Содержание

Введение …………………………………………………………..………….2

ГЛАВА 1. Сущность и функции финансового менеджмента……………3

1.1 Сущность, цель и задачи финансового менеджмента…………….……3

1.2 Функции финансового менеджмента……………………………………9

ГЛАВА 2. Анализ финансовой деятельности предприятия

ООО "Табык"....………………………………………………………………16

2.1 Организационная характеристика предприятия…………………………16

2.2 Анализ финансовых показателей деятельности ООО «Табык»………..19

Заключение……………………………………………………………………29

Список источников и литературы………………………………………….31

Приложение……………………………………………………………………33

# Введение

Финансовый менеджер управляет финансами, то есть совокупностью денежных отношений, возникающих в процессе производства и реализации продукции (работ, услуг) и включающих формирование и использование денежных доходов, обеспечение кругооборота средств в воспроизводственном процессе, организацию взаимоотношений с другими предприятиями, бюджетом, банками, страховыми организациями[[1]](#footnote-1). Финансовое состояние характеризует, насколько успешно все эти процессы идут на предприятии. Показатели финансового состояния отражают наличие, размещение и использование финансовых ресурсов.

В число основных требований, предъявляемых к финансовому менеджеру, входит умение рационально организовать финансовую деятельность предприятия, чтобы обеспечить его дальнейшее процветание; оценивать эффективность его функционирования; определять факторы хозяйственной деятельности, обеспечивающие устойчивое финансовое состояние предприятия, а также разрабатывать программы действий на будущее. Успех бизнеса прямо зависит от качества решения этих вопросов. Поэтому актуальность выбранной темы несомненна.

Цель курсовой работы состоит в изучении сущности и функций финансового менеджмента.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи: рассмотреть сущность, цель и задачи финансового менеджмента; его принципы и функции; провести анализ финансовой деятельности предприятия посредством изучения отдельных показателей.

Предмет исследования - сущность и функции финансового менеджмента, показатели финансовой деятельности предприятия.

Объект исследования - ООО "Табык".

# Глава 1. Сущность и функции финансового менеджмента

##  1.1 Сущность, цель и задачи финансового менеджмента

Финансовый менеджмент представляет собой систему принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов предприятия и организацией оборота его денежных средств[[2]](#footnote-2).

Эффективное управление финансовой деятельностью предприятия обеспечивается реализацией ряда принципов, представленных на рис.1.

Рис.1.1 Основные принципы финансового менеджмента

1. Интегрированность с общей системой управления предприятием. В какой бы сфере деятельности предприятия не принималось управленческое решение, оно прямо или косвенно оказывает влияние на формирование денежных потоков и результаты финансовой деятельности. Финансовый менеджмент непосредственно связан с производственным менеджментом, инновационным менеджментом, менеджментом персонала и некоторыми другими видами функционального менеджмента. Это определяет необходимость органической интегрированности финансового менеджмента с общей системой управления предприятием.

2. Комплексный характер формирования управленческих решений. Все управленческие решения в области формирования, распределения и использования финансовых ресурсов и организации денежного оборота предприятия теснейшим образом взаимосвязаны и оказывают прямое или косвенное воздействие на результаты его финансовой деятельности. В ряде случаев это воздействие может носить противоречивый характер. Так, например, осуществление высокодоходных финансовых инвестиций может вызвать дефицит в финансировании производственной деятельности и как следствие - существенно уменьшить размер операционной прибыли (т.е. снизить потенциал формирования собственных финансовых ресурсов). Поэтому финансовый менеджмент должен рассматриваться как комплексная управляющая система, обеспечивающая разработку взаимозависимых управленческих решений, каждое из которых вносит свой вклад в общую результативность финансовой деятельности предприятия.

3. Высокий динамизм управления. Даже наиболее эффективные управленческие решения в области формирования и использования финансовых ресурсов и оптимизации денежного оборота, разработанные и реализованные на предприятии в предшествующем периоде, не всегда могут быть повторно использованы на последующих этапах его финансовой деятельности. Прежде всего, это связано с высокой динамикой факторов внешней среды на стадии перехода к рыночной экономике, и в первую очередь - с изменением конъюнктуры финансового рынка. Кроме того, меняются во времени и внутренние условия функционирования предприятия, особенно на этапах перехода к последующим стадиям его жизненного цикла. Поэтому финансовому менеджменту должен быть присущ высокий динамизм, учитывающий изменение факторов внешней среды, ресурсного потенциала, форм организации производственной и финансовой деятельности, финансового состояния и других параметров функционирования предприятия.

4. Вариативность подходов к разработке отдельных управленческих решений. Реализация этого принципа предполагает, что подготовка каждого управленческого решения в сфере Формирования и использования финансовых ресурсов и организации денежного оборота должна учитывать альтернативные возможности действий. При наличии альтернативных проектов управленческих решений их выбор для реализации должен быть основан на системе критериев, определяющих финансовую философию, финансовую стратегию или конкретную финансовую политику предприятия. Система таких критериев устанавливается самим предприятием.

5. Ориентированность на стратегические цели развития предприятия. Какими бы эффективными не казались те или иные проекты управленческих решений в области финансовой деятельности в текущем периоде, они должны быть отклонены, если они вступают в противоречие с миссией (главной целью деятельности) предприятия, стратегическими направлениями его развития, подрывают экономическую базу формирования высоких размеров собственных финансовых ресурсов за счет внутренних источников в предстоящем периоде.

Эффективный финансовый менеджмент, организованный с учетом изложенных принципов, позволяет формировать необходимый ресурсный потенциал высоких темпов прироста операционной деятельности предприятия, обеспечивать постоянный рост собственного капитала, существенно повышать его конкурентную позицию на товарном и финансовом рынках, обеспечивать стабильное экономическое развитие в стратегической перспективе[[3]](#footnote-3).

С учетом содержания и принципов финансового менеджмента формулируются его цели и задачи.

Главной целью финансового менеджмента является максимизация благосостояния собственников предприятия в текущем и перспективном периоде, обеспечиваемая путем максимизации его рыночной стоимости.

