Новосибирский Государственный Аграрный Университет

Экономический институт

Кафедра финансов

Курсовая работа

По дисциплине «Финансовый менеджмент»

На тему: Оценка и обеспечение финансовой устойчивости предприятия

Выполнила:

Студентка 456 группы

Харитонова И.А.

Проверил:

Лозинский С.Р.

Новосибирск - 2010

Содержание:…………………………………………………………..……Стр.

Введение…………………………………………………………..…………3

1. Характеристика финансовой устойчивости
   1. Сущность финансовой устойчивости……………………………4
   2. Факторы, определяющие финансовую устойчивость..................9
2. Оценка и обеспечение финансовой устойчивости на СПК «Кирзинский»
   1. Характеристика предприятия СПК «Кирзинский»……………15
   2. Анализ финансовой устойчивости.……………………………..16
3. Антикризисное управление
   1. Сущность антикризисного управления и причины кризиса….28
   2. Антикризисное регулирование…………………………………31

Заключение…………………………………………………………………36

Список литературы………………………………………………………...37

Приложение ……………………………………………………………….40

ВВЕДЕНИЕ

Переход страны к рыночной экономике обусловил появление в сферах политики новых формирований и понятий. Переход от одной формы общественного развития и управления государства к другой, даже более прогрессивной, всегда болезнен и отличается нестабильностью, прежде всего в экономике. Появляется хаос становления новых организационных форм и таких понятий, как рынок и борьба за него, конкуренция, выживание в сфере бизнеса, естественно появляется угроза банкротства предприятий и вероятность их ликвидации [15].

 Как и любая деятельность, связанная с деньгами, предпринимательство сопряжено с риском, так как предприниматель одновременно является и кредитором, и должником. Последним — в особенности по отношению к государству, которому он выплачивает обязательные платежи. Соответственно, постоянно существует риск либо проблем с платежеспособностью должников, либо с собственной платежеспособностью. В обоих случаях предприниматель оказывается, вовлечен в процедуру банкротства: либо как кредитор несостоятельного должника, либо как должник [10]. В связи с этим, необходимо чётко знать финансовую политику предприятия, т.е. стратегию и финансовые показатели, следовать рекомендациям по ликвидации отрицательных моментов. В данном случае рассмотрим подробно показатели финансовой устойчивости на примере сельскохозяйственного предприятия СПК «Кирзинский».

Цель – рассмотреть сущность и обеспечение финансовой устойчивости.

Задачи – оценить финансовую устойчивость, на примере рассчитанных показателей финансовой устойчивости по предприятию СПК « Кирзинский».

Методы – коэффициенты финансовой устойчивости (маневренности, долга, финансовой напряжённости, независимости и т.д.).

Объект – финансовое состояние предприятия СПК «Кирзинский».

Предмет – собственный и заёмный капитал, кредиторская и дебиторская задолженности и т.д.

1. ХАРАКТЕРИСТИКА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ
   1. Сущность финансовой устойчивости

Для современной экономики России характерна нестабильность, непоследовательность налоговой, кредитно-валютной, страховой, таможенной, инвестиционной политики; потеря государственной поддержки в связи с изменением формы собственности без существенных изменений законодательной базы РФ; недостаточность бюджетного финансирования; инфляция; подчиненность системы бухгалтерского учета целям налогообложения; неопределенность в поведении покупателей, поставщиков, конкурентов. Одно из основных препятствий на пути к стабильному экономическому росту — медленный процесс преобразований на уровне организаций (предприятий) в связи с неэффективностью системы их управления, низким уровнем ответственности руководителей за последствия принимаемых решений и результаты деятельности, а также отсутствием достоверной информации об их экономическом состоянии, финансовой устойчивости, которая является важнейшей характеристикой финансово-экономической деятельности в условиях рынка. Для устранения негативных тенденций экономического развития в целях повышения стабильности деятельности хозяйствующих субъектов необходимо сконцентрировать внимание на обеспечении устойчивого развития организации как основного структурного элемента экономической системы РФ.

Преодоление кризисной ситуации в России, рыночная экономика и новые формы хозяйствования обусловливают решение новых проблем, одной из которых на сегодня является обеспечение экономической стабильности развития. Чтобы обеспечить «выживание» предприятия в условиях рынка, управленческому персоналу требуется оценивать возможные и целесообразные темпы его развития с позиции финансового обеспечения, выявлять доступные источники средств, способствуя тем самым устойчивому положению и развитию хозяйствующих субъектов. Определение устойчивости развития коммерческих отношений необходимо не только для самих организаций, но и для их партнеров, которые справедливо желают обладать информацией о стабильности, финансовом благополучии и надежности своего заказчика или клиента. Поэтому все большее количество контрагентов начинает вовлекаться в исследования и оценку устойчивости конкретной организации.

Оценка финансовой устойчивости позволяет внешним субъектам анализа (прежде всего партнерам по договорным отношениям) определить финансовые возможности организации на длительные перспективы, которые от структуры ее капитала; степени взаимодействия с кредиторами и инвесторами; условий, на которых привлечены и обслуживаются внешние источники финансирования. Так, многие руководители предприятий, включая представителей государственного сектора экономики, предпочитают вкладывать в дело минимум собственных средств, а финансировать его за счет денег, взятых в долг. Однако если структура «собственный капитал — заемный капитал» имеет значительный перекос в сторону долгов, то коммерческая организация может обанкротиться, если сразу несколько кредиторов неожиданно потребуют возвратить свои деньги в «неустановленное» время. Не менее важным является оценка финансовой устойчивости в краткосрочном плане, что связано с выявлением степени ликвидности баланса, оборотных активов и платежеспособности организации.

Платежеспособность и финансовая устойчивость являются важнейшими характеристиками финансово-экономической деятельности предприятия в условиях рыночной экономики. Понятие «финансовая устойчивость» организации многогранно, оно более широкое в отличие от понятий «платежеспособность» и «кредитоспособность», так как включает в себя оценку различных сторон деятельности организации. Отечественные экономисты по-разному трактуют сущность понятия «финансовая устойчивость». В начале 90-х гг. запас финансовой устойчивости предприятия характеризовали запасом источников собственных средств, при том условии, что его собственные средства превышают заемные. Она оценивалась также соотношением собственных и заемных средств в активах предприятия, темпами накопления собственных средств, соотношением долгосрочных и краткосрочных обязательств, достаточным обеспечением материальных оборотных средств собственными источниками.

Финансовая устойчивость — это определенное состояние счетов предприятия, гарантирующее его постоянную платежеспособность. Действительно, в результате осуществления какой-либо хозяйственной операции финансовое состояние может оставаться неизменным либо улучшиться или ухудшиться. Поток хозяйственных операций, совершаемых ежедневно, является как бы «возмутителем» определенного состояния финансовой устойчивости, причиной перехода из одного типа устойчивости в другой. Знание предельных границ изменения источников средств, для покрытия вложений капитала в основные фонды или производственные затраты позволяет генерировать такие потоки хозяйственных операций, которые ведут к улучшению финансового состояния предприятия и повышению его устойчивости. При исследовании финансовой устойчивости выделяется обособленное понятие — «платежеспособность», не отождествляемое с предыдущим. Как видно, платежеспособность является неотъемлемым компонентом финансовой устойчивости. Устойчивость и стабильность финансового состояния зависят от результатов производственной, коммерческой, финансово-инвестиционной деятельности предприятия, а устойчивое финансовое состояние, в свою очередь, оказывает положительное влияние на его деятельность. Устойчивость финансового состояния организации определяет соотношение величин собственных и заемных источников формирования запасов и стоимости самих запасов. Обеспеченность запасов и затрат источниками формирования, а также эффективное использование финансовых ресурсов является существенной характеристикой финансовой устойчивости, тогда как платежеспособность выступает ее внешним проявлением. В то же время степень обеспеченности запасов и затрат есть причина той или иной степени платежеспособности, расчет которой производится на конкретную дату. Следовательно, формой проявления финансовой устойчивости может быть платежеспособность.

Финансовая устойчивость есть целеполагающее свойство оценки реального финансового состояния организации, а поиск внутрихозяйственных возможностей, средств и способов ее укрепления определяет характер проведения и содержания экономического анализа. Таким образом, финансовая устойчивость — это гарантированная платежеспособность и кредитоспособность предприятия в результате его деятельности на основе эффективного формирования, распределения и использования финансовых ресурсов. В то же время — это обеспеченность запасов собственными источниками их формирования, а также соотношение собственных и заемных средств — источников покрытия активов предприятия.

Термин «платежеспособность», являющийся важным компонентом финансовой устойчивости, тоже на сегодня не имеет однозначного определения. В экономической литературе зарубежных стран, в работах авторов, занимающихся традиционным анализом ликвидности баланса, установлено, что главная цель анализа ликвидности — вынести суждение о платежеспособности предприятия. При этом платежеспособной считается такая организация, которая способна своевременно выполнить свои обязательства. Здесь понятие платежеспособности охватывает не только абсолютную или краткосрочную, но и долгосрочную платежеспособность.

