СОДЕРЖАНИЕ

|  |  |
| --- | --- |
| ВВЕДЕНИЕТЕОРЕТИЧЕСКАЯ ГЛАВА1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ 1.1 Цели и задачи анализа финансового состояния  предприятия 1.2 Методы анализа финансового состояния предприятия 1.3 Критерии и показатели анализа финансового  положения предприятияПРАКТИЧЕСКАЯ ГЛАВА2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ТОО «KAZPACO» 2.1 Общая характеристика предприятия ТОО «KAZPACO» 2.2 Анализ финансового состояния ТОО «KAZPACO» 2.3 Анализ ликвидности доходности и деловой активности ТОО «KAZPACO» 2.4.Пути повышения стабильности, финансового положения платежеспособности ТОО «KAZPACO»ЗАКЛЮЧЕНИЕГЛОССАРИЙБИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК ПРИЛОЖЕНИЯ | 37711162121254050636668 |

**ВВЕДЕНИЕ**

**Актуальность темы.** В настоящее время, в условиях рыночной экономики, повышается самостоятельность предприятий, их экономическая и юридическая ответственность. Резко возрастает значение финансовой устойчивости субъектов хозяйствования. Все это значительно увеличивает роль анализа их финансового состояния: наличия, размещения и использования денежных средств.

Результаты такого анализа нужны, прежде всего, собственникам, а также кредиторам, инвесторам, поставщикам, менеджерам и налоговым службам.

В современных экономических условиях деятельность каждого хозяйствующего субъекта является предметом внимания обширного круга участников рыночных отношений, заинтересованных в результатах его функционирования. На основании доступной им отчетно-учетной информации указанные лица стремятся оценить финансовое положение предприятия. Основным инструментом для этого служит финансовый анализ, при помощи которого объективно оценить внутренние и внешние отношения анализируемого объекта: охарактеризовать его платежеспособность, эффективность деятельности, перспективы развития, а затем по результатам принять обоснованное решение.

Основными задачами анализа финансового положения предприятия являются следующие: оценка динамики состава и структуры активов, их состояние и движение; оценка динамики состава и структуры источников собственного и заемного капитала, их состояние и движение; анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости предприятия и оценка изменения ее уровня; анализ платежеспособности предприятия и ликвидности активов его баланса.

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

Собственники предприятий заинтересованы в максимизации доходов, поскольку именно за счет дохода предприятия могут развиваться.

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

Составление отчетности — это завершающий этап учетной работы, так как по ее данным подводят итоги деятельности предприятия. Поэтому финансовая отчетность является одним из главных источников обеспечения пользователей полезной, значимой и достоверной информацией о финансовом состоянии и результатах деятельности предприятия за отчетный период.

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

**Степень разработанности проблемы.** Проблема анализа финансово-экономического состояния предприятия рассмотрена многими современными учеными и экономистами, на эту тему написан ряд книг и учебных пособий.

Так, например, в учебном пособии «Финансовое управление фирмой» под редакцией профессора Терехина В.И. рассматривается комплексная система методов и процедур управления финансовыми отношениями фирм, обеспечивающая анализ альтернативных решений и выбор оптимальных результатов с позиций менеджеров, инвесторов, партнеров по бизнесу.

М.Н. Крейнина в своей работе «Финансовое состояние предприятия» рассматривает методы оценки платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия, а также основные методы планирования структуры баланса и показателей платежеспособности предприятия с учетом изменения объема реализации, себестоимости и прибыли в плановом периоде.

В учебном пособии «Торговое дело: экономика и организация» под редакцией авторского коллектива кафедры торгового дела и логистики экономической академии им. Г.В. Плеханова рассматриваются вопросы, связанные с экономикой и организацией хозяйственной деятельности торговых предприятий в условиях формирования рыночных отношений, уделено внимание изучению экономического содержания, методов анализа и оценки состояния основных показателей работы предприятий розничной торговли: товарооборота, товарных запасов, издержек обращения, валового дохода и др.

Быкадоров В.Л. и Алексеев П.Д. в практическом пособии «Финансово-экономическое состояние предприятия» дают полное объемное представление об анализе финансово-экономического состояния – от первичного чтения финансовой информации до принятия обоснованных управленческих решений.

**Объектом** данного исследования является ТОО «KAZPACO».

**Предмет** исследования – факторы, определяющие уровень финансовой устойчивости предприятия.

**Целью** данной работы - рассмотреть финансовое положение предприятия и пути достижения финансовой стабильности работы предприятия.

Исходя из поставленной цели, нужно решить следующие **задачи**:

* рассмотреть теоретические аспекты финансового анализа предприятия;
* проанализировать обеспеченность предприятие собственными и
заемными средствами;
* провести оценку финансовой устойчивости и платежеспособности;
* изучить показатели ликвидности;
* разработать мероприятия по укреплению платежеспособности.

В работе использованы **методы** описательного характера, являющиеся основными для оценки финансового состояния предприятия. К ним относятся: представление финансовой отчетности в различных аналитических разрезах, система аналитических коэффициентов и другие. Все эти методы основаны на использовании информации финансовой отчетности.

**Практическая значимость.** Результаты, полученные в результате данного исследования, могут быть использованы в планировании финансовой политики и обучении руководителей и для расширения общетеоретических представлений о финансовой устойчивости предприятий.

**Информационно**й основой для написания данной работы являлись законодательные акты Республики Казахстан, финансовая отчетность и учетная политика ТОО «KAZPACO» а также материалы СМИ и труды выдающихся экономистов по данной теме. Особо среди них можно отметить следующих авторов: В.Г.Артеменко, М.С.Ержанова, Л.А.Дробизина К.Ш.Дюсембаев, В.В.Ковалев, Н.П.Кондраков, И.Т.Балабанов, А.Д.Шеремет, М.Н. Крейнина и др.

**Структура** работы состоит из введения, двух глав, заключения, библиографического списка, глоссария и приложений.

**1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО**

**СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**1.1 Цели и задачи анализа финансового состояния предприятия**

В условиях рыночных отношений исключительно велика роль анализа финансового положения предприятия. Это связано с тем, что предприятия приобретают самостоятельность и несут полную ответственность за результаты своей производственно-предпринимательской деятельности перед собственниками, работниками и коммерческими партнерами.

Результаты в любой сфере бизнеса зависят от наличия и эффективности использования финансовых ресурсов, которые приравниваются к «кровеносной системе», обеспечивающей жизнедеятельность предприятия. Поэтому забота о финансах является отправным моментом и конечным результатом деятельности любого субъекта хозяйствования. Выдвижение на первый план финансовых аспектов деятельности субъектов хозяйствования, возрастание роли финансов является характерной чертой и тенденцией в современном мире.

Профессиональное управление финансами неизбежно требует глубокого анализа, позволяющего более точно оценить неопределенность ситуации с помощью современных количественных методов исследования. В связи с этим существенно возрастает приоритетность и роль финансового анализа, основным содержанием которого является комплексное системное изучение финансового состояния предприятия и факторов его формирования с целью оценки степени финансовых рисков и прогнозирования уровня доходности капитала [25].

Финансовое состояние предприятия может быть устойчивым, неустойчивым и кризисным. Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе свидетельствуют о его хорошем финансовом состоянии.

Чтобы развиваться в условиях рыночной экономики и не допустить банкротства предприятия, нужно знать, как управлять финансами, какой должна быть структура капитала по составу и источникам образования, какую долю должны занимать собственные средства, а какую - заемные. Следует знать и такие понятия рыночной экономики, как финансовая устойчивость, платежеспособность, деловая активность, рентабельность и др.

Главная цель анализа - своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового состояния предприятия. При этом необходимо решать следующие задачи:

* на основе изучения взаимосвязи между разными показателями производственной, коммерческой и финансовой деятельности дать оценку выполнения плана по поступлению финансовых ресурсов и их использованию с позиции улучшения финансового состояния предприятия;
* прогнозировать возможные финансовые результаты, экономическую рентабельность исхода из реальных условий хозяйственной деятельности, наличие собственных и заемных ресурсов и разработанных моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования финансовых ресурсов;
* разрабатывать конкретные мероприятия, направленные на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния предприятия.

Для оценки устойчивости финансового состояния предприятия используется система показателей, характеризующих изменения:

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

«Финансовый анализ, пишет В. В. Ковалев, - представляет собой способ накопления, трансформации и использования информации, имеющий целью:

* оценить текущее и перспективное финансовое состояние предприятия;
* оценить возможные и целесообразные темпы развития предприятия с
позиции финансового их обеспечения;
* выявить доступные источники средств и оценить возможность и
целесообразность их мобилизации;
* спрогнозировать положение предприятия на рынке капиталов» [19, с.21].

Финансовый анализ по данным финансовой отчетности называют классическим способом анализа. Главной целью является глубокое, тщательное и комплексное исследование финансово-хозяйственной деятельности предприятия и на этой основе получения ответа на вопрос, какова эффективность ее, каковы важнейшие пути оздоровления и укрепления финансовой устойчивости предприятия, повышения его деловой активности.