В процессе реализации своей главной цели финансовый менеджмент направлен на реализацию следующих основных задач (табл.1.1).

Таблица 1.1. Система основных задач, направленных на реализацию главной цели финансового менеджмента[[4]](#footnote-4)

|  |  |
| --- | --- |
| Главная цель финансового менеджмента | Основные задачи финансового менеджмента, направленные на реализацию его главной цели |
| ОБЕСПЕЧЕНИЕ МАКСИМИЗАЦИИ РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ | 1. Обеспечение формирования достаточного объема финансовых ресурсов в соответствии с задачами развития предприятия в предстоящем периоде.2. Обеспечение наиболее эффективного распределения и использования сформированного объема финансовых ресурсов в разрезе основных направлений деятельности предприятия.3. Оптимизация денежного оборота.4. Обеспечение максимизации прибыли предприятия при предусматриваемом уровне финансового риска.5. Обеспечение минимизации уровня финансового риска при предусматриваемом уровне прибыли.6. Обеспечение постоянного финансового равновесия предприятия в процессе его развития.7. Обеспечение возможностей быстрого реинвестирования капитала при изменении внешних и внутренних условий осуществления хозяйственной деятельности.  |

1. Обеспечение формирования достаточного объема финансовых ресурсов в соответствии с задачами развития предприятия в предстоящем периоде. Эта задача реализуется путем определения общей потребности в финансовых ресурсах предприятия на предстоящий период, максимизации объема привлечения собственных финансовых ресурсов за счет внутренних источников, определения целесообразности формирования собственных финансовых ресурсов за счет внешних источников, управления привлечением заемного капитала, оптимизации структуры источников формирования ресурсного финансового потенциала.

2. Обеспечение наиболее эффективного распределения и использования сформированного объема финансовых ресурсов в разрезе основных направлений деятельности предприятия. Оптимизация распределения сформированного объема финансовых ресурсов предусматривает установление необходимой пропорциональности в их использовании на цели экономического и социального развития предприятия, выплаты необходимого уровня доходов на инвестированный капитал собственникам предприятия и т.п. В процессе хозяйственного использования сформированных финансовых ресурсов в разрезе основных направлений деятельности предприятия должны быть учтены стратегические цели его развития и возможный уровень отдачи вкладываемых средств.

3. Оптимизация денежного оборота. Эта задача решается путем эффективного управления денежными потоками предприятия в процессе кругооборота его денежных средств, обеспечением синхронизации объемов поступления и расходования денежных средств по отдельным периодам, поддержанием необходимой ликвидности его оборотных активов. Одним из результатов такой оптимизации является определение среднего остатка свободных денежных активов, обеспечивающего снижение потерь от их неэффективного использования и инфляции.

4. Обеспечение максимизации прибыли предприятия при предусматриваемом уровне финансового риска. Максимизация прибыли достигается за счет эффективного управления активами предприятия, вовлечения в хозяйственный оборот заемных финансовых ресурсов, выбора наиболее эффективных направлений операционной и финансовой деятельности. При этом, для достижения целей экономического развития предприятие должно стремиться максимизировать не валовую, а чистую прибыль, остающуюся в его распоряжении, что требует осуществления эффективной налоговой, амортизационной и дивидендной политики. Решая эту задачу, необходимо иметь в виду, что максимизация уровня прибыли предприятия достигается, как правило, при существенном возрастании уровня финансовых рисков, так как между этими двумя показателями существует прямая связь. Поэтому максимизация прибыли должна обеспечиваться в пределах допустимого финансового риска, конкретный уровень которого устанавливается собственниками или менеджерами предприятия с учетом их рисковых предпочтений (отношения к степени допустимого риска при осуществлении хозяйственной деятельности).

5. Обеспечение минимизации уровня финансового риска при предусматриваемом уровне прибыли. Если уровень прибыли предприятия задан или спланирован заранее, важной задачей является снижение уровня финансового риска, обеспечивающего получение этой прибыли. Такая минимизация может быть обеспечена путем диверсификации видов операционной и финансовой деятельности, а также портфеля финансовых инвестиций; профилактикой и избеганием отдельных финансовых рисков, эффективными формами их внутреннего и внешнего страхования.

6. Обеспечение постоянного финансового равновесия предприятия в процессе его развития. Такое равновесие характеризуется высоким уровнем финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия на всех этапах его развития и обеспечивается формированием оптимальной структуры капитала и активов, эффективными пропорциями в объемах формирования финансовых ресурсов за счет различных источников, достаточным уровнем самофинансирования инвестиционных потребностей.

7. Обеспечение возможностей быстрого реинвестирования капитала при изменении внешних и внутренних условий осуществления хозяйственной деятельности. Меняющаяся экономическая политика государства, изменения конъюнктуры товарного или финансового рынков в целом или отдельных их сегментов, возникновение новых стратегических задач развития предприятия, снижение отдачи капитала в отдельных секторах хозяйственной деятельности предприятия могут потребовать быстрого его реинвестирования в новые высокодоходные проекты, обеспечивающие возрастание рыночной стоимости предприятия. Важнейшим условием обеспечения возможностей такого реинвестирования капитала выступает оптимизация уровня ликвидности как функционирующих активов, так и реализуемой предприятием инвестиционной программы в разрезе составляющих ее инвестиционных проектов.

Все рассмотренные задачи финансового менеджмента теснейшим образом взаимосвязаны, хотя отдельные из них и носят разнонаправленный характер (например, обеспечение максимизации суммы прибыли при минимизации уровня финансового риска; обеспечение формирования достаточного объема финансовых ресурсов и постоянного финансового равновесия предприятия в процессе его развития и т.п.). Поэтому в процессе финансового менеджмента отдельные задачи должны быть оптимизированы между собой для наиболее эффективной реализации его главной цели.