Организация должна обладать гибкой структурой финансовых ресурсов и при необходимости иметь возможность привлекать заемные средства. Поэтому другим проявлением потенциальной устойчивости организации служит ее кредитоспособность, т. е. возможность своевременно и в полном объеме рассчитываться по своим обязательствам в связи с возвратом кредита. Значит, кредитоспособной является та организация, которая имеет все предпосылки и возможности для получения кредита, а также обладает способностями своевременно возвратить его с уплатой причитающихся процентов. Она тесно связана с финансовой устойчивостью организации и показывает, обладает ли компания способностью при необходимости мобилизовать денежные средства из разных источников для погашения кредита. Оценка кредитоспособности позволяет прогнозировать перспективную платежеспособность, и ее анализ тесно связан с анализом платежеспособности, финансовой устойчивости и прибыльности капитала. Определенным гарантом возврата кредита является стабильная работа организации, высокий уровень рентабельности и оборачиваемости ее оборотных средств.

Финансовая устойчивость направлена одновременно и на поддержание равновесия структуры финансов организации, и на избежание рисков для инвесторов и кредиторов. Ее целесообразно измерять такими показателями, которые определяются как соотношение собственных и заемных источников средств, используемых для формирования имущества, отраженного в активе баланса. Таким образом, финансовая устойчивость характеризуется соотношением собственных и заемных средств с активами организации, что отражает только общие черты финансовой устойчивости и требует дополнительных обоснований. Дальнейшее раскрытие финансовой устойчивости требует использования дополнительных показателей и характеристик. По нашему мнению, финансовая устойчивость — это экономическое и финансовое состояние организации в процессе распределения и использования ресурсов, обеспечивающем ее поступательное развитие в целях роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности

Таким образом, можно сказать, что финансовая устойчивость — это стабильность финансового положения предприятия, обеспечиваемая достаточной долей собственного капитала в составе источников финансирования. Достаточная доля собственного капитала означает, что заемные источники финансирования используются предприятием лишь в тех пределах, в которых оно может обеспечить их полный и своевременный возврат. С этой точки зрения краткосрочные обязательства по сумме не должны превышать стоимости ликвидных активов. В данном случае, ликвидные активы — это не все оборотные активы, которые можно быстро превратить в деньги без ощутимых потерь стоимости по сравнению с балансовой, а только их часть. В составе ликвидных активов — запасы и незавершенное производство. Их превращение в деньги возможно, но его нарушит бесперебойную деятельность предприятия. Речь идет лишь о тех ликвидных активах, превращение которых в деньги является естественной стадией их движения. Кроме самих денежных средств и финансовых вложений сюда относятся дебиторская задолженность и запасы готовой продукции, предназначенной к продаже.

* 1. Факторы, определяющие финансовую устойчивость

Разнообразие факторов, влияющих на устойчивость, подразделяет ее на внутреннюю и внешнюю, а многообразие причин обусловливает разные грани устойчивости. Рассмотрим содержание каждого вида устойчивости в отдельности:

* внутренняя устойчивость — это такое состояние организации, т. е. состояние структуры производства и предоставления услуг, их динамика, при котором обеспечивается стабильно высокий результат функционирования. В основе ее достижения лежит принцип активного реагирования на изменение среды хозяйствования;
* внешняя устойчивость обусловлена стабильностью экономической среды, в рамках которой действует организация, достигается соответствующей системой управления в масштабах всей страны, т. е. управлением извне;
* «унаследованная» устойчивость является результатом наличия определенного запаса финансовой прочности организации, сформированного в течение ряда лет, защищающего ее от случайностей и резких изменений внешних неблагоприятных, дестабилизирующих факторов;
* общая устойчивость отражает эффективность инвестиционных проектов; уровень материально-технической оснащенности, организации производства, труда, управления; предполагает движение денежных потоков, которые обеспечивают получение прибыли и позволяют эффективно развивать производство;
* финансовая (непосредственно, или собственно) устойчивость отражает стабильное превышение доходов над расходами и состояние ресурсов, которое обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами организации и путем их эффективного использования способствует бесперебойному процессу производства и реализации, расширению и обновлению. Она отражает соотношение собственного и заемного капитала, темпы накопления собственного капитала в результате текущей, инвестиционной и финансовой деятельности, соотношение мобильных и иммобилизованных средств организации, достаточное обеспечение запасов собственными источниками.

Финансовая устойчивость — это главный компонент общей устойчивости организации, так как является характерным индикатором стабильно образующегося превышения доходов над расходами. Определение границ ее относится к числу наиболее важных экономических проблем в условиях рыночной экономики, так как недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности организации, а избыточная — будет препятствовать развитию, отягощая затраты излишними запасами и резервами. Следовательно, финансовая устойчивость должна характеризоваться таким состояние финансовых ресурсов, которое, с одной стороны, соответствует требованиям рынка, а с другой стороны — отвечает потребностям развития организации. Таким образом, сущность финансовой устойчивости определяется, помимо прочего, эффективным формированием, распределением, использованием финансовых ресурсов, а формы ее проявления могут быть различны.   
      В сложившихся условиях финансовую устойчивость необходимо структурировать, на наш взгляд, как:

* текущую — на конкретный момент времени;
* потенциальную — связанную с преобразованиями и с учетом изменяющихся внешних условий;
* формальную — создаваемую и поддерживаемую государством, извне;
* реальную — в условиях конкуренции и с учетом возможностей осуществления расширенного производства.

Трактовка в профессиональном финансовом лексиконе термина «финансовая устойчивость» по-прежнему остается весьма размытой и неоднозначной. В мировой практике различие трактовки понятия «финансовая устойчивость» объясняется наличием двух подходов к анализу баланса: традиционного и современного функционального анализа ликвидности баланса. С учетом наличия этих двух разных подходов аналитики по-разному раскрывают понятие финансовой устойчивости.

Финансовая устойчивость предприятия определяется следующими правилами, направленными одновременно на поддержание равновесия его финансовых структур и на избежание рисков для инвесторов и кредиторов, т. е. рассматриваются традиционные правила финансового стандарта, которые включают в себя:

* правило минимального финансового равновесия, которое основано на наличии обязательной положительной ликвидности, т. е. необходимо предусматривать запас финансовой прочности, выступающий в сумме превышения величины текущих активов над превышением обязательств, в связи с риском возникновения несоответствия в объемах времени, скорости оборачиваемости краткосрочных элементов актива и пассива баланса;
* правило максимальной задолженности — краткосрочные долги покрывают кратковременные нужды; традиционный финансовый стандарт устанавливает предел покрытия задолженности предприятия собственными источниками средств: долго- и среднесрочные долги не должны превосходить половины постоянного капитала, который включает в себя собственные источники средств и приравненные к ним долгосрочные заемные источники средств;
* правило максимального финансирования учитывает осуществление предыдущего правила: обращение к заемному капиталу не должно превосходить определенного процента сумм всех предусмотренных вложений, а процент колеблется в зависимости от разных условий кредитования.

Финансовая устойчивость определяется при соблюдении следующих требований:

* поддержание финансового равновесия путем включения в состав стабильных размещений средств, покрываемых за счет постоянного капитала, помимо вложений в основные и частично в оборотные активы, под которыми понимается часть собственного капитала, используемого для их формирования. Таким образом, стабильные ресурсы — собственный капитал и приравненные к нему средства — должны полностью покрывать стабильно размещенные активы. Соотношение меньше 100 процентов свидетельствует о том, что часть размещенных средств была финансирована нестабильными ресурсами, выступающими в форме краткосрочных обязательств, что выявляет финансовую уязвимость предприятия. Что касается краткосрочного финансирования, здесь исходят из того, что сумма потребности в оборотных активах (в размере источников собственных оборотных средств) меняется в течение отчетного периода и эти изменения могут привести:
* либо к излишнему обеспечению оборотными активами, в результате чего временно появляются свободные источники собственных оборотных средств;
* либо к неудовлетворению потребности в оборотных активах, вследствие чего приходится использовать заемные средства;
* оценка общей задолженности — подходы (функциональный и традиционный анализ ликвидности баланса) к анализу финансовой устойчивости одинаковы. Но здесь добавляется определение уровня общей задолженности организации, установленной путем соотношения величины всех заемных средств с величиной собственных. Соблюдение вышеуказанных требований позволяет обеспечить так называемое основное равенство денежных средств.

Финансовая деятельность любой организации представляет собой комплекс взаимосвязанных процессов, зависящих от многочисленных и разнообразных факторов. Существуют внешние и внутренние факторы, влияющие на финансовое состояние предприятия. Причинами неблагополучного положения организации в первую очередь являются системные макроэкономические причины, особенно в условиях нестабильной экономики. На наш взгляд, при изучении внешних факторов, формирующих финансовую устойчивость организации, необходимо выделить следующие основные характеристики:

* тесную взаимосвязь внешних факторов с внутренними и между собой;
* сложность внешних факторов, затрудненность или отсутствие их количественного выражения;
* неопределенность, являющуюся функцией количества и уверенности в информации, которой располагает предприятие по поводу воздействия конкретного фактора. Поэтому чем выше неопределенность внешнего окружения, тем сложнее выявить, в какой степени и к каким последствиям приведет тот или иной внешний фактор.