Основными задачами финансового анализа предприятия, работающего в условиях рыночной экономики, являются:

* общая оценка финансового положения предприятия и его изменения за
отчетный период;
* оценка состава и структуры собственного капитала и обязательств, их
состояния и движения;
* оценка состава и структуры активов, их состояния и движения;
* анализ показателей финансовой устойчивости предприятия и оценка
изменения их уровня;
* анализ платежеспособности предприятия и ликвидности баланса;
* анализ абсолютных и относительных показателей доходности
предприятия;
* краткосрочное прогнозирование рыночной устойчивости предприятия и
разработка его финансовой стратегии [27].

Из этих задач видно, что финансовый анализ играет огромную роль в исследовании деятельности хозяйствующего субъекта, что он является существенным элементом финансового менеджмента. Практически все пользователи финансовых отчетов предприятий используют его для принятия решений по оптимизации своих интересов.

Собственники анализируют финансовые отчеты для повышения доходности капитала, обеспечения стабильности положения фирмы. Кредиторы и инвесторы - чтобы минимизировать свои риски по займам и вкладам. Можно твердо говорить, что качество принимаемых решений целиком зависит от качества аналитического обоснования решения. В зависимости от поставленной задачи финансовый анализ может быть использован по-разному. Вот как пишет об этом известный американский специалист в области финансового анализа Л. А. Бернстайн: «Он может быть использован в качестве инструмента предварительной проверки при выборе направления инвестирования или возможных вариантов слияния предприятий. Он также может выступать как инструмент прогнозирования будущих финансовых условий и результатов. Финансовый анализ применим и для выявления проблем управления производственной деятельностью. Он может служить для оценки деятельности руководства компании. А главное, финансовый анализ позволяет в меньшей степени полагаться на догадки, предчувствия и интуицию, уменьшить неизбежную неопределенность, которая присутствует в любом процессе принятия решения. Финансовый анализ не устраняет потребности в деловом чутье, но создает прочную и систематичную основу для его рационального применения»[16, с.45].

Конечная цель любой предпринимательской деятельности заключается в получении дохода. Поэтому администрация хозяйствующего субъекта, опираясь на результаты финансового анализа, должна принять научно обоснованные, правильные и оптимальные управленческие и финансовые решения, исполнения которых на практике обеспечивало бы достижение этой цели.

Все принимаемые решения могут быть сведены к трем основным направлениям:

* решение по вложению ресурсов;
* операции, проводимые с помощью этих ресурсов;
* определение структуры финансового бизнеса.

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

Внутренний анализ проводится службами предприятия, и его результаты используются для планирования, контроля и прогнозирования финансового состояния. Его цель установить планомерное поступление денежных средств и разместить собственные и заемные средства таким образом, чтобы обеспечить нормальное функционирование предприятия, получение максимума прибыли и исключение банкротства.

Внешний анализ осуществляется инвесторами, поставщиками материальных и финансовых ресурсов, контролирующими органами на основе публикуемой отчетности. Его цель установить возможность выгодно вложить средства, чтобы обеспечить максимум прибыли и исключить риск потери.

**1.2 Методы анализа финансового состояния предприятия**

Определение качества финансового состояния, изучение причин его улучшения или ухудшения за период, подготовка рекомендаций по повыше­нию финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия являются главными моментами анализа финансового состояния. Но анализ финансового состояния любого предприятия необходимо проводить в купе с экономическим анализом. Детализация процедурной стороны методики финансового анализа зависит от поставленных целей, а также различных факторов информационного, временного, методического и технического обеспечения.

Анализ финансового состояния предприятия является составной частью общего финансового анализа. Схематично можно представить, как проводится анализ финансового состояния, это видно из рисунка 1.

Его целью является наглядная и простая оценка финансового благополучия и динамики развития хозяйствующего субъекта. В процессе анализа В.В. Ковалев предлагает рассчитать различные показатели и дополнить их методами, основанными на опыте и квалификации специалиста [28].

## Финансовый анализ

Информационная база

Методы прове-дения анализа

## Построение аналитического баланса

Расчет и анализ показателей, характеризующих

Ликвид-ность

Финансовую устойчивость

Эффективность производства

Прогноз вероятности банкротства

Оценка креди-тоспособности

Оценка финансового состояния предприятия и установления неудовлетворительной структуры баланса согласно методике

Расчет коэффициентов:

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

### Рисунок 1 – Анализ финансового состояния

Разные авторы предлагают разные методики финансового анализа. Детализация процедурной стороны методики финансового анализа зависит от поставленных целей, а также различных факторов информационного, временного, методического и технического обеспечения. Логика аналитической работы предполагает ее организацию в виде двухмодульной структуры:

* экспресс-анализ финансового состояния;
* детализированный анализ финансового состояния.

Экспресс-анализ целесообразно выполнять в три этапа: подготовительный этап, предварительный обзор финансовой отчетности, экономическое чтение и анализ отчетности [17, с. 320].

Цель первого этапа – принять решение о целесообразности анализа финансовой отчетности и убедиться в ее готовности к чтению. Здесь проводиться визуальная и простейшая счетная проверка отчетности по формальным признакам и по существу: определяется наличие всех необходимых форм и приложений, реквизитов и подписей, проверяется правильность и ясность всех отчетных форм; проверяются валюта баланса и все промежуточные итоги.

Цель второго этапа – ознакомление с пояснительной запиской к балансу. Это необходимо для того, чтобы оценить условия работы в отчетном периоде, определить тенденции основных показателей деятельности, а также качественные изменения в имущественном и финансовом положении хозяйствующего субъекта.

Третий этап - основной в экспресс-анализе; его цель - обобщенная оценка результатов хозяйственной деятельности и финансового состояния объекта. Такой анализ проводится с той или иной степенью детализации в интересах различных пользователей.

В.В. Ковалев предлагает проводить экспресс-анализ финансового состояния по выше изложенной методике. Экспресс-анализ может завершаться выводом о целесообразности или необходимости более углубленного и детального анализа финансовых результатов и финансового положения[21].

Детализированный анализ финансового состояния. Его цель - более подробная характеристика имущественного и финансового положения хозяйствующего субъекта, результатов его деятельности в истекающем отчетном периоде, а также возможностей развития субъекта на перспективу. Он конкретизирует, дополняет и расширяет отдельные процедуры экспресс-анализа. При этом степень детализации зависит от желания аналитика.

Рассмотрим далее методику анализа финансового состояния, предлагаемую И.Т. Балабановым [10].

Движение любых ТМЦ, трудовых и материальных ресурсов сопровождается образованием и расходованием денежных средств, поэтому финансовое состояние хозяйствующего субъекта отражает все стороны его производственно-торговой деятельности. Характеристику финансового состояния И.Т. Балабанов предлагает провести по следующей схеме:

* анализ доходности (рентабельности);
* анализ финансовой устойчивости;
* анализ кредитоспособности;
* анализ использования капитала;
* анализ уровня самофинансирования;
* анализ валютной самоокупаемости [10].

Анализ доходности хозяйствующего субъекта характеризуется абсолютными и относительными показателями. Абсолютный показатель доходности - это сумма прибыли, или доходов.

Относительный показатель - уровень рентабельности. Рентабельность представляет собой доходность, или прибыльность производственно-торгового процесса. Ее величина измеряется уровнем рентабельности. Уровень рентабельности хозяйствующих субъектов, связанных с производством продукции (товаров, работ, услуг), определяется процентным отношением прибыли от реализации продукции к себестоимости продукции.

В процессе анализа изучают динамику изменения объема чистой прибыли, уровня рентабельности и факторы, их определяющие.

Финансово устойчивым считается такое предприятие, которое за счет собственных средств покрывает средства, вложенные в активы (основные фонды, НМА, оборотные средства), не допускает неоправданной дебиторской и кредиторской задолженности и расплачивается в срок по своим обязательствам. Главным в финансовой деятельности, считает И.Т. Балабанов, являются правильная организация и использование оборотных средств[10]. Поэтому в процессе анализа финансового состояния вопросам рационального использования оборотных средств уделяют основное внимание.

Характеристика финансовой устойчивости включает в себя анализ:

* состава и размещения активов хозяйствующего субъекта;
* динамики и структуры источников финансовых ресурсов;
* наличия собственных оборотных средств;
* кредиторской задолженности;
* наличия и структуры оборотных средств;
* дебиторской задолженности;
* платежеспособности [18, с. 174].

Под кредитоспособностью хозяйствующего субъекта понимается наличие у него предпосылок для получения кредита и способность возвратить его в срок. Кредитоспособность заемщика характеризуется его аккуратностью при расчетах по ранее полученным кредитам, его текущим финансовым состоянием и перспективами изменения, способностью при необходимости мобилизовать денежные средства из различных источников.

При анализе кредитоспособности используется целый ряд показателей. Наиболее важными из них являются, норма прибыли на вложенный капитал и ликвидность. Норма прибыли на вложенный капитал определяется отношением суммы прибыли к общей сумме пассива по балансу. Ликвидность хозяйствующего субъекта - это способность его быстро погашать свою задолженность. Она определяется соотношением величины задолженности и ликвидных средств.