## 1.2 Функции финансового менеджмента

Финансовый менеджмент реализует свою главную цель и основные задачи путем осуществления определенных функций. Функции финансового менеджмента направлены на реализацию функций финансов предприятия и конкретизируются с учетом особенностей управления отдельными аспектами его финансовой деятельности. Эти функции подразделяются на две основные группы, определяемые комплексным содержанием финансового менеджмента:

1) функции финансового менеджмента как управляющей системы (состав этих функций в целом характерен для любого вида менеджмента, хотя и должен учитывать его специфику);

2) функции финансового менеджмента как специальной области управления предприятием (состав этих функций определяется конкретным объектом финансового менеджмента). В наиболее общем виде состав основных функций финансового менеджмента в разрезе этих групп представлен на рис.1.2.

Группировка основных функций финансового менеджмента

2. Управление капиталом

5. Осуществление планирования финансовой деятельности предприятия по основным ее направлениям

3. Управление инвестициями

4. Управление денежными потоками

5. Управление финансовыми рисками

6. Антикризисное финансовое управление

7. Осуществление эффективного контроля реализации принятых управленческих решений в области финансовой деятельности

6. Разработка действенной системы стимулирования реализации принятых управленческих решений в обл. финансовой деятельности

1. Разработка финансовой стратеги

2. Создание организационных структур, обес-печивающих принятие и реализацию управленческих решений по всем аспектам финансовой деятельности предприятия

З. Формирование эффективных информационных систем, обеспечивающих обоснование альтернативных вариантов управленческих решений

4. Осуществление анализа различных аспектов финансовой деятельности предприятия.

1. Управление активами

Функции финансового менеджмента как управляющей системы

Функции финансового менеджмента как специальной области управления предприятием

Рис.1.2 Характеристика основных функций финансового менеджмента в разрезе отдельных групп

Рассмотрим содержание основных функций финансового менеджмента в разрезе отдельных групп.

В группе функций финансового менеджмента как управляющей системы основными являются:

1. Разработка финансовой стратегии предприятия. В процессе реализации этой функции, исходя из общей стратегии экономического развития предприятия и прогноза конъюнктуры финансового рынка, формируется система целей и целевых показателей финансовой деятельности на долгосрочный период; определяются приоритетные задачи, решаемые в ближайшей перспективе, и разрабатывается политика действий предприятия по основным направлениям его финансового развития. Финансовая стратегия предприятия рассматривается как неотъемлемая составная часть общей стратегии его экономического развития[[5]](#footnote-5).

2. Создание организационных структур, обеспечивающих принятие и реализацию управленческих решений по всем аспектам финансовой деятельности предприятия. Такие структуры строятся по иерархическому или функциональному признаку с выделением конкретных "центров ответственности". В процессе реализации этой функции финансового менеджмента необходимо обеспечивать постоянную адаптацию этих организационных структур к меняющимся условиям функционирования предприятия и направлениям финансовой деятельности. Организационные структуры финансового менеджмента должны быть интегрированы в общую организационную структуру управления предприятием.

3. Формирование эффективных информационных систем, обеспечивающих обоснование альтернативных вариантов управленческих решений. В процессе реализации этой функции должны быть определены объемы и содержание информационных потребностей финансового менеджмента; сформированы внешние и внутренние источники информации, удовлетворяющие эти потребности; организован постоянный мониторинг финансового состояния предприятия и конъюнктуры финансового рынка.

4. Осуществление анализа различных аспектов финансовой деятельности предприятия. В процессе реализации этой функции проводятся экспресс - и углубленный анализ отдельных финансовых операций; результатов финансовой деятельности отдельных дочерних предприятий, филиалов и "центров ответственности"; обобщенных результатов финансовой деятельности, предприятия в целом и в разрезе отдельных ее направлений.

5. Осуществление планирования финансовой деятельности предприятия по основным ее направлениям. Реализация этой функции финансового менеджмента связана с разработкой системы текущих планов и оперативных бюджетов по основным направлениям финансовой деятельности, по различным структурным подразделениям и по предприятию в целом. Основой такого планирования является разработанная финансовая стратегия предприятия, требующая конкретизации на каждом этапе его развития.

6. Разработка действенной системы стимулирования реализации принятых управленческих решений в области финансовой деятельности. В процессе реализации этой функции формируется система поощрения и санкций в разрезе главных менеджеров и менеджеров отдельных структурных подразделений предприятия за выполнение или невыполнение установленных целевых финансовых показателей, финансовых нормативов и плановых заданий. Индивидуализация такой системы стимулирования обеспечивается путем внедрения на предприятии контрактной формы оплаты труда руководителей подразделений и финансовых менеджеров.

7. Осуществление эффективного контроля реализации принятых управленческих решений в области финансовой деятельности. Реализация этой функции финансового менеджмента связана с созданием систем внутреннего контроля на предприятии, разделением контрольных обязанностей отдельных служб и финансовых менеджеров, определением системы контролируемых показателей и контрольных периодов, оперативным реагированием на результаты осуществляемого контроля[[6]](#footnote-6).

В группе функций финансового менеджмента как специальной области управления предприятием основными является:

1. Управление активами. Функциями этого управления являются выявление реальной потребности в отдельных видах активов исходя из предусматриваемых объемов операционной деятельности предприятия и определение их суммы в целом, оптимизация состава активов с позиций эффективности комплексного их использования, обеспечение ликвидности отдельных видов оборотных активов и ускорение цикла их оборота, выбор эффективных форм и источников их финансирования.

2. Управление капиталом. В процессе реализации этой функции определяется общая потребность в капитале для финансирования формируемых активов предприятия; оптимизируется структура капитала в целях обеспечения наиболее эффективного его использования; разрабатывается система мероприятий по рефинансированию капитала в наиболее эффективные виды активов.

3. Управление инвестициями. Функциями этого управления являются формирование важнейших направлений инвестиционной деятельности предприятия; оценка инвестиционной привлекательности отдельных реальных проектов и финансовых инструментов и отбор наиболее эффективных из них; формирование реальных инвестиционных программ и портфеля финансовых инвестиций; выбор наиболее эффективных форм финансирования инвестиций.

4. Управление денежными потоками. Функциями этого управления является формирование входящих и выходящих потоков денежных средств предприятия, их синхронизация по объему и во времени по отдельным предстоящим периодам, эффективное использование остатка временно свободных денежных активов.