Таким образом, в условиях нестабильной экономики практически невозможно использовать количественный метод оценки, позволяющий упорядочить изучаемые внешние факторы и приводить их в сопоставимый вид. Отсюда сделать какие-либо точные прогнозы по поводу формирования финансовой устойчивости предприятия (с учетом изучения внешних факторов) практически невозможно. Их следует отнести к разряду неуправляемых. Но особо подчеркнем, что внешние факторы влияют на внутренние, как бы проявляют себя через них, изменяя количественное выражение последних. Например, распространение неплатежей в экономике приводит к увеличению дебиторской и кредиторской задолженности, а в их структуре — к увеличению объемов просроченной и сомнительной задолженности. Следует отметить прямое (банкротство должников) и косвенное (социальное) воздействие внешних факторов на финансовую устойчивость. Такое разделение позволяет более корректно оценивать характер и степень влияния их на устойчивость организации. Конечно, бороться со многими внешними факторами отдельным предприятиям не по силам, но в создавшихся условиях им остается проводить собственную стратегию, которая позволяет смягчить негативные последствия общего спада производства.

Внешние факторы, неподвластные воле предприятия, и внутренние, зависящие от сложившейся системы организации его работы, классифицируются по месту возникновения. В качестве примера приведем факторы, влияющие на финансовую устойчивость организаций морского транспорта.        
      В целом можно сказать, что финансовая устойчивость — это комплексное понятие, обладающее и внешними формами проявления, формирующееся в процессе всей финансово-хозяйственной деятельности, находящееся под влиянием множества различных факторов.

1. ОЦЕНКА И ОБЕСПЕЧЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ НА СПК «КИРЗИНСКИЙ»
   1. Характеристика предприятия СПК « Кирзинский»

СПК «Кирзинский» находится в Ордынском районе Новосибирской области. Территория хозяйства расположена в умеренно - прохладном, хорошо увлажнённом агроклиматическом подрайоне.

Продолжительность безморозного периода 105 дней, сумма температур воздуха выше 10 градусов составляет 1700-1800 градусов, среднегодовое количество осадков составляет 500 мм, причём всего 200 мм из них выпадает за вегетационный период. Гидротермический коэффициент 1-0,8 указывает на слабую обеспеченность растений влагой в период вегетации.

В данном районе средняя высота снежного покрова зимой составляет 42см, максимальная- 74 см, минимальная- 14 см. Число дней со снежным покровом – 168. Средняя глубина промерзания почвы в зимний период составляет 128см и зависит от высоты снежного покрова.

В почвенном покрове хозяйства в разной степени преобладают: солончак, солонец, солоди, оподзоленные чернозёмы, лугово-чернозёмные, лугово-болотные и торфяно-болотные. Наиболее распространёнными почвами кормовых угодий являются луговые почвы.

Основными растениями из злаков являются: тимофеевка, мятлик, ежа сборная, овсяница, пырей. Из бобовых: клевер красный и белый, люцерна жёлтая и другие. Из разнотравья: тысячелистник, подорожник, полынь, клубника и другие. Общее число различных видов достигает 70-80. Травяной покров хорошо развит. Средняя высота основной массы травостоя 50-60 см. Природно-климатические условия территории хозяйства пригодны для возделывания многих основных сельскохозяйственных культур.

В пользовании СПК «Кирзинский» общая земельная площадь составляет 16649. Из них более 74,5% составляют пашни.

На балансе СПК «Кирзинский» основные средства составляют 106250 тыс. рублей по сравнению с 2007 годом уменьшились на 4845 тыс. рублей. Но в основном тенденция за все пять лет увеличивается за исключением 2008 года.

Среднегодовая численность работников 266 человек, из них 182 занято в сельском хозяйстве.

В хозяйстве две ведущие отрасли животноводство и растениеводство.

Урожайность зерновых в 2008 году составила 22,5, что свидетельствует, что за пять лет произошло увеличение.

Благоприятные климатические условия, высокая обеспеченность работников основными средствами позволяет ежегодно производить 101336 тыс. центнеров зерновых, при средней урожайности 14,0 ц /га.

Выручка от реализации продукции растениеводства и животноводства составила 80 млн. руб., наблюдается повышение валового сбора и урожайности, следствие чего и рентабельности по всем показателям.

* 1. Анализ финансовой устойчивости

Устойчивое финансовое состояние формируется в процессе всей деятельности предприятия. Однако партнеров и акционеров интересует не процесс, а всего лишь результат, т. е. именно показатели финансовой устойчивости. Каждый пользователь анализирует финансовую деятельность и связанную с ней устойчивость в необходимом для себя ракурсе: внешних контрагентов интересует финансовая устойчивость (как результат), а внутренних пользователей — больше устойчивое финансовое состояние (включающее как результат, так и процесс).

В долгосрочном периоде одним из основных и наиболее важных показателей финансовой устойчивости организаций, безусловно, является чистая (нераспределенная) прибыль. Прибыль — основной внутренний источник формирования финансовых ресурсов организации, обеспечивающих ее развитие. Чем выше уровень генерирования прибыли организации в процессе ее деятельности, тем меньше потребность в привлечении финансовых средств из внешних источников и, при прочих равных условиях, тем выше уровень устойчивости развития, повышения конкурентной позиции организации на рынке. Прибыль является основным защитным механизмом, предохраняющим организацию от угрозы банкротства. Хотя такая угроза может возникнуть и в условиях прибыльной деятельности (при использовании неоправданно высокой доли заемного капитала, особенно краткосрочного; при недостаточно эффективном управлении ликвидностью активов), но, при прочих равных условиях, организация гораздо успешнее выходит из кризисного состояния при высоком потенциале генерирования прибыли. За счет капитализации полученной прибыли может быть быстро увеличена доля высоко ликвидных активов (восстановлена платежеспособность), повышена доля собственного капитала при соответствующем снижении объема используемых заемных средств (повышена финансовая устойчивость). Для поддержания финансовой устойчивости важен рост не только прибыли, но и ее уровня относительно вложенного капитала или затрат организации, т. е. рентабельности. Следует помнить, что высокая прибыльность связана и с высоким риском, а это означает, что вместо получения дохода организация может понести значительные убытки и стать неплатежеспособной. Значит, в стремлении к успехам организации приходится решать основную дилемму: рентабельность или ликвидность, чтобы совместить динамическое развитие с наличием достаточного уровня денежных средств и высокой платежеспособностью. Необходимо решить проблему проблем — определение посильных темпов прироста оборота, т. е. наращивание оборота продаж за счет сочетания самофинансирования с заимствованиями. Способность организации своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе, поддерживать свою платежеспособность в неблагоприятных обстоятельствах свидетельствует о ее устойчивом финансовом состоянии.

Итак, рассчитаем важнейшие финансовые коэффициенты по показателям СПК «Кирзинский». Среди показателей финансовой устойчивости можно выделить наиболее часто используемые коэффициенты, результаты которых указаны в таблице 1.

Таблица 1

Коэффициенты финансовой устойчивости

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Года | | | | | Абсолютные и относительные показатели | |
| 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | Отклонения 2008г. (+,-) от 2004г. | 2008г. в % к 2004г. |
| Коэффициент независимости (min 0,5) | 0,6 | 0,6 | 0,7 | 0,6 | 0,6 | 0 | 100 |
| Коэффициент долга (mах 1) | 0,6 | 0,6 | 0,3 | 0,4 | 0,4 | -0,2 | 66,667 |
| Коэффициент маневренности (0,2-0,5) | -0,08 | -0,07 | 0,04 | -0,3 | -0,06 | 0,02 | 75 |
| Коэффициент финансовой напряженности (mах 0,5) | 0,4 | 0,4 | 0,3 | 0,4 | 0,4 | 0 | 100 |
| Коэффициент финансирования (min 1) | 2 | 1,8 | 2,3 | 1,4 | 1,6 | -0,4 | 80 |

По данным расчётам можно сделать вывод, что предприятие независимо от внешних источников, так как его показатель во всём рассматриваемом периоде превышает минимальный показатель 0,5, хотя и не на много.

Коэффициент долга указывает, сколько заемных средств приходится на 1 руб. вложенных в активы собственных средств. По таблице можно сказать, что и здесь предприятие соответствует нормам, т.е. максимальному показателю 1. Если заемный капитал приближается к собственному капиталу и даже становиться больше, тогда снижается финансовая стабильность предприятия. Видно, что на 1 руб. собственного капитала приходится 4 копейки заемного капитала.

Нормы показателя маневренности (0,2-0,5), говорят о том, что за счёт собственных средств, предприятию надо приобрести минимум 20%. И здесь, то предприятие не только не приближается к показателю 0,2, они ещё со знаком « - ». Показатель финансовой напряжённости показывает удельный вес заёмных средств в общем объёме источников средств предприятия. Тут предприятие опять же соответствует показателю max 0,5.