Вложение капитала должно быть эффективным. Под эффективностью использования капитала понимается величина прибыли, приходящаяся на 1 (один) тенге вложенного капитала. Эффективность капитала - комплексное понятие, включающее в себя использование оборотных средств, основных фондов и НМА. Поэтому анализ эффективности капитала проводится по отдельным частям.

* эффективность использования оборотных средств характеризуются, прежде всего, их оборачиваемостью. Под оборачиваемостью средств понимается продолжительность прохождения средствами отдельных стадий производства и обращения. Оборачиваемость оборотных средств исчисляется продолжительностью одного оборота в днях или количеством оборотов за отчетный период;
* эффективность использования капитала в целом. Капитал в целом представляет собой сумму оборотных средств, основных фондов и НМА. Эффективность использования капитала лучше всего измеряется его рентабельностью. Уровень рентабельности капитала измеряется процентным отношением балансовой прибыли к величине капитала.

Повышение эффективности функционирования финансов предприятий может быть достигнуто при соблюдении следующих принципов: самоокупаемость и самофинансирование.

Самофинансирование означает финансирование за счет собственных источников: амортизационных отчислений и прибыли. Эффективность самофинансирования и его уровень зависят от удельного веса собственных источников.

Однако хозяйствующий субъект не всегда может полностью обеспечить себя собственными финансовыми ресурсами и поэтому широко использует заемные и привлеченные денежные средства, как элемент, дополняющий самофинансирование.

Принцип валютной самоокупаемости заключается в превышении поступлений валюты над его расходами. Соблюдение этого принципа означает, что хозяйствующий субъект не «проедает» свой валютный фонд, а постоянно накапливает его. Все перечисленные выше методики имеют свои достоинства и недостатки.

**1.3 Критерии и показатели анализа финансового положения предприятия**

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

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

Для оценки устойчивости ФСП используется целая система показа­телей, характеризующих измене­ния:

* структуры капитала предприятия по его размещению к источникам образования;
* эффективности и интенсивности его использования;
* платежеспособности и кредитоспособности предприятия;
* запаса его финансовой устойчивости[12, с.89].

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

Относительные показатели можно сравнивать с:

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

Как известно, предприятие - сложное формирование, состоящее из партнерских групп, находящихся в тесном взаимном общении. Среди партнерских групп можно выделить основные и не основные.

Основные партнерские группы заинтересованы в успехах предприятия, так как от этого находится в прямой зависимости их благополучие. К не основным партнерским группам относятся группы, опосредованно заинтересованные в успехах предприятия - страховые компании, аудиторские и юридические фирмы и т.д.

Практика финансового анализа уже выработала методику анализа финансовых отчетов. Можно выделить шесть основных видов анализа:

* горизонтальный анализ — сравнение каждой позиции отчетности с
предыдущим периодом;
* вертикальный анализ - определение структуры финансовых показателей;
* трендовый анализ - сравнение каждой позиции отчетности с рядом
предшествующих периодов и определение тренда;
* анализ относительных показателей - расчет числовых отношений
различных форм отчетности, определение взаимосвязей показателей;
* сравнительный анализ, который делится на: внутрихозяйственный -
сравнение основных показателей предприятия и дочерних предприятий,
подразделений, межхозяйственный - сравнение показателей
предприятия с показателями конкурентов, со среднеотраслевыми;
* факторный анализ - анализ влияния отдельных факторов на
результативный показатель.

Основными источниками информации для анализа финансового состояния предприятия служат:

* бухгалтерский баланс;
* отчет о прибылях и убытках;
* пояснение к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках;
* отчет о движение капитала;
* отчет о движении денежных средств;
* приложение к бухгалтерскому балансу;
* пояснительная записка [17].

Анализ финансового состояния предприятия на этапе анализа финансовых отчетов начинается с «чтения» бухгалтерского баланса, при этом выявляются важнейшие характеристики:

* общая стоимость имущества предприятия;
* стоимость иммобилизированных и мобильных средств;
* величина собственных и заемных средств предприятия. (приложение 1)

Проведение горизонтального, анализа позволяет сопоставлять между собой величины конкретных статей в абсолютном и относительном выражении за рассматриваемый период и определить их изменение за этот период.

Вертикальный анализ устанавливает структуру баланса и выявляет динамику ее изменения за анализируемый период.

Сопоставив отдельные виды активов с соответствующими видами пассивов, определяют ликвидность баланса предприятия. Таким образом, анализ финансовой отчетности является, по сути, предварительным анализом финансового состояния предприятия, позволяющим судить о его финансовой устойчивости и характере использования финансовых ресурсов.

Актив баланса содержит сведения о размещении капитала, имеющегося в распоряжении предприятия. Основным признаком группировки статей актива баланса считается степень их ликвидности (быстрота превращения денежной наличности). По этому признаку все активы баланса подразделяются на долгосрочные или основной капитал.

Устойчивость предприятия, прежде всего, зависит от состава и структуры выпускаемой продукции и оказываемых услуг в неразрывной связи с издержками производства. Причем важно соотношение между постоянными и перенесенными издержками.

 Другим важным фактором финансовой устойчивости предприятия, тесно связанным с видами произведенной продукции и технологией производства, является оптимальный состав и структура активов, а также правильный выбор стратегии управления ими. Искусство управления текущими активами состоит в том, чтобы держать на счетах предприятия лишь минимально необходимую сумму ликвидных средств, которая нужна для текущей оперативной деятельности.

 Значительным внутренним фактором финансовой устойчивости является состав и структура финансовых ресурсов, правильный выбор стратегии и тактики управления ими. Чем больше у предприятия собственных финансовых ресурсов, прежде всего чистого дохода, тем спокойнее может оно себя чувствовать.

Большое влияние на финансовую устойчивость предприятия оказывают средства, дополнительно мобилизуемые на рынке ссудных капиталов. Чем больше денежных средств может привлечь предприятие, тем выше его финансовые возможности, однако возрастает и финансовый риск – способно ли предприятие своевременно расплачиваться со своими кредиторами.

 И здесь большую роль призваны играть резервы, как одна из форм финансовой гарантии платежеспособности предприятия [12].

 Таким образом, анализ структуры пассива баланса необходим для оценки рациональности формирования источников финансирования деятельности предприятия и его рыночной устойчивости. Большинство методик анализа финансового состояния предприятия предполагает расчет платежеспособности, кредитоспособности и финансовой устойчивости. Чтобы принимать решения по управлению в области производства, сбыта, финансов, инвестиций и нововведений руководству нужна постоянная деловая осведомленность по соответствующим вопросам, которая является результатом отбора, анализа, оценки и концентрации исходной сырой информации. Необходимо также аналитическое прочтение исходных данных исходя из целей анализа и управления. Основной принцип аналитического чтения финансовых отчетов - это дедуктивный метод, т.е. от общего к частному, Но он должен применяться многократно. В ходе такого анализа как бы воспроизводится историческая и логическая последовательность хозяйственных фактов и событий, направленность и сила влияния их на результаты деятельности.

**Глава 2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ТОО «KAZPACO»**

**2.1 Общая характеристика предприятия ТОО «KAZPACO»**

ТОО «KAZPACO» является юридическим лицом и действует на основании Устава и законодательства Республики Казахстан. Зарегистрировано в качестве хозяйственного субъекта 27 ноября 2003 года. Свидетельство № 218237 серия А регистрационный номер №8466-1301.

Учредителями ТОО «KAZPACO» являются АО "Казпромипекс" и ТОО "TENIR GROUP". Финансовая и производственная деятельность осуществляется на основе хозяйственной самостоятельности. ТОО «KAZPACO» имеет самостоятельный баланс, расчетный счет в банке, печать с указанием полного наименования. РНН присвоен под № 620300222092.

Структура компании состоит из четырех основных подразделений, подчиняющихся непосредственно президенту.

* производственная база (Служба технического директора);
* финансовая служба (Финансового директора);
* охраны [37].

Следует отметить, что в структуре компании за последний год произошли изменения, обязанности финансового директора принял на себя президент, а саму службу возглавляет главный бухгалтер.

Основным видом деятельности является производство и реализация строительных материалов, аренда имущества, находящегося на балансе предприятия и принятого по договорам совместной деятельности.

Товарищество вправе осуществлять любые другие виды деятельности, поскольку это прямо не запрещено действующим законодательством.

Доход является важнейшим показателем для оценки производственной и финансовой деятельности предприятия. Он характеризует степень его деловой активности и финансового благополучия (табл.1). Доходы наглядно показаны в приложении 2.