5. Управление финансовыми рисками. В процессе реализации этой функции выявляется состав основных финансовых рисков, присущих хозяйственной деятельности данного предприятия; осуществляется оценка уровня этих рисков и объем связанных с ними возможных финансовых потерь в разрезе отдельных операций и по хозяйственной деятельности в целом; формируется система мероприятий по профилактике и минимизации отдельных финансовых рисков, а также их страхованию.

6. Антикризисное финансовое управление. Функциями такого управления являются постоянный мониторинг финансового состояния предприятия с целью своевременного диагностирования симптомов финансового кризиса; определение масштабов кризисного состояния предприятия и факторов его вызывающих; определение форм и методов использования внутренних механизмов антикризисного финансового управления предприятием, а при необходимости - форм его внешней санации или реорганизации.

Основные функции финансового менеджмента как специальной области управления предприятием рассмотрены в наиболее агрегированном виде. Каждая из этих функций может быть конкретизирована более целенаправленно с учетом специфики предприятия как объекта финансового управления и основных форм его финансовой деятельности.

# ГЛАВА 2. Анализ финансовой деятельности предприятия ООО "Табык"

##  2.1 Организационная характеристика предприятия

Компания ООО "Табык" специализируется на поставке полиграфического оборудования, а также осуществляет полный цикл услуг рекламных услуг от создания дизайн-макета до изготовления рекламных конструкций.

Длительные партнерские отношения с поставщиками расходных материалов позволяют компании быть максимально гибкими в финансовом отношении и предлагать оптимальные условия для постоянных клиентов. ООО "Табык" предлагает услуги по оперативной полиграфии, офсетной печати, изготовлению журналов, брошюр, книг, плоттерная резка, широкоформатная фотопечать, изготовление сувенирной продукции и POS-материалов.

В отличие от многих компаний аналогичного профиля компания имеет собственный печатный офис, печатный цех, цех по изготовлению рекламных конструкций, может предложить любые монтажные работы. Возможности компании позволяют представлять услуги по оснащению организаций входными группами, изготовлением дверных табличек, указателей, оформлением офисов, фасадов зданий. Также, компания сотрудничает со многими производителями рекламных услуг г.Якутска, г.Москвы, г.Новосибирска, что позволяет расширять спектр услуг, а не ограничиваться собственными ресурсами.

Выбирая ООО "Табык", клиенты получают целый ряд дополнительных преимуществ: индивидуальный подход; возможность гибкой оплаты и скидки; гарантийное и послегарантийное обслуживание.

Организационная структура управления ООО «Табык» представлена на (рис.2.1).

Рис. 2.1 Организационная структура предприятия

Рассмотрим основные финансово-экономические показатели деятельности ООО "Табык" (таблица 2.1):

Экономические показатели работы предприятия показывают, что объем реализованной продукции за изучаемый период увеличился на 52161 тыс. руб., или на 14,05%.

Это произошло за счет роста спроса на рекламные услуги. Себестоимость продукции увеличилась в 2009 году по сравнению с 2008 годом на 121392 тыс. руб., или на 42,47%.

Более высокие темпы роста себестоимости продаж по сравнению с выручкой привело к снижению прибыли от продаж на 74133 тыс. руб., или на 95,2%.

Таблица 2.1. Основные технико-экономические показатели ООО "Табык" в 2008-2009 гг.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2008 | 2009 | Динамика |
| +,- | % |
| Объем реализации продукции, тыс. руб.  | 371374 | 423535 | 52161 | 114,05 |
| Себестоимость продукции, тыс. руб.  | 285831 | 407223 | 121392 | 142,47 |
| Прибыль от продаж, тыс. руб.  | 77870 | 3737 | -74133 | 4,80 |
| Фонд оплаты труда, тыс. руб.  | 52248 | 62822 | 10574 | 120,2 |
| Среднемесячная зарплата, руб.  | 3569 | 4466 | 897 | 125,1 |
| Среднегодовая стоимость основных производственных фондов, тыс. руб.  | 223142 | 218519 | -4623 | 97,93 |
| Фондоотдача, руб.  | 1,7 | 1,9 | 0,2 | 111,76 |
| Рентабельность продаж, % | 21,0 | 0,9 | -20,1 | 4,29 |

Выработка на одного работающего в исследуемом периоде увеличилась за счет влияния интенсивного фактора - роста объемов продаж.

Среднемесячная заработная плата в рассматриваемом периоде увеличилась на 897 руб., или на 25,1%. Темпы роста заработной платы превышают темпы роста производительности труда. Поэтому предприятие не получает высокую прибыль.

Все это свидетельствует о проведении нерациональной экономической политики на предприятии. За период 2008-2009 гг. наблюдается тенденция улучшения использования основных фондов, так как показатель фондоотдачи повысился. В этот период с одного рубля стоимости основных производственных фондов предприятие получило на 0,2 рубля больше выручки от продаж. Рентабельность продаж показывает, сколько прибыли предприятие имеет с рубля продаж.

В данном случае наблюдается сокращение этого показателя, что является дополнительным подтверждением неэффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия в 2008-2009 годах.

Таким образом, проведенный экспресс-анализ основных технико-экономических показателей деятельности предприятия ООО «Табык» выявил следующие проблемы:

сокращение величины прибыли от продаж;

низкая, характеризующаяся отрицательной динамикой, рентабельность продаж.

## 2.2 Анализ финансовых показателей деятельности ООО «Табык»

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

В таблице 2.2 представлены данные для анализа финансовой устойчивости ООО «Табык».

Таблица 2.2. Данные для анализа финансовой устойчивости ООО «Табык» за 2008-2009 годы, тыс. руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2008 | 2009 | Изменение(+,-)  |
| 1. Собственный капитал  | 62576 | 7207 | -55369 |
| 2. Внеоборотные активы и долгосрочная дебиторская задолженность  | 246278 | 234285 | -11993 |
| 3. Наличие собственных оборотных средств (стр1-стр2)  | -183702 | -227078 | -43376 |
| 4. Долгосрочные пассивы  | 306911 | 525989 | 219078 |
| 5. Наличие долгосрочных источников формирования запасов (стр3+стр4)  | 123209 | 298911 | 175702 |
| 6. Краткосрочные кредиты и заемные средства  | 213911 | 170755 | -43156 |
| 7. Наличие основных источников формирования запасов  | 337120 | 469666 | 132546 |
| 8. Общая величина запасов  | 299321 | 314559 | 15238 |
| 9. Излишек или недостаток (стр3-стр8)  | -483023 | -541637 | -58614 |
| 10. Излишек или недостаток (стр5-стр8)  | -176112 | -15648 | 160464 |
| 11. Излишек или недостаток (стр7-стр8)  | 37799 | 155107 | 117308 |

Из таблицы 2.2 видно, что в 2008 году для ООО «Табык» было характерно неустойчивое финансовое состояние.