Коэффициент финансирования показывает, сколько рублей собственных средств приходится на рубль заёмных. И тут предприятие соответствует, так сказать «нормам».

Таким образом, финансовая устойчивость последних 2-х лет, по сравнению с началом анализируемого периода значительно улучшилось, за счет сбалансированности собственных и привлеченных долгосрочных источников средств.

Рассчитаем коэффициенты ликвидности, которые, вместе с другими показателями (финансовой устойчивости, рентабельности, оборачиваемости), дают оценку финансового состояния предприятия, и занесём данные в таблицу 2.

Таблица 2

Коэффициенты ликвидности

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | ГОДА | | | | | | | | | |
| Наименование | 2004 | | 2005 | | 2006 | | 2007 | | 2008 | |
| на начало отчётного года | на конец отчётного периода | на начало отчётного года | на конец отчётного периода | на начало отчётного года | на конец отчётного периода | на начало отчётного года | на конец отчётного периода | на начало отчётного года | на конец отчётного периода |
| Коэф.абсолют.ликв. | 0,004 | 0,008 | 0,008 | 0,008 | 0,008 | 0,011 | 0,011 | 0,052 | 0,052 | 0,101 |
| Коэф.сроч. (быстрой)лик. | 0,361 | 0,163 | 0,163 | 0,160 | 0,160 | 0,227 | 0,227 | 0,372 | 0,372 | 0,436 |
| Коэф. тек. (общей) лик. или коэф. покрытия | 1,837 | 0,942 | 0,942 | 1,606 | 1,606 | 2,023 | 2,023 | 2,282 | 2,282 | 2,225 |

По данным таблицы 2 можно увидеть, что коэффициент абсолютной ликвидности далёк от идеального показателя. Ведь он должен составлять минимум 0,2. Но так же можно заметить, что этот показатель постепенно возрастает с годами, т.е., если на начало отчётного периода 2004 года он составлял 0,004, то уже, наконец, 2008 года коэффициент равен 0,101. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счёт денежных средств и краткосрочных финансовых вложений.

Коэффициент срочной (быстрой) ликвидности на протяжении всего периода был ниже нормы (min 0,5), хотя, наконец, 2008 года этот коэффициент приближается к 0,5. Этот показатель характеризует ожидаемую платежеспособность предприятия на период, равный средней продолжительности одного оборота дебиторской задолженности.

Коэффициент текущей (общей) ликвидности показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена при условии реализации оборотных активов. Если значение меньше 1, то состояние предприятия оценивается как кризисное. Здесь предприятие справилось с трудностями, возникших у них в конце 2004 года (из-за большого количества кредитов и займов, кредиторской задолженности) и уже на конец отчётного периода 2005 года, этот коэффициент преодолел кризисное значение. А в целом предприятие «справляется» со всеми покрытиями.

Чтобы оценить прибыльность деятельности предприятия необходимо использовать показатели рентабельности. Коэффициенты рентабельности показывают, насколько прибыльна деятельность предприятия. Эти коэффициенты рассчитываются как отношение полученной прибыли к затраченным средствам или как отношение полученной прибыли к объему реализованной продукции.

**Общая рентабельность.** Этот показатель является самым распространенным при определении рентабельности деятельности предприятия и рассчитывается как отношение прибыли до налогообложения к выручке от реализации товаров, работ и услуг, производимых предприятием.

Показатель показывает, какую часть от выручки от реализации составляет прибыль до налогообложения, анализируется в динамике и сравнивается со среднеотраслевыми значениями этого показателя.

, где Пдн - прибыль до налогообложения Вреал - выручка от реализации



**Рентабельность оборотных активов.** Определяется как отношение чистой прибыли (прибыли после налогообложения) к оборотным активам предприятия. Этот показатель отражает возможности предприятия в обеспечении достаточного объема прибыли по отношению к используемым оборотным средствам компании. Чем выше значение этого коэффициента, тем более эффективно используются оборотные средства.

, где ЧП - чистая прибыль ОА - среднегодовая стоимость оборотных активов.



**Рентабельность производственных фондов.** Определяется как отношение балансовой прибыли к среднему значению суммы стоимости основных производственных фондов, нематериальных активов и оборотных средств в товарно - материальных ценностях.

Уровень рентабельности производственных фондов тем выше, чем выше прибыльность продукции (чем выше фондоотдача основных фондов и скорость оборота оборотных средств, чем ниже затраты на 1 рубль продукции и удельные затраты по экономическим элементам (средств труда, материалов труда).

, где П - прибыль до налогообложения, ОПФ - среднегодовая стоимость производственных фондов



**Рентабельность активов предприятия.** Определяется как отношение чистой прибыли ко всем активам предприятия

, где ЧП - чистая прибыль ВБ - валюта баланса



**Рентабельность производства**. Рентабельность производства определяется как отношение величины валовой прибыли к себестоимости продукции.

, где ВП - валовая прибыль СС - себестоимость продукции.



Рассчитанные данные занесены в таблицу 3.

Таблица 3

Показатели рентабельности

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Года | | | | | Абсолютные и относительные показатели | |
| 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | Отклонения 2008г. (+,-) от 2004г. | 2008г. в % к 2004г. |
| Прибыль до налогооблажения | 5059 | 7577 | 12337 | 21017 | 16285 | 11226,00 | 321,90 |
| Выручка | 46351 | 56843 | 66676 | 88897 | 88016 | 41665,00 | 189,89 |
| **Общая рентабельность** | **10,91** | **13,33** | **18,50** | **23,64** | **18,50** | 7,59 | 169,52 |
| ЧП | 29977 | 5574 | 12152 | 20922 | 16202 | -13775,00 | 54,05 |
| Сред.стоим.оборотных активов | 26686 | 30478 | 33365 | 37516,5 | 50188,5 | 23502,50 | 188,07 |
| **Рентабельность оборотных активов** | **112,33** | **18,29** | **36,42** | **55,77** | **32,28** | -80,05 | 28,74 |
| ОПФ | 54230,5 | 64082 | 67653 | 89525 | 108672,5 | 54442,00 | 200,39 |
| **Рентабельность ОПФ** | **9,33** | **11,82** | **18,24** | **23,48** | **14,99** | 5,66 | 160,64 |
| ВБ | 95570 | 101441 | 105000 | 153383 | 169880 | 74310,00 | 177,75 |
| **Рентабельность активов предприятия** | **31,37** | **5,49** | **11,57** | **13,64** | **9,54** | -21,83 | 30,41 |
| ВП | 7736 | 10110 | 17440 | 24436 | 19041 | 11305,00 | 246,13 |
| Себестоимость продукции | 38615 | 46733 | 49236 | 64461 | 68975 | 30360,00 | 178,62 |
| **Рентабельность производства** | **20,03** | **21,63** | **35,42** | **37,91** | **27,61** | 7,57 | 137,80 |

Таким образом, проведенный анализ свидетельствует об улучшении финансового состояния предприятия. Это выражается в высоком уровне показателей рентабельности предприятия, а так же нормальном функционировании финансовой устойчивости, коэффициентах ликвидности и показателях основных производственных фондах.

Далее рассмотрим показатели деловой активности (оборачиваемости). Оборачиваемость запасов - показатель, характеризующий скорость потребления или реализации сырья или запасов.

На практике часто складывается ситуация, когда менеджеры-провизоры, опасаясь возможной нехватки товара, создают избыточные запасы, чтобы подстраховаться, не задумываясь, что это приводит к излишним расходам, «замораживанию» средств и сокращению прибыли.

Грамотный руководитель избегает больших запасов с низкой оборачиваемостью, предпочитая высвобождать ресурсы путем ускорения оборачиваемости товара. Разумеется, идеальной была бы работа «с колес», без всякого хранения. Однако такая торговля лекарственными средствами и изделиями медицинского назначения в связи с широким ассортиментом и большим количеством производителей и поставщиков невозможна. Поэтому на предприятиях сознательно идут на «замораживание» некоторого объема оборотных средств в товарных остатках. Оборачиваемость запасов, таким образом, является важным критерием и подлежит тщательному анализу.

Итак, показатель оборачиваемости запасов очень важен при анализе. Теперь посмотрим, как выглядит формула его расчета:

, где ВР - выручка от реализации, ЗЗ - средняя стоимость запасов и затрат.



Если полученный коэффициент слишком высок (по сравнению с предыдущим периодом или со средними данными), это может указывать на недостаточность запасов. Если же коэффициент слишком низок, то это может означать, что товарные запасы велики или не пользуются спросом. Например, коэффициент, равный 3, означает, что данный товар или группа товаров в течение месяца оборачивается 3 раза.

Для повышения оборачиваемости запасов можно использовать следующие методы:

1. Снижение запасов продукции на складе.

2. Этот способ повышения оборачиваемости применим не только для нее: снижение ставки по заемным средствам, льготирование кредитов под оборотные средства и т.д.