Таблица 1

 Основные результаты деятельности ТОО «KAZPACO» (тыс.тенге)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2004г. | 2005г. | 2006г. | Отклонение 2006г. от (+,-) | Изменения в %, 2006г.  |
| 2004г. | 2005г. | 2004г. | 2005г. |
| Доход от реализации, всего | 139166 | 163360 | 176807 | +37641 | +13447 | 127,0 | 108,2 |
| Расходы, всего | 130217 | 153948 | 164728 | +34511 | +10780 | 126,5 | 107,0 |
| Доход (убыток), всего | 5369,4 | 5647,2 | 7247,4 | +1878,0 | +1600,2 | 135,0 | 128,3 |

В 2004 году ТОО «KAZPACO» было оказано услуг на сумму 139166 тыс.тенге, в 2005 году на сумму 163360 тыс. тенге, что по сравнению с 2004 годом на 117% больше, в сумме на 24194,0 тыс.тенге. В 2006 году было оказано услуг на 176807 тыс. тенге, что по сравнению с 2005 годом на 108,2% больше, в сумме на 13447,0 тыс.тенге (рис.2). В 2004 году ТОО «KAZPACO» получило доход 5369,4 тыс. тенге, в 2005 году доход составил 5647,2 тыс. тенге, что на 105,2% больше по сравнению с 2004 годом. В 2006 году доход составила 7247,4 тыс. тенге, что по сравнению с 2005 годом больше на 128,3%, в сумме на 1600,2 тыс. тенге.



Рисунок 2- Показатели деятельности предприятия 2004-2006 гг

От того, в какой степени предприятие обеспеченно трудовыми ресурсами и насколько они эффективно используются, зависят объем и своевременность выполнения всех работ, эффективность использования оборудования, машин, механизмов и как результат - объем производства продукции, ее себестоимость, прибыль и ряд других экономических показателей. Обеспеченность трудовыми ресурсами ТОО «KAZPACO» характеризуется данными, приведенными в аналитической таблице 2 [37].

Таблица 2

Состав и структура трудовых ресурсов предприятия

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Категория персонала | Численность за предыдущий год | Численность по плану | Численность по отчету | Фактически в % |
| к плану (заданию) | К предыдущему году |
| Всего | 49 | 59 | 55 | 93,2 | 112,2 |
| В том числе по основной деятельности | 41 | 49 | 48 | 98,0 | 117,1 |
| из них: Рабочие | 32 | 39 | 39 | 100 | 121,9 |
| Служащие | 9 | 10 | 9 | 90,0 | 100 |
| из них: Руководители | 3 | 4 | 3 | 75,0 | 100 |
| Специалисты | 6 | 6 | 6 | 100 | 100 |
| Не основная деят-ность | 8 | 10 | 7 | 70 | 87,5 |

Как видно по данным таблицы 2, численность персонала основной деятельности в отчетном году снизилась против плана и составила 98,0%, а к прошлому году увеличилась на 7 человек, что составило - 117,1%. Такому увеличению способствовал общий рост трудовых ресурсов предприятия за 2006 год. Как видно из таблицы 2, в структуре персонала особых изменений за 2005-2006 год не произошло.

В целом годовая численность работников в 2006 году повысилась по сравнению с 2004 годом на 25%, что составляет 11 человек. В течение трех лет произошло увеличение численности работников по основной деятельности на 33,3%, по численности работников занятых на не основной деятельности снизилась на 12,5% по сравнению с 2004-2005 годом [37].

Для анализа производительности труда используются следующие показатели: средняя выработка одного рабочего (работающего) за определенный отчетный период, трудоемкость производства, нормы выработки.

Таблица 3

Динамика производительности труда в ТОО «KAZPACO»

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Показатель | 2004 г. | 2005 г. | 2006 г. | Отклонение (+,-) 2006 г.к. |
| 2004г. | 2005г. |
| 1 | Объем реализации, тыс.тенге | 139166 | 163360 | 176807 | +37641 | +13447 |
| 2 | Среднесписочная численность: -производственных рабочих | 44 | 49 | 55 | +11 | +6 |
| 3 | Отработано дней одним рабочим за год | 240 | 250 | 270 | +30 | +20 |
| 4 | Средняя продолжительность рабочего дня, час  | 7,4 | 7,6 | 7,9 | +0,5 | +0,3 |
| 5 | Общее количество отработанного времени: чел.час.всеми рабочими за год | 78144 | 93100 | 117315 | +39171 | +24215 |
| 6 | В т.ч. одним рабочим, чел.час. | 1776 | 1900 | 2133 | +357 | +233 |
| 7 | Среднегодовая выработка одного рабочего, тыс.тенге | 1362,9 | 3333,9 | 3214,7 | +1851,8 | -119,2 |
| 8 | Среднедневная выработка рабочего, тыс. тенге | 5,68 | 13,3 | 11,9 | +6,22 | -1,4 |
| 9 | Среднечасовая выработка рабочего, тг | 767,4 | 1754,7 | 1507,1 | +739,7 | -247,6 |

Из таблицы 3 видно, что среднегодовая выработка работника предприятия в отчетном году выше, чем за базисные периоды. Она увеличилась в 2005 году на 739,7 тысяч тенге по сравнению с 2004 годом, в связи с увеличением объемов реализации, а в 2006 году снизилось на 119,2 тыс. тенге.

В 2006 году по сравнению с 2005 годом отработано больше дней, и увеличилась средняя продолжительность рабочего дня до 7,9 часов, но средняя выработка одного рабочего уменьшилась в отчетном году по сравнению с 2005 году на 1,4 тыс. тенге, это произошло за счет увеличения продолжительности рабочего дня, также за счет увеличения численности работников. Средняя выработка также, как и среднедневная, в 2006 году увеличилась по сравнению с 2004 и снизилась по сравнению 2005 годом. Это говорит о том, что на предприятии из-за большой продолжительности рабочего дня в отчетном году использованный фонд рабочего времени сильно повысился.

**2.2 Анализ финансового состояния ТОО «KAZPACO»**

Финансовое положение предприятие в значительной степени зависит от целесообразности и правильности вложения финансовых ресурсов в активы. В процессе функционирования предприятия величина активов и их структура претерпевают постоянные изменения. Анализ состава и структуры имущества предприятия производится по данным бухгалтерского баланса. Баланс позволяет дать общую оценку изменения всего имущества предприятия, выделить в его составе оборотные и внеоборотные средства, изучить динамику структуры имущества.

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

Анализ динамики состава и структуры имущества дает возможность установить размер абсолютного и относительного прироста или уменьшения всего имущества предприятия и определенных его видов [37].

Анализ состава и структуры имущества ТОО «KAZPACO» показан в табл. 4.

Таблица 4

 Анализ состава и структуры имущества ТОО «KAZPACO» (тыс. тенге)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Размещение имущества | 2004г. | 2005г. | 2006г. | Изменения |
| 2005/ 2004 | 2006/ 2005 |
| Долгосрочные активы: В том числе: | 126293 | 152966 | 110012 | +26673 | -42954 |
| Основные средства | 90888 | 123035 | 78213 | +32147 | -44822 |
| Незавершенное строительство | 26663 | 20929 | 20929 | -5734 | - |
| Долгосрочные инвестиции | 8697 | 8697 | 8697 | - | - |
| Прочие долгосрочные активы | 45 | 305 | 2173 | +260 | +1868 |
| Текущие активы: в том числе: | 166929 | 129849 | 77711 | -37080 | -52138 |
| Запасы и затраты | 144410 | 94344 | 48952 | -50066 | -45392 |
| Расчет с дебиторами | 22190 | 34437 | 28759 | +12247 | -5678 |
| Денежные средства | 329 | 1068 | - | +739 | - |
| ВСЕГО | 293222 | 282815 | 187723 | -10407 | -95095 |

Анализ таблицы 4 показывает, что ТОО «KAZPACO» за 2004-2006 годы прибыль снизилась на 105499 тыс. тенге, или на 36%, в том числе стоимость долгосрочных активов снизилось на 16281 тыс. тенге, а стоимость текущих активов на 89218 тыс. тенге.

В составе имущества долгосрочные активы на начало 2004 года составляли 167321 тыс. тенге, или 58,92% в структуре имущества предприятия. Наибольший удельный вес в структуре долгосрочных активов занимают основные средства. В 2004 году их стоимость составляла 137970 тыс. тенге, или 82,46% в структуре долгосрочных активов. За анализируемый период произошло снижение стоимости основных средств на 12675 тыс. тенге, или на 43,3%. Сумма долгосрочных инвестиций за анализируемый период не изменилось. Наименьший удельный вес в структуре долгосрочных активов на конец 2006 года занимают прочие долгосрочные активы - 1,16%. Текущие активы (мобильные средства) на начало 2004 года составляли 116673 тыс. тенге, или 41,08% в структуре имущества предприятия. За анализируемый период (2004-2006гг) произошло их уменьшение на 89218 тыс. тенге, или на 53,4%. На конец 2006 года стоимость мобильных средств составляет 77711 тыс. тенге, или 41,4% в структуре имущества предприятия.

Наибольший удельный вес в структуре текущих активов на конец 2006 года занимают запасы и затраты. Их стоимость на конец 2006 года составляет 48952 тыс. тенге, или 26,08% в структуре имущества предприятия. За анализируемый период происходит уменьшение стоимости запасов и затрат на 95458 тыс. тенге, или на 54,7%. Дебиторская задолженность за 2004-2006 год увеличивается на 6569 тыс. тенге. Ее удельный вес в структуре имущества предприятия на конец 2006 года в наличии у предприятия нет [37].