Однако на предприятии сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств и увеличения собственных оборотных средств.

Дополним анализ финансовой устойчивости предприятия расчетом и анализом относительных показателей финансовой устойчивости (табл.2.3).

Таблица 2.3. Относительные показатели финансовой устойчивости ООО «Табык» за 2008-2009 годы

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2007 | 2008 | Изменение |
| Коэффициент автономии | 0,093 | 0,009 | -0,084 |
| Коэффициент финансовой зависимости | 10,71 | 107,87 | 97,16 |
| Коэффициент соотношения заемных и собственных средств | 9,71 | 109,87 | 100,16 |
| Коэффициент концентрации привлеченного капитала | 0,907 | 0,991 | 0,084 |
| Коэффициент покрытия инвестиций | 0,55 | 0,69 | 0,14 |
| Коэффициент обеспеченности текущих активов | -0,43 | -0,42 | 0,01 |
| Коэффициент обеспеченности материальных запасов | -0,61 | -0,72 | -0,11 |
| Индекс постоянного актива | 3,94 | 32,51 | 28,57 |

Коэффициент автономии значительно ниже рекомендуемого значения (0,5). Значит предприятие не располагает значительными собственными финансовыми ресурсами. Однако настораживает сокращение данного коэффициента в динамике.

Поскольку наблюдается увеличение показателя финансовой зависимости предприятия, то доля заемных средств в структуре общего капитала выросла.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств значительно выше 0,6 - значит не укладывается в норматив и свидетельствует о значительном превышении заемных средств предприятия над собственными.

Коэффициент концентрации привлеченного капитала является высоким, но имеет положительную динамику.

Доля собственного капитала и долгосрочных инвестиций в общей сумме пассивов предприятия представляется невысокой, но отмечается тенденция к ее увеличению за счет роста долгосрочных заемных средств.

Оборотные активы и запасы предприятия не обеспечены собственными оборотными средствами.

Индекс постоянного актива предприятия показывает, что значительную часть имущества предприятия составляют внеоборотные активы. Данный показатель в течение 2008-2009 годов был равен 3,94-32,51.

В ходе анализа платежеспособности рассчитываются финансовые коэффициенты ликвидности путем поэтапного сопоставления отдельных групп активов с краткосрочными пассивами на основе данных баланса.

Традиционно расчеты начинают с определения коэффициента абсолютной ликвидности. Он представляет собой отношение наиболее ликвидных активов к сумме наиболее срочных обязательств и краткосрочных пассивов (сумма кредиторской задолженности и краткосрочных кредитов):

Рассчитаем коэффициент абсолютной ликвидности для ООО «Табык»:

2008 год: 277/670014 = 0,0004.

2009 год: 3803/777416 = 0,005.

Фактические значения коэффициента в 2008 году не укладываются в нормативный диапазон (0,1-0,2), это означает, что в случае поддержания остатка денежных средств на уровне отчетной даты (в основном за счет обеспечения равномерного поступления платежей от партнеров по бизнесу) имеющаяся краткосрочная задолженность может не быть погашена за 2-5 дней. В 2009 году данный коэффициент несколько увеличивается.

Следующим коэффициентов является коэффициент критической ликвидности, или промежуточный коэффициент покрытия. Рассчитаем данный коэффициент для ООО «Табык»:

2008 год: (106622+4468+277) /670014 = 0,166.

2009 год: (210909+5896+3803) /777416 = 0,284.

В 2008 году значение коэффициента текущей ликвидности не соответствовало нормативу (1), в 2009 году - несколько повысилось, но также не соответствовало нормативу. Поэтому при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами прогнозная платежеспособность ООО «Табык» является низкой.

На заключительном этапе анализа рассчитывают коэффициент текущей ликвидности, или коэффициент покрытия. Рассчитаем данный коэффициент для ООО «Табык»:

2008 год: 423736/670014 = 0,632.

2009 год: 543131/777416 = 0,699.

Коэффициент текущей ликвидности показывает, в какой степени текущие активы покрывают краткосрочные обязательства. Он характеризует платежные возможности организации, оцениваемые при условии не только своевременных расчетов с дебиторами и благоприятной реализации готовой продукции, но и продажи в случае нужды прочих элементов материальных оборотных средств.

Норматив коэффициента текущей ликвидности предприятия ООО «Табык» в целом в 2008-2009 году не выполняется (1-2). Невыполнение этого норматива организацией означает, что на каждый рубль ее краткосрочных обязательств приходится меньше двух рублей ликвидных средств. Превышение норматива означает, что организация располагает достаточным объемом свободных ресурсов, формируемых за счет собственных источников. С точки зрения кредиторов организации, подобный вариант формирования оборотных средств является наиболее предпочтительным.

Таблица 2.4. Коэффициенты ликвидности ООО «Табык» за 2008-2009 годы

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Коэффициенты ликвидности | Норматив | 2008 | 2009 | Изменение, % |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,1-0,2 | 0,0004 | 0,005 | 0,0046 |
| Коэффициент текущей ликвидности | 2 | 0,166 | 0,284 | 0,118 |
| Коэффициент критической ликвидности | 1 | 0,632 | 0,699 | 0,067 |

За анализируемый период отмечалось снижение коэффициентов ликвидности, особенно коэффициента критической ликвидности, что свидетельствует о снижении дебиторской задолженности.