Оборачиваемость кредиторской задолженности - показатель, связывающий сумму денег, которую организация должна вернуть кредиторам (в основном, поставщикам) к определенному сроку, и текущую величину закупок либо приобретенных у кредиторов товаров/услуг. Как правило, данный показатель бывает выражен в календарных днях, характеризующих средний срок оплаты за товары и/или услуги, приобретенные в кредит.

Высокая доля кредиторской задолженности снижает финансовую устойчивость и платежеспособность организации, однако кредиторская задолженность, если эта задолженность поставщикам и подрядчикам "дает" предприятию возможность пользоваться "бесплатными" деньгами на время ее существования. Выгоду предприятия в этом случае рассчитать нетрудно: она заключается в разности величины процентов по кредиту равному сумме этой задолженности (если бы предприятие брало эти деньги в банке под проценты), за время пребывания задолженности на балансе предприятия, и величины этой кредиторской задолженности. То есть, прибыль предприятия - то, сколько бы пришлось заплатить банку по процентам за кредит за предоставление данной суммы на данный срок.

Формула оборачиваемости кредиторской задолженности (в днях) представлена ниже:

ОБ = СР/КЗ, где КЗ - средняя кредиторская задолженность, СР - себестоимость реализации, либо выручка от реализации

Анализ кредиторской в свою очередь необходимо дополнить анализом дебиторской задолженности, который проводится по аналогичной схеме.

Если же оборачиваемость дебиторской задолженности выше (то есть коэффициент - меньше) оборачиваемости кредиторской, то это является положительными фактором.

Увеличение оборачиваемости средств в расчетах на предприятии характеризуется как положительная тенденция, когда снижение оборачиваемости может говорить либо о снижении объема продаж, либо о снижении спроса на продукцию, либо же о росте дебиторской задолженности.

Формула расчета оборачиваемости средств в расчетах выглядит следующим образом:



где ВР - выручка от реализации, ДЗ - средняя величина дебиторской задолженности

Данный показатель рассчитывается в оборотах. Если для анализа необходимо получить значение показателя в днях, то 360 дней необходимо разделить количество оборотов.

Далее, в таблице 4, можно увидеть показатели оборачиваемости по предприятию СПК «Кирзинский».

Таблица 4

Коэффициенты деловой активности

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | ГОДА | | | | | Абсолютные и относительные показатели | |
| 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | Отклонения 2008г. (+,-) от 2004г. | 2008г. в % к 2004г. |
| Выручка | 46351,00 | 56843,00 | 66676,00 | 88897,00 | 88016,00 | 41665,00 | 189,89 |
| Среднегодовое кол-во запасов | 20859,50 | 25546,00 | 28962,50 | 31424,50 | 40159,50 | 19300,00 | 192,52 |
| Среднегод. Дебиторская задолженность | 4751,00 | 3892,50 | 3367,50 | 4670,00 | 7346,00 | 2595,00 | 154,62 |
| Полная себестоимость | 38615,00 | 46733,00 | 49236,00 | 64461,00 | 68975,00 | 30360,00 | 178,62 |
| Среднегодовая кредиторская задолженность | 11187,00 | 12577,50 | 11733,50 | 11327,00 | 11817,00 | 630,00 | 105,63 |
| Коэф. оборачиваемости запасов | 2,22 | 2,23 | 2,30 | 2,83 | 2,19 | -0,03 | 98,63 |
| Период обор. запасов | 162,01 | 161,79 | 156,38 | 127,26 | 164,26 | 2,25 | 101,39 |
| Коэф. обор. дебитор. задолженности | 9,76 | 14,60 | 19,80 | 19,04 | 11,98 | 2,23 | 122,81 |
| Период об. деб. задол. | 36,90 | 24,65 | 18,18 | 18,91 | 30,05 | -6,85 | 81,43 |
| Коэф. обор. кредит. задолж. | 3,45 | 3,72 | 4,20 | 5,69 | 5,84 | 2,39 | 169,10 |
| Период обор. кред. задолж. | 104,29 | 96,89 | 85,79 | 63,26 | 61,68 | -42,62 | 59,14 |

Оценка оборачиваемости является важнейшим элементом анализа эффективности, с которой предприятие распоряжается материально-производственными запасами. Ускорение оборачиваемости сопровождается дополнительным вовлечением средств в оборот, а замедление - отвлечением средств из хозяйственного оборота, их относительно более длительным омертвлением в запасах (иначе - иммобилизацией собственных оборотных средств). Кроме того, очевидно, что предприятие несет дополнительные затраты по хранению запасов, связанные не только со складскими расходами, но и с риском порчи и устаревания товара.

Как следствие, при управлении запасами особому контролю и ревизии должны подвергаться залежалые и неходовые товары, представляющие собой один из основных элементов иммобилизованных (т. е. исключенных из активного хозяйственного оборота) оборотных средств.

Управление дебиторской задолженностью предполагает, прежде всего, контроль за оборачиваемостью средств в расчетах. Ускорение оборачиваемости в динамике за ряд периодов рассматривается как положительная тенденция. Большое значение для сокращения сроков платежей имеют отбор потенциальных покупателей и определение условий оплаты товаров, предусматриваемых в контрактах. Отбор осуществляется с помощью неформальных критериев: соблюдение платежной дисциплины в прошлом, прогнозные финансовые возможности покупателя по оплате запрашиваемого им объема товаров, уровень текущей платежеспособности, уровень финансовой устойчивости, экономические и финансовые условия предприятия-продавца (затоваренность, степень нуждаемости в денежной наличности и т. п.)

Период оборота кредиторской задолженности характеризует среднюю продолжительность отсрочки платежей, предоставляемой предприятию поставщиками. Чем он больше, тем активнее предприятие финансирует текущую производственную деятельность за счет непосредственных участников производственного процесса (за счет использования отсрочки оплаты по счетам, нормативной отсрочки по уплате налогов и т д.).

1. АНТИКРИЗИСНОЕ УПРАВЛЕНИЕ
   1. Сущность антикризисного управления и причины кризиса

[Антикризисное управление](http://www.regi-firm.ru/) — это процесс использования методов, форм и процедур, для последующего социально-экономического оздоровления финансово-хозяйственной деятельности частного предпринимателя, отрасли, предприятия так же создания и развития, различных условий для последующего выхода из состояния кризиса экономики региона или страны в целом.

Существуют несколько видов кризисов, собственно которым и подвержена, финансово-хозяйственная деятельность экономических субъектов. Это стратегический кризис, тактический кризис и кризис платежеспособности.

«Региональный кризис» - на уровне региона или государства может, показывать себя в виде утери экономических способностей работать в режиме расширенного воспроизводства, утери финансовой устойчивости, или на данный момент бесполезного регулирования государством экономических процессов, снижение уровня и качества жизни населения.

Финансовое состояние в кризисном положении компании предполагает проведение набора нетрадиционных мероприятий, от менеджеров. Так же полноценное использование и применение доступных средств, и дальнейшие разработки всяческих действий, вполне позволяют произвести переход от спада к развитию и запланированному, в дальнейшем, ростовому темпу.

“Krisis” - в переводе с греческого - следует понимать как решение или поворотный пункт или исход. Экономический кризис в компании - крайне не легкое финансовое положение, характеризующееся как весьма низким значением показателей и коэффициентов:

* платежеспособность;
* рентабельности;
* оборот;
* финансовая устойчивость и тому подобное.

И аналогичных показателей очень много. Более универсальными и наглядными индикаторами являются, конечно же, итоговые финансовые результаты деятельности компании, то есть: это сама величина валовой прибыли и уровень рентабельности.

В большинстве случаев, первым признаком состояния кризиса в компании, считается минусовой финансовый результат, то есть – стойкое снижение уровня рентабельности, валовой убыток от деятельности, и сокращение размера прибыли с периодичностью (не запланированные расходы, убытки, не предусмотренные поэтапным развитием бизнеса).

Необходимо сделать уточнение, идет о реальной (управленческой) прибыли. Наличие бухгалтерских или “налоговых” убытков не показатель того, что предприятие находиться в тяжелом финансовом положении. Иногда наоборот: формальные убытки используются как дополнительный источник доходов, полученный  из экономии на налогах.

Основу, в изучении в кризисной ситуации, составляют, собственно ее причины:

1. Исторический анализ. «Копать» в поиске “основной причины ” в компании, нужно с составления и изучения «графика» изменения наиболее значимых показателей деятельности, по отрезкам. Как раз этот анализ, позволит выявить тот именно тот момент, когда именно проявились негативные факторы. По прошествии “переломного” момента в «без проблемной» финансовом периоде, и это четком выявлении, следует понять, что же, из всего произошедшего, привело к текущим событиям.

2. Структурный анализ. Валовой финансовый результат компании по своей сути схож с некоторой суммой финансовых результатов от разнообразных видов деятельности, так же подразделений, групп товаров и тому подобному. Все это, можно обозначить как называемые центры рентабельности. Возникают случаи, когда для максимального определения поискового ракурса негативных явлений, необходимо определить, какие именно структурные элементы, составляющие результаты компании, проявили себя как отрицательные факторы.