Таким образом, в активе баланса отражаются с одной стороны, производственный потенциал, обеспечивающий возможный для осуществления основной деятельности хозяйства, а с другой стороны, активы, создающие условия для осуществления инвестиционной и финансовой деятельности.

Состояние производственного потенциала - важнейший фактор эффективности основной деятельности предприятия, а, следовательно, его финансовой устойчивости. Бухгалтерская отчетность позволяет достаточно подробно проанализировать наличие, состояние и изменение важнейшего элемента производственного потенциала предприятия — его основных средств. В процессе производства, эксплуатируемые основные средства изнашиваются физически и устаревают морально. По данным учета и отчетности можно рассчитать коэффициент износа и годности, характеризующие долю изношенной и долю годной к эксплуатации части основных средств.

Коэффициент годности определяется отношением первоначальной стоимости основных средств за минусом износа к первоначальной (текущей) стоимости основных средств. Эти показатели измеряются в процентах или в долях единицы.

Важное значение для оценки состояния средств труда имеют также показатели движения основных средств: коэффициент обновления и коэффициент выбытия. Коэффициент обновления определяется отношением стоимости поступивших за отчетный период основных средств к первоначальной (восстановительной) стоимости основных средств на конец года. Коэффициент выбытия рассчитываться отношением стоимости выбывших за отчетный период отчетный период основных средств к первоначальной стоимости основных средств на начало года. Эти показатели определяются в процентах. Состояние основных средств анализируемого предприятия можно представить в таблице 5.

Таблица 5

 Характеристика состояния основных средств предприятия (тыс. тенге)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2004 г. | 2005 г. |  2006 г. | Изменения |
| 2005/ 2004 | 2006/ 2005 |
| Первоначальная стоимость | 394221 | 463311 | 304969 | +69090 | -158342 |
| Износ основных средств | 303333 | 340276 | 226756 | +36943 | -113520 |
| Поступление основных средств | 12977 | 41198 | 12410 | +28221 | -28788 |
| Выбытие основных средств | 40860 | 86677 | 170752 | +45817 | +84075 |
| Коэффициент износа, % | 76,9 | 73,4 | 74,4 | -3,5 | +1 |
| Коэффициент годности, %  | 23,1 | 26,6 | 25,6 | +3,5 | -1 |
| Коэффициент обновления, % | 3,3 | 8,9 | 4,1 | +5,6 | -4,8 |
| Коэффициент выбытия, % | 9,7 | 21,9 | 36,9 | +12,2 | +15 |

Анализируя состояние основных средств, можно сказать, что их техническое состояние является не достаточно благоприятным для обеспечения основной деятельности, так как степень их годности на конец 2006 года составляет 25,6%. Обновление основных средств осуществлялось низкими темпами. Об этом свидетельствует коэффициент обновления, который на конец анализируемого периода составляет 4,1%. Темпы выбытия основных средств за 2004-2006 годы повышаются. Так, коэффициент выбытия на конец 2004 года составляет 9,7%, а на конец 2006 года - 36,9%. Стоимость выбывших основных средств за 2006 год составляет 170752 тыс. тенге, что больше на 129822 тыс. тенге по сравнению с 2004 годом [37].

Состояние расчетной дисциплины характеризуется наличием дебиторской задолженности и оказывает существенное влияние на ФУП. Дебиторская задолженность - это суммы, причитающиеся от покупателей и заказчиков.

 Анализ состояния дебиторской задолженности в ТОО «KAZPACO» за 2006 год приведен в таблице 6.

Таблица 6

Состав и движение дебиторской задолженности в ТОО «KAZPACO» за 2006 год (тыс. тенге)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Состав дебиторской задолженности | 2005г. | Возникло обязательств | Погашение обязательств | 2006г. | Изменение 2006/ 2005 |
| Расчет с дебиторами -всего в том числе: | 34437 | 645 | 6323 | 28759 | -5678 |
| -за товары, работы и услуги | 22037 | 385 | - | 22422 | +385 |
| -с прочими дебиторами | 12400 | 260 | 6323 | 6337 | -6063 |
| В процентах к стоимости имущества | 12,18 | **X** | **X** | 15,32 | +3,14 |

Как видно из таблицы, дебиторская задолженность ТОО «KAZPACO» за 2006 год уменьшается на 5678 тыс. тенге и составляет на конец 2006 года 28759 тыс. тенге. Это произошло, главным образом, за счет увеличения дебиторской задолженности за товары, работы и услуги на 385 тыс. тенге и уменьшения прочей дебиторской задолженности на 6063 тыс. тенге.

Наибольший удельный вес в структуре дебиторской задолженности занимает задолженность за товары, работы и услуги: на начало года она составляет 22037 тыс. тенге, или 63,99%, а на конец года - 22422 тыс. тенге, или 77,97%. Удельный вес прочей дебиторской задолженности на конец 2006 года составляет 22,03%.

Сумма дебиторской задолженности ТОО «KAZPACO» на конец 2006 года в структуре имущества предприятия занимает 15,32%.

Источниками образования активов баланса являются собственный капитал и заемные средства. Собственный капитал предприятия включает различные по экономическому содержанию, принципам формирования и использования источников: уставной капитал, резервный капитал, нераспределенный доход.

Причины увеличения или уменьшения имущества предприятий устанавливают, изучая изменения в составе источников его образования. Поступление, приобретение, создание имущества может осуществляться за счет собственных и заемных средств, характеристика соотношений которых раскрывает существо финансового положения предприятия. Так, увеличение доли заемных средств, с одной стороны, свидетельствует об усилении финансовой неустойчивости предприятия и повышения степени его финансовых рисков, а с другой - об активном перераспределении доходов от кредитов к предприятию - должнику.

Оценка динамики состава и структуры источников, собственных и заемных средств производится по данным бухгалтерского баланса. Анализ состава и структуры источников средств ТОО «KAZPACO» за 2004-2006 годы представлен в приложении 3.

Как видно из приложения, общая стоимость имущества ТОО «KAZPACO» за 2004-2006 годы снижается на 105499 тыс. тенге, или на 36,6%. Собственные средства предприятия за 2004-2006 годы снижается на 139916 тыс. тенге и на конец 2006 года составляет - 36374 тыс. тенге, то есть у данного предприятия нет в наличии собственных средств, так как непокрытый убыток предприятия составляет 261914 тыс. тенге и превышает сумму уставного, дополнительного неоплаченного капитала и нераспределенного дохода [37].

Заемные средства предприятия за 2004-2006 годы увеличивается на 34417 тыс. тенге, или на 18,1%. Наибольший удельный вес в структуре заемных средств занимает кредиторская задолженность. На начало 2004 года она занимает 53,75%, а на конец 2006 года - 90,96% в структуре заемных средств. То есть за 2004-2006 годы происходит увеличение кредиторской задолженности на 35843 тыс. тенге.

Наименьший удельный вес в структуре заемных средств на конец 2006 года занимают долгосрочные кредиты (0,22%). Их сумма на конец 2006 года составляет 500 тыс. тенге. За анализируемый период происходит увеличение суммы долгосрочных займов на 639 тыс. тенге, или на 3,8%. Сумма резервов предстоящих расходов и платежей сокращается с 4367 тыс. тенге до 2302 тыс. тенге. Таким образом, основным источником средств ТОО «KAZPACO» являются заемные средства [37].

Так как наибольший удельный вес в структуре заемных средств занимает кредиторская задолженность, то проанализируем ее состав и движение в ТОО «KAZPACO». Кредиторская задолженность возникает, как правило, вследствие существующей системы расчетов между предприятиями, когда долг одного предприятия другому погашается по истечении определенного периода.

Кредиторская задолженность возникает также в тех случаях, когда предприятие сначала отражает у себя в учете возникновение задолженности, а по истечении определенного времени погашает эту задолженность.

Кредиторская задолженность - это сумма краткосрочных обязательств предприятия перед поставщиками, работниками по оплате труда, бюджетом и других финансовых обязательств. Ее объем, качественный состав и движение характеризуют состояние платежной дисциплины, которая, в свою очередь свидетельствует о степени устойчивости финансового состояния предприятия. Состав и движение кредиторской задолженности показан в таблице 7.