Для анализа эффективности использования прибыли предприятия рассчитаем показатели рентабельности, формулы которых представлены в таблице 2.5 Результаты расчетов показателей рентабельности по предприятию ООО «Табык» содержатся в таблице 2.6

Таблица 2.5. Формулы расчета показателей рентабельности

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель, % | Формула расчета | Обозначения |
| Рентабельность собственного капитала (Рск)  | Рск = Пп/СК | Пп -прибыль от продаж;СК - собственный капитал |
| Рентабельность предприятия (Рп)  | Рп = Пп/Р | Р - расходы |
| Рентабельность предприятия (Рэ)  | Рэ = Пп/А | А - активы |
| Рентабельность оборотных средств (Рос)  | Рос = Пп/ОС | ОС - оборотные средства |
| Рентабельность продаж (Рпр)  | Рпр = Пп/В | В - выручка от продаж |

Рентабельность собственного капитала:

2008 год: (77870/62576) \*100=124,4%.

2009 год: (3737/7207) \*100 = 51,9%.

Рентабельность предприятия:

2008 год: (77870/285831) \*100 = 27,2%.

2009 год: (3737/407223) \*100 =0,9%.

Рентабельность оборотных средств:

2008 год: (77870/423736) \*100 = 18,4%.

2009 год: (3737/543131) \*100 = 0,7%.

Рентабельность продаж:

2008 год: (77870/371374) \*100 = 21,0%.

2009 год: (3737/423535) \*100 = 0,9%.

Таблица 2.6. Показатели рентабельности предприятия ООО «Табык»,%

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | Годы | Изменение(+,-)  |
| 2008 | 2009 |
| Рентабельность собственного капитала | 124,4 | 51,9 | -72,5 |
| Рентабельность предприятия | 27,2 | 0,9 | -26,3 |
| Рентабельность оборотных средств | 18,4 | 0,7 | -17,7 |
| Рентабельность продаж | 21,0 | 0,9 | -20,1 |

В 2008-2009 гг. произошли отрицательные изменения в показателях рентабельности предприятия ООО «Табык». Все показатели рентабельности понизили свои значения.

Наиболее существенное снижение зафиксировано по следующим показателям:

рентабельность собственного капитала - на 72,5%;

экономическая рентабельность - на 26,3%.

Если в 2008 г. на 100 рублей собственного капитала предприятие получило 124,4 рублей прибыли от продаж, то в 2009 г. - только 51,9 рубля.

На 1 рубль стоимости активов предприятия в 2008 г. приходилось 27,2 рублей прибыли от продаж. В 2009 г. этот показатель упал до 0,9 рублей. Это связано со снижением прибыли и одновременным ростом стоимости активов.

Одним из направлений анализа результативности является оценка деловой активности анализируемого объекта. Деловая активность проявляется в динамичности развития организации, достижении ею поставленных целей, что отражают абсолютные стоимостные и относительные показатели.

В таблице 2.7 представлены показатели деловой активности ООО «Табык».

Таблица 2.7. Показатели деловой активности ООО «Табык» за 2008-2009 годы

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2008 | 2009 | Изменение |
| Коэффициент оборачиваемости оборотных активов, доли единиц | 0,88 | 0,78 | -0,1 |
| Продолжительность оборота оборотных активов, дни | 409 | 462 | 53 |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности, доли единиц | 3,5 | 2,0 | -1,5 |
| Период погашения дебиторской задолженности, дни | 102,9 | 180,0 | 77,1 |
| Оборачиваемость запасов, доли единиц | 1,2 | 1,3 | 0,1 |
| Срок хранения запасов, дни | 300 | 276,9 | -23,1 |
| Фондоотдача, руб.  | 1,7 | 1,9 | 0,2 |
| Фондоемкость, руб.  | 0,6 | 0,5 | -0,1 |

Пояснения к расчетам.

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов (выручка от продаж / оборотные активы):

2008 год: 371374/423736 = 0,88 оборотов.

2009 год: 423535/543131 = 0,78 оборотов.

Данный коэффициент является невысоким, но снижается в динамике с 0,88 до 0,78 оборотов в 2008 году по сравнению с 2009 годом. Следовательно, за этот период несколько понизилась эффективность использования оборотных активов предприятия.

Продолжительность оборота (число дней в периоде / коэффициент оборачиваемости):

2008 год: 360/0,88 = 409 дней;

2009 год: 360/0,78 = 462 дня.

Снижение коэффициента оборачиваемости активов и одновременный рост продолжительности их оборота - отрицательные тенденции.

Оборачиваемость дебиторской задолженности (выручка от продаж / дебиторская задолженность):

2008 год: 371374/106622 = 3,5 оборотов;

2009 год: 423535/210909 = 2,0 оборотов.

Оборачиваемость дебиторской задолженности представляется достаточно высокой, ее снижение сигнализирует об ухудшении эффективности ее использования.

Период погашения дебиторской задолженности:

2008 год: 360/3,5 = 102,9 дней;

2009 год: 360/2 = 180 дней.

Для предприятия является желательным сокращение периода погашения дебиторской задолженности.

Оборачиваемость запасов (выручка от продаж / запасы):

2008 год: 371374/299321 = 1,2 оборотов;

2009 год: 423535/314559 = 1,3 оборотов.

Срок хранения запасов:

2008 год: 360/1,2 = 300 дней;

2009 год: 360/1,3 = 276,9 дней.

Рост оборачиваемости запасов и в связи с этим снижение срока их хранения оценивается как благоприятная тенденция, поскольку говорит о повышении эффективности их использования.

Фондоотдача (выручка от продаж / основные средства):

2008 год: 371374/223142 = 1,7 руб.;

2009 год: 423535/218519 = 1,9 руб.

С одного рубля стоимости основных фондов в 2008 году предприятие получило 1,7 рублей выручки, в 2009 году данный показатель вырос до 1,9 руб.

Фондоемкость (основные средства / выручка от продаж):

2008 год: 223142/371374 = 0,6 руб.

2009 год: 218519/423535 = 0,5 руб.

Снижение фондоемкости рассматривается как позитивная тенденция.

Таким образом, основные средства предприятия стали использоваться более эффективно в 2009 году по сравнению с 2008 годом.

