мероприятия по его улучшению – это реструктуризация и модернизация компании, ведение строго учета за изменениями дебиторской задолженности, проведение операционного анализа, который открывает возможность предприятию планировать на перспективу размеры прироста дохода.

##### **СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ**

Увеличение доли сомнительной дебиторской задолженности

Увеличение кредиторской задолженности

* **письменное напоминание;**
* **согласование графиков пог**ашения;
* проведение взаимозачетов;
* получение информации о дебиторах дебитора;
* реализация продукции дебитора.

Недостатки:

- трудность нахождения банка-гаранта

1. Артеменко В.Г. Финансовый анализ: учебное пособие. - 2-е издание/ Артеменко В.Г. Беллендир М.В., переработанное. - Москва-Новосибирск: Дело и 'Сервис, 1999. - 152с.

2. Умаркулова Г.Г., Миржакыпова С.Т. Бухгалтерский баланс как инструмент анализа финансово-экономической деятельности предприятия. // Бухгалтерский учет и аудит. - №5. - С.24-36

3. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Учебное пособие. - 2-е издание, переработанное - Минск: ИП Экоперспектива, 1998. - 498с.

4. Шеремет А.Д., Методика финансового анализа / Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е. В.: учебное пособие. - 3-е издание, переработанное – М.: Инфра-М, 2000. - 207 с.

5. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент. М.: Перспектива, 1996. - 405с.

6. Шеремет А.Д. Финансы предприятий / Шеремет А.Д., Сайфулин Р. С: Учебное пособие. - М.: ИНФРА-М, 1999. - 342с.

7. Дюсембаев К.Ш. Аудит и анализ финансовой отчетности/ Дюсембаев К.Ш., Егембердиева С.К. Дюсембаева З.К. - Алматы: Каржы-Каражат - 1998. - 511с.

8. Завгородний В.П., Савченко В.Я. Бухгалтерский учет, контроль и аудит в условиях рынка. - Киев: Блиц-Информ, 1997. - 315с.

9. Ковалев А.И., Привалов В.П. Анализ финансового состояния предприятия. - 4-е издание, переработанное - М: Центр экономики и маркетинга Е&М 2000. - 204с.

10. Любушин Н.П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия/ Любушин Н. П Лещева В.Б., Дьякова В.Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия – М: ЮНИТИ 2000. - 471с.

11. Ковалев В.В. Финансовый анализ: управление капиталом, выбор инвестиций, анализ отчетности. - М: Финансы и статистика 1996. - 432с.

12. Борисов Л. Анализ финансового состояния предприятия. // Экономи - ка и жизнь. – 2001. - № 5 (185). - С.17-23

13. Новости агентства "Интерфакс-Казахстан" // Бюллетень бухгалтера - 2001. - №3 (353). - С.2