Таблица 7

 Состав и движение кредиторской задолженности (тыс. тенге)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Состав кредиторской задолженности | 2005 год | Возникло обязатель ств | Погаше ние обязател ьств | 2006 год | Изменение за 2006 год |
| Кредиторская задолженность - |  |  |  |  |  |
| всего | 173863 | 55710 | 25730 | 203843 | +29980 |
| в том числе: |  |  |  |  |  |
| за товары, работы и услуги | 42206 | 36775 | 1297 | 77684 | +35478 |
| по оплате труда | 28582 | 6453 | 22552 | 12483 | -16099 |
| по социальному страхованию |  |  |  |  |  |
| и обеспечению | 51510 | 8983 |  | 60493 | +8983 |
| по расчетам с бюджетом | 20545 | 682 | 1881 | 19346 | -1199 |
| по прочим кредиторам | 31020 | 2817 |  | 33837 | +2817 |

Делая анализ таблицы 7, можно сказать, что общая кредиторская задолженность за 2006 год в ТОО «KAZPACO» увеличивается на 29980 тыс. тенге и составляет на конец отчетного периода 203843 тыс. тенге. Это произошло, главным образом, за счет увеличения задолженности перед поставщиками за счет увеличения задолженности перед поставщиками за товары, работы и услуги [37].

Наибольший удельный вес в структуре кредиторской задолженности занимает задолженность перед поставщиками за товары, работы и услуги (38,12%). Задолженность перед работниками по оплате труда, наоборот, уменьшается на 16099 тыс. тенге. Ее удельный вес в структуре кредиторской задолженности составляет 6,12%. Уменьшается также задолженность перед бюджетом на 1199 тыс. тенге. Задолженность по социальному обеспечению и страхованию и по прочим кредиторам увеличивается за 2006 год на 11800 тыс. тенге.

 Характеристика финансовой устойчивости ТОО «KAZPACO» за 2004-2006 годы показана в таблице 8.

Таблица 8

 Анализ финансовой устойчивости предприятия (тыс. тенге)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2004 г. | 2005 г. | 2006 г. |  Изменения |
| 2005/ 2004 | 2006/ 2005 |
| Собственный капитал | 103542 | 88222 | -36374 | -15320 | -124596 |
| Внеоборотные активы | 126293 | 152966 | 110012 | +26673 | -42954 |
| Наличие собственных оборотных средств | -22751 | -64744 | -146386 | -41993 | -81642 |
| Долгосрочные кредиты и займы | 17313 | 173.13 | 17952 | - | +639 |
| Наличие собственных и долгосрочных заемных источников средств для формирования запасов и затрат | -5438 | -47431 | -128434 | -41993 | -81003 |
| Общая величина основных средств для формирования запасов и затрат Общая величина запасов и затрат Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников средств для формирования запасов и затрат Трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости | -5438 144410-167161 149848-149848 (0,0,0) | -47431 94344-159088 -141775-141775 (0,0,0) | -128434 48952-195338 -177386-177386 (0,0,0) | -41992 50066+8073 +8073+8073 | -81003 45392-36250 -35611-35611 |

Как видно из таблицы, собственный капитал предприятия за 2004-2006 годы снижается на 139916 тыс. тенге. Стоимость внеоборотных активов также уменьшается на 16281 тыс. тенге.

Несмотря на то, что сумма долгосрочных кредитов и заемных средств увеличилась за анализируемый период на 639 тыс. тенге, предприятие испытывает недостаток собственных оборотных и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат. Общая величина запасов за 2004-2006 годы с 144410 тыс. тенге уменьшается до 48952 тыс. тенге, или на 66,1%.

В целом с 2004-2006 годы увеличился недостаток общей величины основных источников средств для формирования запасов и затрат на 27538 тыс. тенге.

Устойчивость финансового состояния предприятия характеризуется системой финансовых коэффициентов. Анализ финансовых коэффициентов заключается в сравнении их значений с базисными величинами, а также в изучении их динамики за отчетный период и за несколько лет [37].

Рыночные условия хозяйствования обязывают предприятие в любой
период времени иметь возможность погасить внешние обязательства или
краткосрочные обязательства. Одним из важных показателей, характеризующих платежеспособность предприятия, является его кредитоспособность.

Под кредитоспособностью хозяйствующего субъекта понимается наличие у него предпосылок для получения кредита и его возврата в срок. Кредитоспособность заемщика характеризуется его аккуратностью при расчетах по ранее полученным кредитам, текущим финансовым состоянием и возможностью при необходимости мобилизовать денежные средства из различных источников.

В условиях рыночной экономики важным источникам заемных средств является банковский кредит. Ссуды предоставляются банками приоритетно на цели и мероприятия, связанные с повышением эффективности производства, стимулирование выпуска новых высокоэффективных видов продукции, оказание разнообразных услуг населению и т.п.

Учреждения банков выдают кредиты на коммерческой основе на условиях строгого соблюдения принципов возвратности, срочности, платности, использования ссуд по целевому назначению и под обеспечение. В зависимости от срока, на который выдаются кредиты, они делятся на краткосрочные и долгосрочные. Краткосрочные кредиты выдаются на срок не более одного года, а долгосрочные - на срок свыше одного года.

Анализ кредитоспособности имеет своей целью дать качественную оценку заемщика, которая определяется банком до решения вопроса о возможности и условиях кредитования, предвидеть способность и готовность клиента возвратить взятые им в долг средства в соответствии с условиями кредитного договора. Банк, прежде чем предоставить кредит, определяет степень риска, который он готов взять на себя, и размер кредита, который может быть предоставлен.

Рассмотрим состояние дебиторской задолженности в ТОО «KAZPACO» за 2006 год по срокам ее образования в таблице 9 [37].

Таблица 9

Анализ состояния дебиторской задолженности по срокам ее образования в ТОО «KAZPACO» за 2006 год (тыс. тенге)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Статьи дебиторской задолженности | 2005 год | 2006 год | В том числе по срокам образования, тыс. тенге |
| Срокоплаты не наступил | Просрочка от 181 до 360 дней | Просрочка более 1 года |
| Дебиторская задолженность - всего | 34437 | 28759 | 9978 | 6235 | 12546 |
| в том числе просроченная | 20942 | 18781 | - | - | - |
| % к итогу | 60,8 | 65,3 | - | - | - |
| из нее: нереальная к взысканию (сомнительная) | 8554 | 9842 |  |  |  |
| % к итогу | 24,8 | 34,2 | - | - | - |

Приведенные данные позволяют сделать вывод о том, что состояние дебиторской задолженности за 2006 год улучшилось. Общая сумма неоплаченных счетов покупателями уменьшилась на 5678 тыс. тенге, или на 16,5 %, причем сумма неоправданной задолженности снизилась на 2161 тыс. тенге, или на 10,3 %.

В составе просроченной задолженности покупателей, заказчиков и прочих дебиторов имеется нереальная к взысканию (безнадежная с просроченным сроком исковой давности) задолженность. На конец 2006 года сумма сомнительной дебиторской задолженности составляет 9842 тыс. тенге, или 34,2 % в структуре дебиторской задолженности, то есть происходит увеличение сомнительной дебиторской задолженности по сравнению с началом 2006 года на 1288 тыс. тенге, или на 15,1 % [37].

Обнаруженная тенденция увеличения сомнительной задолженности свидетельствует о снижении ликвидности баланса, ухудшении финансового состояния предприятия. Одним из путей стабилизации финансового состояния предприятия является дополнительное привлечение заемных средств. Для того чтобы узнать необходимое количество заемных средств, нужно рассчитать их плановую потребность. Расчет приведен в таблице 10.

Таблица 10

 Плановый расчет потребности кредита в ТОО «KAZPACO» (тыс. тенге)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2004 год | 2005 год | 2006 год | Изменение |
| 2005/2004 | 2006/2005 |
| Затраты, тыс. тенге | 192241 | 207049 | 169371 | +14808 | -37678 |
| Выход продукции, тыс. тенге | 132899 | 192690 | 69209 | +59791 | -123481 |
| Производственные затраты незавершенного производства | 7409 | 3444 | 2186 | -3965 | -1258 |
| Производственные запасы, готовая продукция | 137001 | 90773 | 45661 | -46228 | -45112 |
| Кредитуемые ТМЦ, затраты и готовая продукция | 144410 | 94217 | 47847 | -50193 | -46370 |
| Кредиторская задолженность | 168000 | 173863 | 203843 | +5863 | +29980 |
| Совокупный норматив собственных оборотных средств | -22751 | -64744 | -146386 | -41993 | -81642 |
| Потребность в ссуде | 839 | 14902 | 9610 | +14063 | -5292 |

Как видно из таблицы, затраты на анализируемом предприятии на конец 2006 года составляют 169371 тыс. тенге, что меньше по сравнению с 2004 годом на 22870 тыс. тенге и на 37678 тыс. тенге по сравнению с 2005 годом. Наибольший выход продукции в денежном выражении наблюдается в 2005 году. Стоимость произведенной продукции в ТОО «KAZPACO» на конец 2005 года составляет 69209 тыс. тенге. Видно, что выручка от реализации продукции не покрывает затраты на производства. Наблюдается тенденция уменьшения затрат в незавершенном производстве. Кредиторская задолженность за анализируемый период, наоборот, увеличивается на 35843 тыс. тенге. Рассчитав плановую потребность в кредите ТОО «KAZPACO» видно, что предприятие нуждается в дополнительном привлечении заемных средств, так как совокупный норматив собственных оборотных средств не покрывает кредиторской задолженности.