Рассчитанные коэффициенты деловой активности ООО «Табык» позволили сделать общее заключении об умеренной деловой активности предприятия в исследуемый период.

Таким образом, анализ финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия позволил сделать следующие выводы. На момент составления баланса ООО «Табык» его нельзя признать ликвидным. В 2008-2009 годы для ООО «Табык» было характерно неустойчивое финансовое состояние. Однако на предприятии сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств и увеличения собственных оборотных средств.

# Заключение

Эффективный финансовый менеджмент позволяет формировать необходимый ресурсный потенциал высоких темпов прироста операционной деятельности предприятия, обеспечивать постоянный рост собственного капитала, существенно повышать его конкурентную позицию на товарном и финансовом рынках, обеспечивать стабильное экономическое развитие в стратегической перспективе.

Функции финансового менеджмента направлены на реализацию функций финансов предприятия и конкретизируются с учетом особенностей управления отдельными аспектами его финансовой деятельности. Эти функции подразделяются на две основные группы, определяемые комплексным содержанием финансового менеджмента:

1) функции финансового менеджмента как управляющей системы (состав этих функций в целом характерен для любого вида менеджмента, хотя и должен учитывать его специфику);

2) функции финансового менеджмента как специальной области управления предприятием.

Проведенный анализ основных технико-экономических показателей деятельности предприятия ООО «Табык» выявил следующие проблемы:

- сокращение величины прибыли от продаж;

- низкая, характеризующаяся отрицательной динамикой, рентабельность продаж.

Доля собственного капитала и долгосрочных инвестиций в общей сумме пассивов предприятия представляется невысокой, но отмечается тенденция к ее увеличению за счет роста долгосрочных заемных средств.

Оборотные активы и запасы предприятия не обеспечены собственными оборотными средствами.

За анализируемый период отмечалось снижение коэффициентов ликвидности, особенно коэффициента критической ликвидности, что свидетельствует о снижении дебиторской задолженности.

В 2008-2009 гг. произошли отрицательные изменения в показателях рентабельности предприятия ООО «Табык». Все показатели рентабельности понизили свои значения.

В общем, анализ финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия позволил сделать следующие выводы. На момент составления баланса ООО «Табык» его нельзя признать ликвидным. В 2008-2009 годы для ООО «Табык» было характерно неустойчивое финансовое состояние. Однако на предприятии сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств и увеличения собственных оборотных средств.

# Список источников и литературы

1. Балабанов И.Г. Финансовый менеджмент [Текст]: учебник / И.Г. Балабанов. - М.: Финансы и статистика, 2008. - 375 с.
2. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие [Текст] / Т.Б. Бердникова. - М.: ИНФРА-М, 2008. - 152 с.
3. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента: учебник для вузов [Текст] / И.А. Бланк. - К. Ника - Центр, 2006. - 752 с.
4. Бланк И.А. Финансовый менеджмент: учебный курс [Текст] / И.А. Бланк. - К.: Ника - Центр, 2004. - 656 с.
5. Бляхман Л.С. Экономика фирмы: учебное пособие [Текст] / Л.С. Бляхман. - СПб: Изд-во Михайлова В.А., 2008. - 279 с.
6. Бородина Е.И. Финансы предприятия: учебник [Текст] / Е.И. Бородина. - М.: Финансы предприятий Юнити, 2007. - 208 с.
7. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов [Текст] / Р. Брейли, С. Майерс. - М: "Олимп-Бизнес", 2007. - 850 с.
8. Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент [Текст] / Ю. Бригхэм, Л. Гапенски. - СПб.: экономическая школа, 2006. - 685 с.
9. Горфинкель В.Я. Финансовый анализ: учебник для вузов [Текст] / В.Я. Горфинкель. - М.: Юнити-Дана, 2008. - 718 с.
10. Гудович Г.К. Основы анализа финансового состояния предприятия: учебно-практическое пособие [Текст] / Г.К. Гудович. - Липецк: Липецкий эколого-гуманитарный институт, 2003. - 115 с.
11. Ефимова О.В. Финансовый анализ [Текст] / О.В. Ефимова. - 4-е изд-е, перераб. и доп. - М.: Изд-во "Бухгалтерский учет", 2006. - 528 с.
12. Ефимова О.В. Финансовый анализ [Текст]: учебник / О.В. Ефимова. - М.: Бухгалтерский учет, 2004. - 156 с.
13. Задачи финансового менеджмента [Текст] / Под ред. Л.А. Муравьева, Яковлева В.А. - М: Финансы, 2008. - 260 с.
14. Ковалева В.В. Финансы предприятий: учебник для вузов [Текст] / В.В. Ковалева. М.: ООО "Витрэм", 2007. - 352 с.
15. Колчина Н.В. Финансы предприятий: учебник для вузов [Текст] / Н.В. Колчина. - М.: Юнити-Дана, 2008. - 447 с.