3. Классификация факторов. Причины возникновения кризисного состояния на предприятиях:

* [антикризисное управление предприятием](http://www.regi-firm.ru/)
* какие-либо перемены в рыночных условиях;
* злоупотребления со стороны менеджеров или персонала;
* деятельность контролирующих или проверяющих государственных организаций;
* появление новых законов или схожих нормативных актов, в том числе и международные соглашения;
* перераспределение власти (изменения в политической ситуации);
* катастрофы и т. д.

Так же необходимо обратить внимание, что не зависимо от так называемых «видимых причин», усугубление общего финансового состояния. Первопричиной абсолютно любого кризисного положения, становятся действия или же напротив, бездеятельность, управления компании. Проще говоря, основная причина, финансовых убытков, во всех случаях очень субъективна. Пример: в случае, если предприятие несет убытки в результате наводнения или пожара, то ответственность за происходящее, в первую очередь ложиться на того, кто своевременно не получил страховой полис (страховку) и т.д. Хотя, ошибок менеджеров все равно не избежать , как и “дождя в пасмурный день”.

Сам первопричинный анализ кризисного состояния, по своей сути, представляет собой выявления ошибок такого плана. На кого же положиться в этом вопросе? Для поиска причин, приведших компанию к кризисному состоянию, необходимо создать аналитическую группу, в которую должны войти лица, подчиненные лишь собственникам компании. Организацией данной аналитической группы, продуктивнее осуществлять с привлечением бизнес-консультантов или независимых аудиторов и других специалистов «по профилю». При всем при этом, специалисты и руководство компании, чья деятельность подлежит непосредственной проверке, в обязательном порядке должны полноценно участвовать в работе проводимой привлеченными экспертами. А именно предоставлять в срок требующиеся данные и обеспечить оптимальные рабочие условия. То есть по причинам, рассмотренным выше, сформированная группа аналитиков, должна обладать широкими полномочиями и особым статусом, закрепленные за ней решением учредителей или приказом руководства.

Основное отличие руководства компанией в условиях внутреннего кризиса, состоит в том, что возникает прямая необходимость в применении методов и подходов в управлении, весьма отличные от руководства компанией в нормальных условиях. Руководство с применением антикризисных мер ни в коем случае не должно полагаться на повышении производительности труда, сокращению издержек и поиску новых рынков для дальнейшего использования капитала. Так же уменьшению или увеличению линий ассортимента, повышению качества менеджмента и продукции, внесению поправок в реструктуризацию активов и пассивов компании, совершенствованию маркетинговой политики и т. д.

* 1. Антикризисное регулирование

Для антикризисного регулирования необходима база надежных данных, создание специфической методики исследований, привлечение высококвалифицированных специалистов, проведение исследований, а также разработка, принятие и осуществление мер, стабилизирующих состояние экономики. В этом направлении государственные органы осуществляют регулирование следующих видов:

* правовое — создание правовой основы антикризисного регулирования, проведение экспертизы на предмет выявления случаев фиктивного и преднамеренного банкротства;
* методическое — методическое обеспечение проведения мониторинга состояния предприятий, профилактики их банкротства, судебных процедур, а также санации в случае возникновения факта несостоятельности;
* информационное — учет и анализ платежеспособности крупных, а также экономически и социально значимых предприятий;
* экономическое и административное — применение эффективных мер и методов воздействия на экономику с целью ее стабилизации;
* организационное — создание условий для цивилизованного разрешения всех споров по поводу несостоятельности должника;
* социальное — социальная защита работников предприятия-банкрота, выражающаяся в создании рабочих мест для них, их переподготовке, выплате пособий;
* кадровое— поиск и подготовка специалистов по антикризисному управлению предприятиями, повышение уровня их квалификации;
* экологическое — защита окружающей природной среды от загрязнения в результате деятельности предприятия.

С целью стабилизации экономики применяются следующие методы государственного воздействия на состояние предприятий: экономические — налоги, перераспределение доходов и ресурсов, ценообразование, кредитно-финансовые механизмы, приватизация, реструктуризация задолженности и др.; административные — принятие и корректировка законодательства и контроль его соблюдения.

Финансовая устойчивость предприятия предполагает сочетание четырёх благоприятных характеристик финансово-хозяйственного положения предприятия:

1. высокой платёжеспособности, то есть способности исправно расплачиваться по своим обязательствам;

2. высокой ликвидности баланса, то есть достаточной степени покрытия заёмных пассивов предприятия активами, соответствующими по срокам оборачиваемости в деньги на расчётном счёте срокам погашения обязательств;

3. высокой кредитоспособности, то есть достойной способности возмещения кредитов с процентами и другими финансовыми издержками;

4. высокой рентабельности, то есть значительной прибыльности, обеспечивающей необходимое развитие предприятия, хороший уровень дивидендов и поддержание курса акций.

Основные пути улучшения финансового состояния предприятия является снижение дебиторской и кредиторской задолженности. Нормальное состояние оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности – это одно из условий отсутствия сбоев в деятельности предприятия и осуществления им нормальных циклов деятельности.

Дебиторская задолженность – один из элементов оборотных активов предприятия; кредиторская задолженность – один из заёмных источников покрытия оборотных активов.

Снизить дебиторскую задолженность путем:

* контроля своевременности платежей/поступлений;
* грамотного воздействия на должника;
* оценки результатов работы сотрудников;
* автоматизации процесса взыскания задолженности: автоматические напоминания, задания, поступающие от руководства и старших сотрудников;
* учет договоров.

Взыскание задолженности возможно только через организацию эффективного взаимодействия с клиентами, которая охватывает не столько юридическую подготовку, сколько контроль и взаимодействие.

УПРАВЛЕНИЕ КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТЬЮ - оптимизация суммы задолженности организации перед другими юридическими и физическими лицами. Необходимость управления кредиторской задолженностью следует из того, что умелое использование временно привлеченных средств способствует максимизации прибыли от деятельности организации. Управление кредиторской задолженностью предполагает: правильный выбор формы задолженности (банковская или коммерческая) с целью минимизации процентных выплат и затрат на приобретение материальных ценностей; установление наиболее удобной формы банковского кредита и его срока (краткосрочная ссуда без обеспечения, кредит под залог и т. п.); недопущение образования просроченной задолженности, связанной с дополнительными затратами (штрафные санкции, пени).

При оценке платёжеспособности предприятия мы исходим из следующего: финансовое состояние предприятия тем лучше, чем в большей степени его оборотные (а точнее – ликвидные) активы превышают его краткосрочные долги. Улучшение коэффициента текущей ликвидности может происходить либо за счёт роста оборотных активов, либо за счёт снижения краткосрочных долгов. Чем меньше краткосрочные долги, тем выше коэффициент текущей ликвидности.

Пока нормальный коэффициент текущей ликвидности (то есть отношение суммарной величины необходимых запасов и краткосрочных долгов к краткосрочным долгам) ниже фактического (то есть отношение ликвидных активов к краткосрочным долгам), можно продолжать финансирование прироста активов за счёт дальнейшего наращивания краткосрочных долгов.

Эффективность реструктуризации кредиторской задолженности во многом зависит от реализации применяемой расчетной политики в отношениях с поставщиками, банками, заказчиками, налоговыми органами и другими организациями.

Методология реструктуризации задолженности организации должника, которая проводится на стадиях предупреждения банкротства, финансового оздоровления и внешнего управления, может состоять из следующих этапов:

* определение и анализ состава кредиторской задолженности;
* выбор наиболее рациональных способов (методов, направлений) реструктуризации кредиторской задолженности организации;
* разработка плана погашения имеющихся и оплаты новых возникающих обязательств;
* подготовка соответствующей документации по соглашениям с кредиторами и их реализация.

Чем быстрее оборачивается кредиторская задолженность, то есть чем чаще поступают платежи от дебиторов, тем меньше балансовые остатки дебиторской задолженности на каждую дату, и наоборот.

Иногда считают, что дебиторская задолженность может быть любой, лишь бы она не превышала кредиторскую, и что при анализе следует принимать во внимание только разность между ними. Это мнение глубоко ошибочно, так как предприятие обязано погашать свою кредиторскую задолженность независимо от того, получает оно долги от своих дебиторов или нет. Поэтому при анализе дебиторскую и кредиторскую задолженность следует рассматривать раздельно: дебиторскую как средства временно отвлеченные из оборота, а кредиторскую как средства, временно привлеченные в оборот.

Так же можно посоветовать увеличить размер собственных оборотных средств, например, за счет роста капитала (увеличения уставного капитала), или за счет снижения величины внеоборотных активов.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Финансовая устойчивость является основным показателем успешной экономической деятельности, базой принятия решений по развитию и совершенствованию функционирования предприятия. Она также важна для экономических партнеров, сотрудничающих с данным хозяйствующим субъектом. Очевидно, поэтому обеспечение финансовой устойчивости является важнейшей задачей финансовых служб и администрации предприятия, условием успешности его внутренних и внешних взаимодействий.