Потребность в ссуде ТОО «KAZPACO» за 2004-2006 годы, соответственно по годам составляет 839 тыс. тенге, 14902 тыс. тенге и 9610 тыс. тенге.

Рыночные условия хозяйствования обязывают предприятие в любой период времени иметь возможность срочно погасить внешние обязательства, то есть быть платежеспособным [37].

Для определения платежеспособности предприятия используется такой абсолютный показатель, как повышение всех активов над внешними обязательствами. Он представляет собой разницу между активами предприятия и долгосрочными и краткосрочными долгами. Расчет показан в таблице 11.

Таблица 11

Расчет активов над внешними обязательствами в ТОО «KAZPACO» за 2004-2006 годы (тыс. тенге)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2004 год | 2005 год | 2006 год | Изменение |
| 2005/2004 | 2006/2005 |
| Общая сумма активов | 293222 | 282815 | 187723 | -10407 | -95092 |
| Внешние обязательства | 189680 | 194593 | 224097 | +4913 | +29504 |
| Превышение активов над внешними обязательствами | 103542 | 88222 | -36374 | -15350 | -124596 |

Делая анализ таблиц 11, можно сказать, что предприятие может выполнить свои обязательства из общих активов только в 2004 и 2005 годах, так как превышение активов над внешними обязательствами составляет 103542 тыс. тенге и 88222 тыс. тенге, соответственно. За анализируемый период наблюдается тенденция уменьшения общей суммы активов [37].

Так, например, если в 2004 году сумма активов составляла 293222 тыс. тенге, то в 2006 году их сумма составляет 187723 тыс. тенге, то есть происходит снижение суммы активов на 105499 тыс. тенге. Сумма внешних обязательств на конец 2006 года составляет 224097 тыс. тенге, что больше на 34417 тыс. тенге по сравнению с суммой внешних обязательств на конец 2004 года.

В 2006 году в ТОО «KAZPACO» внешние обязательства превышают сумму общих активов на 36374 тыс. тенге, то есть предприятие не в состоянии исполнить свои внешние обязательства за счет всех своих активов и может быть признано неплатежеспособным.

Предприятие считается платежеспособным, если его общие активы больше чем долгосрочные и краткосрочные обязательства. При этом важно учитывать, что для успешного финансового управления деятельностью предприятии наличные (денежные) средства более важны, чем доход. Их отсутствие на счетах в банке в силу объективных особенностей кругооборота средств (несовпадение момента потребности и высвобождения средств в каждый данный момент) может привести к кризисному финансовому состоянию предприятия.

При возникновении договорных отношений между предприятиями у них появляется обоюдный интерес к финансовой устойчивости друг друга как критерию надежности партнера [37].

Предприятие считается платежеспособным, если его общие активы больше чем долгосрочные и краткосрочные обязательства. При этом важно учитывать, что для успешного финансового управления деятельностью предприятии наличные (денежные) средства более важны, чем доход. Их отсутствие на счетах в банке в силу объективных особенностей кругооборота средств (несовпадение момента потребности и высвобождения средств в каждый данный момент) может привести к кризисному финансовому состоянию предприятия.

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется системой абсолютных показателей. Она определяется соотношением стоимости материальных оборотных средств (запасов и затрат) и величин собственных и заемных источников средств для их формирования. Обеспечение запасов и затрат источниками средств для их формирования является сущностью финансовой устойчивости предприятия.

Для более точной оценки платежеспособности можно исчислить величину чистых активов. Исчисление величины чистых активов и их динамика показано в таблице 12.

Таблица 12

Расчет чистых активов в ТОО «KAZPACO» (тыс. тенге)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2004 год | 2005 год | 2006 год | Изменение |
| 2005/2004 | 2006/2005 |
| Активы Основные средства | 90888 | 123035 | 78213 | +32147 | -44822 |
| Незавершенное строительство | 26663 | 20929 | 20929 | -5734 | - |
| Долгосрочные инвестиции | 8697 | 8697 | 8697 | - | - |
| Прочие внеоборотные активы | 45 | 305 | 2173 | +260 | +1868 |
| Производственные запасы, готовая продукция и товары | 137001 | 90900 | 46766 | -46101 | -44134 |
| Затраты в незавершенном производстве и расходы | 7409 | 3444 | 2186 | +3965 | -1258 |
| Денежные средства | 329 | 1068 | - | +739 | - |
| Дебиторская задолженность | 22190 | 34437 | 28759 | +12247 | -5678 |
| Итого | 293222 | 282815 | 187723 | -10407 | -95092 |
| Пассивы |  |  |  |  |  |
| Долгосрочные заемные средства | 17313 | 17313 | 17952 | - | +639 |
| Кредиторская задолженность | 168000 | 173863 | 203843 | +5863 | +29980 |
| Резервы предстоящих расходов и платежей | 4367 | 3417 | 2302 | -950 | -1115 |
| Итого | 189680 | 194593 | 224097 | +4913 | +29504 |
| Стоимость чистых активов | 103542 | 88222 | -36374 | -15320 | -124596 |
| В % к итогу активов | 35,3 | 31,2 | -19,4 | -4,1 | -50,6 |

Чистые активы представляют собой превышение активов предприятия над пассивами, принимаемые в расчет. В активы, участвующие в расчете, включаются денежное и не денежное имущество предприятия за исключением задолженности учредителей по их взносам в уставный капитал, налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, убытков.

Пассивы, участвующие в расчете, включают часть собственных обязательств предприятия, внешние обязательства перед банками и иными юридическими и физическими лицами, кредиторская задолженность, резервы предстоящих расходов и платежей и прочие пассивы.

Как видно из таблицы 12, в анализируемом предприятии наблюдается тенденция уменьшения по всем статьям активов, кроме статей «Прочие внеоборотные активы», и «Дебиторская задолженность». В целом за 2004-2006 годы стоимость активов уменьшается на 105499 тыс. тенге, или на 36%

Сумма пассивов за анализируемый период, наоборот, увеличивается с 189680 тыс. тенге (2004 год) до 224097 тыс. тенге (2006 год), то есть происходит увеличение на сумму 34417 тыс. тенге, или на 18.1 % [37].

Стоимость чистых активов определяется как разница между суммой активов предприятия. На конец 2004 года стоимость чистых активов ТОО «KAZPACO» 103542 тыс. тенге, а на конец 2005 года - 88222 тыс. тенге. В 2005 году внешние обязательства предприятия превышают сумму активов на 36374 тыс. тенге, то есть за анализируемый период сумма чистых активов уменьшается на 139916 тыс. тенге. Удельный вес чистых активов в общей сумме активов снижается на 54,7 пункта. Таким образом, можно сделать вывод о том, что степень платежеспособности предприятия снижается.

Таким образом, видно, что в анализируемом предприятии наблюдается тенденция увеличения суммы счетов к оплате по всем позициям, за исключением задолженности работникам по оплате труда и по расчетам с бюджетом. Ухудшение финансового состояния предприятия сопровождается «проеданием» собственного капитала и неизбежным «залезанием в долги». Тем самым падает финансовая устойчивости, то есть финансовая независимость предприятия, способность маневрировать собственными средствами, достаточная финансовая обеспеченность бесперебойного процесса деятельности.

**2.3 Анализ ликвидности доходности и деловой активности**

 **ТОО «KAZPACO»**

Усиление финансовых ограничений и необходимость оценки кредитоспособности предприятия в условиях рыночных отношений вызывает потребность в анализе ликвидности баланса предприятия. Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств. Ликвидность активов - величина, обратная ликвидности баланса по времени превращения активов в денежные средства. Чем меньше потребуется времени, чтобы данный вид обрел денежную форму, тем выше его ликвидность.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированных по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

Все активы предприятия в зависимости от степени ликвидности можно подразделит на следующие группы:

Наиболее ликвидные активы (Ai). К ним относятся все статьи
денежных средств предприятия и краткосрочные финансовые инвестиции
(ценные бумаги)

Быстро реализуемые активы (А2) - активы, для обращения которых в
наличные средства требуется определенное время (дебиторская задолженность
и прочие активы).

Медленно реализуемые активы (А3). К ним относятся статьи из II
раздела актива баланса: «Запасы сырья, материалов, готовой продукции,
товаров и затрат в незавершенном производстве», а также задолженность
участников по взносам в уставный капитал, и статьи «Долгосрочные
финансовые инвестиции» из раздела актива «Долгосрочные активы»;

Трудно реализуемые активы (А4) - активы, которые предназначены для использования в хозяйственной деятельности в течение относительно продолжительного времени [22, с.78].

Пассивы баланса по степени их срочности оплаты группируются на следующие группы:

Наиболее срочные обязательства (111), к ним относятся кредиторская
задолженность, расчеты по дивидендам и прочие краткосрочные пассивы из
раздела пассива баланса «Текущие обязательства»;

Краткосрочные пассивы (П2) - краткосрочные пассивы и заемные
средства из раздела «Текущие обязательства»;

Долгосрочные пассивы (Пз) — долгосрочные кредиты и заемные
средства из раздела пассива баланса «Долгосрочные обязательства»;

Постоянные пассивы (П4) - статьи раздела пассива баланса
«Собственный капитал».