## Приложение

Бухгалтерский баланс

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| на | 31 декабря 2009 |  |  |  г.  | Коды |
| Форма № 1 по ОКУД | 0710001 |
| Дата (год, месяц, число)  |  |  |  |
| Организация | ООО «Табык» | по ОКПО | 03091960 |
| Идентификационный номер налогоплательщикаИНН |  |
| Вид деятельности |  | по ОКВЭД |  |
| Организационно-правовая форма/форма собственности |  |  | 42 | 14 |
|  | по ОКОПФ/ОКФС |
| Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ | 384/385 |
|  |  |  |  |
| Актив | Код по-казателя | На начало отчетного года | На конец отчет- ного периода |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫНематериальные активы | 110 | 2 | 2 |
| Основные средства | 120 | 223142 | 218519 |
| Незавершенное строительство | 130 | 12843 | 3034 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 135 |  |  |
| Долгосрочные финансовые вложения | 140 | 10291 | 12730 |
| Отложенные налоговые активы | 145 |  |  |
| Прочие внеоборотные активы | 150 |  |  |
| Итого по разделу I | 190 | 246278 | 234285 |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫЗапасы | 210 | 299321 | 314559 |
| в том числе:сырье, материалы и другие аналогичные ценности | 211 | 40240 | 56310 |
| животные на выращивании и откорме | 212 | 34931 | 36387 |
| затраты в незавершенном производстве | 213 | 90851 | 99968 |
| готовая продукция и товары для перепродажи | 214 | 126834 | 120857 |
| товары отгруженные | 215 |  |  |
| расходы будущих периодов | 216 | 6465 | 1037 |
| прочие запасы и затраты | 217 |  |  |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 220 | 12210 | 6488 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)  | 230 |  |  |
| в том числе покупатели и заказчики | 231 |  |  |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)  | 240 | 106622 | 210909 |
| в том числе покупатели и заказчики | 241 | 48402 | 89746 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 250 | 4468 | 5896 |
| Денежные средства | 260 | 277 | 3803 |
| Прочие оборотные активы | 270 | 838 | 1476 |
| Итого по разделу II | 290 | 423736 | 543131 |
| ***БАЛАНС*** | 300 | 670014 | 777416 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Пассив | Код по-казателя | На начало отчетного периода | На конец отчет- ного периода |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫУставный капитал | 410 | 10 | 10 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | 411 |  |  |
| Добавочный капитал | 420 |  |  |
| Резервный капитал | 430 |  |  |
| в том числе:резервы, образованные в соответствии с законодательством | 431 |  |  |
| резервы, образованные в соответствии с учредительными документами | 432 |  |  |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)  | 470 | 62566 | 7197 |
| Итого по разделу III | 490 | 62576 | 7207 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВАЗаймы и кредиты | 510 | 306911 | 525989 |
| Отложенные налоговые обязательства | 515 |  |  |
| Прочие долгосрочные обязательства | 520 |  |  |
| Итого по разделу IV | 590 | 306911 | 525989 |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВАЗаймы и кредиты | 610 | 213911 | 1700755 |
| Кредиторская задолженность | 620 | 86616 | 73465 |
| в том числе:поставщики и подрядчики | 621 | 51637 | 51225 |
| задолженность перед персоналом организации | 622 | 6299 | 4609 |
| задолженность перед государственными внебюджетными фондами | 623 | 6605 | 4391 |
| задолженность по налогам и сборам | 624 | 11226 | 11669 |
| прочие кредиторы | 625 | 10849 | 1571 |
| Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов | 630 |  |  |
| Доходы будущих периодов | 640 |  |  |
| Резервы предстоящих расходов | 650 |  |  |
| Прочие краткосрочные обязательства | 660 |  |  |
| Итого по разделу V | 690 | 300527 | 244220 |
| БАЛАНС | 700 | 670014 | 777416 |
| СПРАВКА о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах |  |  |  |
| Арендованные основные средства | 910 |  |  |
| в том числе по лизингу | 911 |  |  |
| Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение | 920 |  |  |
| Товары, принятые на комиссию | 930 |  |  |
| Списанная в убыток задолженность неплатежеспособность дебиторов | 940 |  |  |
| Обеспечения обязательств и платежей полученные | 950 |  |  |
| Обеспечения обязательств и платежей выданные | 960 |  |  |
| Износ жилищного фонда | 970 |  |  |
| Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов | 980 |  |  |
| Нематериальные активы, полученные в пользование | 990 |  |  |

Отчет о прибылях и убытках

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| за | 2009 |  |  |  г.  | Коды |
| Форма № 2 по ОКУД | 0710002 |
| Дата (год, месяц, число)  |  |  |  |
| Организация | ООО «Табык» | по ОКПО | 03091960 |
| Идентификационный номер налогоплательщика ИНН |  |
| Вид деятельности |  | по ОКВЭД |  |
| Организационно-правовая форма/форма собственности |  |  | 42 | 14 |
|  | по ОКОПФ/ОКФС |
| Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ | 384/385 |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | За отчетный период | За аналогичный период преды-дущего года |
| наименование | код |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Доходы и расходы по обычным видам деятельностиВыручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)  | 010 | 423535 | 371374 |
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | 020 | 407223 | 285831 |
| Валовая прибыль | 029 | 16312 | 85543 |
| Коммерческие расходы | 030 | 12575 | 7673 |
| Управленческие расходы | 040 |  |  |
| Прибыль (убыток) от продаж | 050 | 3737 | 77870 |
| Прочие доходы и расходыПроценты к получению | 060 |  |  |
| Проценты к уплате | 070 | 69458 | 42005 |
| Доходы от участия в других организациях | 080 |  |  |
| Прочие доходы | 090 | 86657 | 43452 |
| Прочие расходы | 100 | 75187 | 47336 |
| **Прибыль (убыток) до налогообложения** | 140 |  (54251)  | 31981 |
| Отложенные налоговые активы | 141 |  |  |
| Отложенные налоговые обязательства | 142 |  |  |
| Текущий налог на прибыль | 150 |  | 2937 |
| Иные обязательные платежи из прибыли | 152 | 352 | 467 |
| **Чистая прибыль (убыток) очередного периода** | 190 |  (54603)  | 28577 |
| СПРАВОЧНО.Постоянные налоговые обязательства (активы)  | 200 |  |  |
| Базовая прибыль (убыток) на акцию |  |  |  |
| Разводненная прибыль (убыток) на акцию |  |  |  |

1. Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент / Ю. Бригхэм, Л. Гапенски. - СПб.: экономическая школа, 2006. [↑](#footnote-ref-1)
2. Бланк И.А. Финансовый менеджмент: учебный курс / И.А. Бланк. - К.: Ника - Центр, 2004. [↑](#footnote-ref-2)
3. Балабанов И.Г. Финансовый менеджмент: учебник / И.Г. Балабанов. - М.: Финансы и статистика, 2008. [↑](#footnote-ref-3)
4. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / Т.Б. Бердникова. - М.: ИНФРА-М, 2008. [↑](#footnote-ref-4)
5. Бляхман Л.С. Экономика фирмы: учебное пособие / Л.С. Бляхман. - СПб: Изд-во Михайлова В.А., 2008. [↑](#footnote-ref-5)
6. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов / Р. Брейли, С. Майерс. - М: "Олимп-Бизнес", 2007. [↑](#footnote-ref-6)