Несмотря на то, что финансовая устойчивость предприятия интенсивно воздействует на все аспекты финансовой результативности, большинство предприятий недооценивают ее значимость.

Мы рассмотрели лишь самые важные коэффициенты финансовой устойчивости. На мой взгляд, их достаточно для оценки уровня финансовой устойчивости предприятия. Они разнообразны, измеряют различные аспекты финансового состояния и не поддаются сведению в какой-то единый показатель.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

* 1. Постановление Правительства РФ от 30 января 2003 г. №52 «О реализации Федерального закона «О финансовом оздоровлении сельскохозяйственных товаропроизводителей» // Собрание законодательства Российской Федерации. -10 февраля 2003 г. - №6. - Ст. 523.
  2. Приказ Минфина РФ и ЦБР от 29 декабря 2003 г. №119н/1364-У «Об утверждении Порядка открытия и использования счета в ОАО «Российский Сельскохозяйственный банк» сельскохозяйственного товаропроизводителя, предусматривающего особый режим проведения расчетов с кредиторами сельскохозяйственного товаропроизводителя» // Бюллетень нормативных актов федеральных органов исполнительной власти. - 9 февраля 2004 г. - №6.
  3. Анализ финансового состояния компании. Основные подходы к проведению анализа финансового состояния предприятия // http://www.altrc.ru/common/art88.shtml /
  4. Смелова Т. А., Мерзликина Г. С. Оценка экономической состоятельности в антикризисном управлении предприятием: Монография/ВолгГТУ. - Волгоград, 2003. - 181 с. (Источник: <http://window.edu.ru/window/library?p_rid=45816>)
  5. Абрютина М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятий: Учеб. пособ./ М.С. Абрютина, А.В. Грачев.-2-е изд., испр. - М.: Дело и сервис, 2006.- 256 с.
  6. Безруков В.Б., Новосельский В.И. Перспективы экономического развития и научно-технический прогресс // Наука и промышленность России. 2001. № 11 (55). С. 58.
  7. Вакуленко Т.Г. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности для принятия управленческих решений / Т.Г. Вакуленко, Л.Г. Фомина. - СПб.: Герда, 2005.-288с.
  8. Гладышевский А.И. Производственный аппарат России: основные характеристики и перспективы использования // Проблемы прогнозирования. 2002. № 1. С. 77.
  9. Иващенцева Т.А. Технико-экономический анализ деятельности строительных организаций: Учеб. пособ. / Т.А. Иващенцева.- Новосибирск: НГАСУ, 2007.
  10. Ковалев А. И. Анализ финансового состояния предприятия - 4-е изд., испр., доп. - М.: Центр экономики и маркетинга, 2005.
  11. Количественные методы анализа хозяйственной деятельности / Пер. с анг. - М.: Дело и Сервис, 2005.
  12. Крейнина М. Н. Финансовый менеджмент. - М.: Издательство "Дело и Сервис", 2001.
  13. Крестов А.Г. Организационно-хозяйственный механизм обновления производственного потенциала промышленности: Автореф. дис. ... канд. экон. наук. М., 1999. С. 3.
  14. Лычагин М. В. Финансы и кредит. Новосибирск, 2005.
  15. Любушин Н.П., Дьякова В.Г. Анализ финансово - экономической деятельности предприятия: Учеб. пособ. - М.: Юнити - Дана, 2006.
  16. Павлова Л. Н. Финансы предприятий: Учебник для вузов. - М.: Финансы, ЮНИТИ, 2005. - 639 с.
  17. Путь в XXI век: стратегические проблемы и перспективы российской экономики / Рук. авт. колл. Д.С. Львов. М.: ОАО «Экономика», 1999. С. 229.
  18. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. - М.: Инфра - М, 2004.
  19. Савчук В. П. Финансовый анализ деятельности предприятия. Учебное пособие. - М.: Логос, 2006.
  20. Финансовый менеджмент: Теория и практика / Под ред. Стояновой Е. С. - М.: Перспектива, 2000
  21. Финансы предприятия /под ред. Н.В. Колзиной - М.: Финансы, 2004.
  22. Финансы: Учеб. пособие /Под ред. А.М. Ковалевой. -М.: Финансы и статистика, 2005. - 337 с
  23. Финансы в управлении предприятием. /Под ред. А.М. Ковалевой. -М.: Финансы и статистика, 2005. -317 с.
  24. Финансы предприятий и отраслей народного хозяйства. М., 2007.
  25. Финансы предприятий. А.Д. Шеремят - М.: ИНФРА-М, 2003. - 407 с.
  26. Финансы предприятий./Под ред. Н.В.Колчиной - М.: ЮНИТИ, 2003. - 395 с.
  27. Финансы / Под ред. Ковалева В. В. - М.: Проспект, 2001
  28. Шеремет А.Д. Финансы предприятия - М.: Инфра- М, 2005.

ПРИЛОЖЕНИЕ

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС на 31 декабря 2005** | | | | | | | Абсолютные и относительные показатели | | | |
| **АКТИВ** | Код показателя | | На начало отчётного года | | На конец отчётного периода | | Отклонения 2005г. (+,-) от 2004г. | | 2005г. в % к 2004г. | |
| 1 | 2 | | 3 | | 4 | | 5 | | 6 | |
| **I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ** | | | | | | | | | | |
| Основные средства | 120 | | 60813 | | 67351 | | 6538 | | 110,75 | |
| Незавершенное строительство | 130 | | 5865 | | 1974 | | -3891 | | 33,66 | |
| Долгосрочные финансовые вложения | 140 | | 32 | | 20 | | -12 | | 62,50 | |
| **ИТОГО** по разделу I | 190 | | 66710 | | 69345 | | 2635 | | 103,95 | |
| **II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ** | | | | | | | | | | |
| Запасы | 210 | | 23057 | | 28035 | | 4978 | | 121,59 | |
| в том числе: сырьё, материалы и другие материальные ценности | 211 | | 10642 | | 16867 | | 6225 | | 158,49 | |
| животные на выращивании и откорме | 212 | | 8442 | | 8308 | | -134 | | 98,41 | |
| затраты в незавершенном производстве | 213 | | 2503 | | 2152 | | -351 | | 85,98 | |
| готовая продукция и товары для перепродажи | 214 | | 1470 | | 708 | | -762 | | 48,16 | |
| Налог на добавленную стоимость по приобретённым ценностям | 220 | | 750 | | 754 | | 4 | | 100,53 | |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течении 12 месяцев после отчетной даты) | 240 | | 4740 | | 3045 | | -1695 | | 64,24 | |
| в том числе покупатели и заказчики | 241 | | 3574 | | 2392 | | -1182 | | 66,93 | |
| Денежные средства | 260 | | 242 | | 156 | | -86 | | 64,46 | |
| Прочие оборотные активы | 270 | | 71 | | 106 | | 35 | | 149,30 | |
| **ИТОГО** по разделу II | 290 | | 28860 | | 32096 | | 3236 | | 111,21 | |
| **БАЛАНС** | 300 | | 95570 | | 101441 | | 5871 | | 106,14 | |
| **БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС на 31 декабря 2005** | | | | | | | | Абсолютные и относительные показатели | | | |
| **ПАССИВ** | | Код показателя | | На начало отчётного года | | На конец отчётного периода | | Отклонения 2005г. (+,-) от 2004г. | | 2005г. в % к 2004г. | |
| 1 | | 2 | | 3 | | 4 | | 5 | | 6 | |
| **III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ** | | | | | | | | | | | |
| Уставный капитал | | 410 | | 13610 | | 13610 | | 0 | | 100,00 | |
| Добавочный капитал | | 420 | | 8684 | | 8128 | | -556 | | 93,60 | |
| Резервный капитал | | 430 | | 108 | | 108 | | 0 | | 100,00 | |
| в том числе: резервы, образованные в соответствии с законодательством | | 431 | | 108 | | 108 | | 0 | | 100,00 | |
| резервы, образованные в соответствии с учредительными документами | | 432 | | 0 | | 0 | | 0 | | 0,00 | |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | | 479 | | 39065 | | 43097 | | 4032 | | 110,32 | |
| **ИТОГО** по разделу III | | 490 | | 61467 | | 64943 | | 3476 | | 105,66 | |
| **IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА** | | | | | | | | | | | |
| Займы и кредиты | | 510 | | 0 | | 13026 | | 13026 | | 0,00 | |
| Прочие долгосрочные обязательства | | 520 | | 3099 | | 3099 | | 0 | | 100,00 | |
| **ИТОГО** по разделу IV | | 590 | | 3099 | | 16125 | | 13026 | | 520,33 | |
| **V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА** | | | | | | | | | | | |
| Займы и кредиты | | 610 | | 16591 | | 8867 | | -7724 | | 53,44 | |
| Кредиторская задолженность | | 620 | | 14039 | | 11116 | | -2923 | | 79,18 | |
| в том числе: поставщики и подрядчики | | 621 | | 5623 | | 4697 | | -926 | | 83,53 | |
| задолженность перед персоналом организации | | 622 | | 913 | | 753 | | -160 | | 82,48 | |
| задолженность перед государственными внебюджетными фондами | | 623 | | 613 | | 334 | | -279 | | 54,49 | |
| задолженность по налогам и сборам | | 624 | | 946 | | 943 | | -3 | | 99,68 | |
| прочие кредиторы | | 625 | | 5944 | | 4389 | | -1555 | | 73,84 | |
| Доходы будущих периодов | | 640 | | 317 | | 237 | | -80 | | 74,76 | |
| Резервы предстоящих расходов | | 650 | | 57 | | 153 | | 96 | | 268,42 | |
| **ИТОГО** по разделу V | | 690 | | 31004 | | 20373 | | -10631 | | 65,71 | |
| **БАЛАНС** | | 700 | | 95570 | | 101441 | | 5871 | | 106,14 | |

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС на 31 декабря 2007** | | | | Абсолютные и относительные показатели | |
| **АКТИВ** | Код показателя | На начало отчётного года | На конец отчётного периода | Отклонения 2007г. (+,-) от 2006г. | 2007г. в % к 2006г. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| **I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ** | | | | | |
| Основные средства | 120 | 67955 | 111095 | 43140 | 163,48 |
| Незавершенное строительство | 130 | 2396 | 1874 | -522 | 78,21 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 140 | 15 | 15 | 0 | 100,00 |
| **ИТОГО** по разделу I | 190 | 70366 | 112984 | 42618 | 160,57 |
| **II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ** | | | | | |
| Запасы | 210 | 29890 | 32959 | 3069 | 110,27 |
| в том числе: сырьё, материалы и другие материальные ценности | 211 | 17606 | 16321 | -1285 | 92,70 |
| животные на выращивании и откорме | 212 | 8181 | 8735 | 554 | 106,77 |
| затраты в незавершенном производстве | 213 | 3175 | 4929 | 1754 | 155,24 |
| готовая продукция и товары для перепродажи | 214 | 928 | 2974 | 2046 | 320,47 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретённым ценностям | 220 | 754 | 754 | 0 | 100,00 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течении 12 месяцев после отчетной даты) | 240 | 3690 | 5650 | 1960 | 153,12 |
| в том числе покупатели и заказчики | 241 | 2530 | 3845 | 1315 | 151,98 |
| Денежные средства | 260 | 192 | 928 | 736 | 483,33 |
| Прочие оборотные активы | 270 | 108 | 108 | 0 | 100,00 |
| **ИТОГО** по разделу II | 290 | 34634 | 40399 | 5765 | 116,65 |
| **БАЛАНС** | 300 | 105000 | 153383 | 48383 | 146,08 |

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС на 31 декабря 2007** | | | | Абсолютные и относительные показатели | |
| **ПАССИВ** | Код показателя | На начало отчётного года | На конец отчётного периода | Отклонения 2007г. (+,-) от 2006г. | 2007г. в % к 2006г. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| **III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ** | | | | | |
| Уставный капитал | 410 | 13610 | 13610 | 0 | 100,00 |
| Добавочный капитал | 420 | 7991 | 7630 | -361 | 95,48 |
| Резервный капитал | 430 | 108 | 108 | 0 | 100,00 |
| в том числе: резервы, образованные в соответствии с законодательством | 431 | 108 | 108 | 0 | 100,00 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 479 | 51748 | 69112 | 17364 | 133,55 |
| **ИТОГО** по разделу III | 490 | 73457 | 90460 | 17003 | 123,15 |
| **IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА** | | | | | |
| Займы и кредиты | 510 | 11122 | 39005 | 27883 | 350,70 |
| Прочие долгосрочные обязательства | 520 | 3099 | 3099 | 0 | 100,00 |
| **ИТОГО** по разделу IV | 590 | 14221 | 42104 | 27883 | 296,07 |
| **V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА** | | | | | |
| Займы и кредиты | 610 | 4768 | 7401 | 2633 | 155,22 |
| Кредиторская задолженность | 620 | 12351 | 10303 | -2048 | 83,42 |
| в том числе: поставщики и подрядчики | 621 | 4340 | 2490 | -1850 | 57,37 |
| задолженность перед персоналом организации | 622 | 1386 | 967 | -419 | 69,77 |
| задолженность перед государственными внебюджетными фондами | 623 | 914 | 245 | -669 | 26,81 |
| задолженность по налогам и сборам | 624 | 1308 | 1572 | 264 | 120,18 |
| прочие кредиторы | 625 | 4403 | 5029 | 626 | 114,22 |
| Доходы будущих периодов | 640 | 157 | 3063 | 2906 | 1950,96 |
| Резервы предстоящих расходов | 650 | 46 | 52 | 6 | 113,04 |
| **ИТОГО** по разделу V | 690 | 17322 | 20819 | 3497 | 120,19 |
| **БАЛАНС** | 700 | 105000 | 153383 | 48383 | 146,08 |

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС на 31 декабря 2008** | | | | Абсолютные и относительные показатели | |
| **АКТИВ** | Код показателя | На начало отчётного года | На конец отчётного периода | Отклонения 2008г. (+,-) от 2007г. | 2008г. в % к 2007г. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| **I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ** | | | | | |
| Нематериальные активы | 110 | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Основные средства | 120 | 111095 | 106250 | -4845 | 95,64 |
| Незавершенное строительство | 130 | 1874 | 3637 | 1763 | 194,08 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 140 | 15 | 15 | 0 | 100,00 |
| **ИТОГО** по разделу I | 190 | 112984 | 109902 | -3082 | 97,27 |
| **II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ** | | | | | |
| Запасы | 210 | 32959 | 47360 | 14401 | 143,69 |
| в том числе: сырьё, материалы и другие материальные ценности | 211 | 16321 | 24080 | 7759 | 147,54 |
| животные на выращивании и откорме | 212 | 8735 | 9125 | 390 | 104,46 |
| затраты в незавершенном производстве | 213 | 4929 | 4981 | 52 | 101,05 |
| готовая продукция и товары для перепродажи | 214 | 2974 | 9174 | 6200 | 308,47 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретённым ценностям | 220 | 754 | 754 | 0 | 100,00 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течении 12 месяцев после отчетной даты) | 240 | 5650 | 9042 | 3392 | 160,04 |
| в том числе покупатели и заказчики | 241 | 3845 | 7824 | 3979 | 203,49 |
| Денежные средства | 260 | 928 | 2714 | 1786 | 292,46 |
| Прочие оборотные активы | 270 | 108 | 108 | 0 | 100,00 |
| **ИТОГО** по разделу II | 290 | 40399 | 59978 | 19579 | 148,46 |
| **БАЛАНС** | 300 | 153383 | 169880 | 16497 | 110,76 |

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС на 31 декабря 2008** | | | | Абсолютные и относительные показатели | |
| **ПАССИВ** | Код показателя | На начало отчётного года | На конец отчётного периода | Отклонения 2008г. (+,-) от 2007г. | 2008г. в % к 2007г. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| **III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ** | | | | | |
| Уставный капитал | 410 | 13610 | 13610 | 0 | 100,00 |
| Добавочный капитал | 420 | 7630 | 7363 | -267 | 96,50 |
| Резервный капитал | 430 | 108 | 108 | 0 | 100,00 |
| в том числе: резервы, образованные в соответствии с законодательством | 431 | 108 | 108 | 0 | 100,00 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 479 | 69112 | 82636 | 13524 | 119,57 |
| **ИТОГО** по разделу III | 490 | 90460 | 103717 | 13257 | 114,66 |
| **IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА** | | | | | |
| Займы и кредиты | 510 | 39005 | 31274 | -7731 | 80,18 |
| Прочие долгосрочные обязательства | 520 | 3099 | 3099 | 0 | 100,00 |
| **ИТОГО** по разделу IV | 590 | 42104 | 34373 | -7731 | 81,64 |
| **V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА** | | | | | |
| Займы и кредиты | 610 | 7401 | 13623 | 6222 | 184,07 |
| Кредиторская задолженность | 620 | 10303 | 13331 | 3028 | 129,39 |
| в том числе: поставщики и подрядчики | 621 | 2490 | 6273 | 3783 | 251,93 |
| задолженность перед персоналом организации | 622 | 967 | 1422 | 455 | 147,05 |
| задолженность перед государственными внебюджетными фондами | 623 | 245 | 149 | -96 | 60,82 |
| задолженность по налогам и сборам | 624 | 1572 | 1653 | 81 | 105,15 |
| прочие кредиторы | 625 | 5029 | 3834 | -1195 | 76,24 |
| Доходы будущих периодов | 640 | 3063 | 4762 | 1699 | 155,47 |
| Резервы предстоящих расходов | 650 | 52 | 74 | 22 | 142,31 |
| **ИТОГО** по разделу V | 690 | 20819 | 31790 | 10971 | 152,70 |
| **БАЛАНС** | 700 | 153383 | 169880 | 16497 | 110,76 |