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. Для определения ликвидности баланса следует, сопоставит итоги приведенных групп по активу и пассиву. Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

Выполнение первых трех неравенств в этой системе неизбежно влечет

А,>П1 А2>П2 Аз>П3

А4<П4

выполнение и четвертого неравенства, поэтому практически существенным является сопоставление итогов первых трех групп по активу и пассиву. Четвертое неравенство носит балансирующий характер и в то же время имеет глубокий экономический смысл: его выполнение свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости - наличии у предприятия собственных оборотных средств. В случае, когда одно или несколько неравенств имеют знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, ликвидность баланса в больший степени отличается от абсолютной. При этом недостаток средств по одной группе активов компенсируется их избытком по другой группе, хотя компенсация при этом имеет место лишь по стоимостной величине, поскольку в реальной платежной ситуации менее ликвидные активы не смогут заместить более ликвидные.

Сопоставление наиболее ликвидных средств и быстро реализуемых активов позволяет при сопоставлении их с наиболее срочными обязательствами и краткосрочными пассивами выяснить текущую ликвидность.

Сравнение медленно реализуемых активов с долгосрочными и среднесрочными пассивами отражает перспективную ликвидность.

Текущая ликвидность свидетельствует о платежеспособности предприятия на ближайший период времени; перспективная ликвидность предприятия представляет из себя прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей [37].

Анализ ликвидности баланса в ТОО «KAZPACO» за 2004-2006 годы представлен в приложении 4.

Как видно из приложения 4, ликвидность баланса не является абсолютной, так как за анализируемый период условия абсолютной ликвидности баланса не выполняются:

2004 год 2005 год 2006 год

329 < 168000 1068 < 173863 0 < 203843

22190 > 0 34437 > 0 28759 > 0

153107 >17313 Ю3041 > 17313 57649 > 17952

117596 >107909 144269 > 91639 101315 >-34072

Характеризуя ликвидность баланса по данным приложения 4 отметить,
что за рассматриваемый период наблюдался платежный недостаток наиболее
ликвидных активов (денежных средств) для покрытия наиболее срочных
обязательств: на конец 2004 года 167671 тыс. тенге, или 99.8%; на конец 2005
года 172795 тыс. тенге, или 99.4 %, на конец 2006 года 203843 тыс. тенге, или
100%. Эти цифры говорят о том, что за 2004-2006 годы наиболее срочные обязательства не покрываются наиболее срочными активами. В конце 2006 года ожидаемые поступления от дебиторов были выше заемных средств на 28759 тыс. тенге. Следовательно, недостаток наиболее ликвидных и быстро реализуемых активов по сравнению с общей величиной текущих обязательств составил на конец анализируемого периода 175084 тыс. тенге.

Медленно реализуемые активы (запасы и затраты) превышают долгосрочные пассивы на конец 2006 года на 39697 тыс. тенге, но данный платежный излишек по причине его низкой ликвидности, не может быть направлен на покрытие текущих обязательств предприятия [37].

Сравнение итогов IV группы статей баланса показывает возможность предприятия покрыть обязательства перед его владельцами. Но это потребуется лишь тогда, когда предприятие будет ликвидировано. Соблюдение же принципа непрерывности для действующего предприятия требует, чтобы хозяйствующий субъект имел постоянные собственные оборотные средства, а для этого необходимо соблюдение условия А4 < П4 (трудно реализуемые активы должны быть меньше или равны сумме постоянных пассивов предприятия), которое в анализируемом хозяйстве не соблюдается.

Таким образом, недостаточная ликвидность баланса подтверждает ранее сделанное заключение о кризисном финансовом состоянии предприятия.

Для оценки платежеспособности предприятия используются три относительных показателя ликвидности, различающиеся набором ликвидных средств, рассматриваемых в качестве покрытия краткосрочных обязательств:

Коэффициент абсолютной ликвидности;

Коэффициент критической ликвидности;

Коэффициент текущей ликвидности.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть текущий задолженности может быть погашена на дату составления баланса (или другую дату), то есть характеризует платежеспособность предприятия на эту дату. Коэффициент абсолютной ликвидности определяется отношением наиболее ликвидных активов к сумме краткосрочных обязательств. Под наиболее ликвидными активами подразумевают денежные средства в кассе, на банковских счетах и краткосрочные ценные бумаги предприятия. Под краткосрочными обязательствами понимают сумму наиболее срочных обязательств и краткосрочных пассивов (кредиторская задолженность и прочие пассивы, ссуды, не погашенные в срок, краткосрочные кредиты и заемные средства). Нормальное ограничение коэффициента абсолютной ликвидности составляет > 0,2-0,5.

Для исчисления коэффициента критической ликвидности в состав ликвидных средств в числитель относительного показателя включается дебиторская задолженность и прочие активы.

Этот коэффициент отражает прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами. Коэффициент критической ликвидности характеризует ожидаемую платежеспособность предприятия на период, равный средней продолжительности одного оборота дебиторской задолженности.

Ликвидность средств, вложенных в дебиторскую задолженность, зависит от скорости документооборота в банках страны, своевременности оформления банковских документов, сроков предоставления коммерческого кредита отдельными покупателями, их платежеспособности и других причин [37].

В мировой практике коэффициент критической ликвидности получил название коэффициента критической оценки, или срочности. Теоретически оправданные оценки этого коэффициента лежат в диапазоне 0,7-0,8.

Наиболее обобщающим показателем платежеспособности выступает коэффициент текущей ликвидности или коэффициент покрытия. Он равен отношению всех оборотных средств предприятия к величине краткосрочных обязательств. Этот коэффициент показывает платежные возможности предприятия, которые оцениваются при условии не только своевременных расчетов с дебиторами и благоприятной реализацией готовой продукции, но и продажи в случае нужды прочих элементов материальных оборотных средств.

Коэффициент текущей ликвидности характеризует ожидаемую платежеспособность предприятия на период, равный средней продолжительности одного оборота всех оборотных средств.

Уровень коэффициента покрытия зависит от отрасли производства, от длительности производственного цикла, от структуры запасов и затрат. Но в мировой практике рыночных отношений признано, что для обеспечения минимальной гарантии инвестиции на каждую тенге краткосрочных долгов приходится две тенге оборотного капитала. Следовательно, оптимальным является отношение 1:2.

Исчисление трех различных показателей ликвидности не случайно. Дело в том, что каждый из них, применяемый в конкретном случае, дает ту картину устойчивости финансового положения, которая интересует конкретного потребителя информации. Анализ показателей представлен в таблице 13.

Таблица 13

Анализ показателей ликвидности в ТОО «KAZPACO» за 2004-2006 гг.(тыс. тенге)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Статьи баланса и коэффициенты ликвидности | 2004 год | 2005 год | 2006 год | Изменение |
| 2005/ 2004 | 2006/ 2005 |
| Касса | 1 | 2 | - | -1 | - |
| Прочие денежные средства | 328 | 1066 | - | -328 | - |
| Краткосрочные финансовые инвестиции | \_ | . | \_ | \_ | \_ |
| Итого денежных средств и ценных бумаг | 329 | 1068 |  | -329 | \_ |
| Дебиторская задолженность | 22190 | 34437 | 28759 | +12247 | -5678 |
| Итого денежных средств, ценных бумаг и дебиторской задолженности | 22519 | 35505 | 28759 | +12986 | -6746 |
| Запасы и затраты (за минусом расходов будущих периодов) | 144410 | 94344 | 48952 | -50066 | -45392 |
| Итого ликвидных средств | 166929 | 129849 | 77711 | -89218 | -52138 |
| Краткосрочные кредиты и займы | - | - | - | - | - |
| Кредиторская задолженность | 168000 | 173863 | 203843 | +5863 | -29980 |
| Итого краткосрочных обязательств | 168000 | 173863 | 203843 | +5863 | -29980 |
| Коэффициент критической ликвидности | 0,13 | 0,20 | 0,14 | +0,07 | -0,06 |
| Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) | 0,99 | 0,75 | 0,38 | -0,24 | -0,37 |

Данные таблицы 13 свидетельствуют о том, что предприятие находится в кризисно финансовом состоянии, так как все коэффициенты ликвидности значительно ниже допустимой величины. Коэффициент абсолютной ликвидности на конец 2004 года составляет 0,002, а на конец 2005 года -0,006, то есть повышается на 0,004 пункта. На конец 2006 года у предприятия нет в наличии денежных средств, поэтому нет возможности определить значение коэффициента абсолютной ликвидности [37].

Коэффициент критической ликвидности характеризует ожидаемую платежеспособность предприятия на период, равный средней продолжительности одного оборота дебиторской задолженности. За анализируемый период значение этого коэффициента повышается на 0,01 пункта. Это произошло, главным образом, за счет увеличения дебиторской задолженности на 6569 тыс. тенге.

Значение коэффициента покрытия за 2004-2006 годы уменьшается и составляет на конец 2006 года 0,38, что значительно ниже допустимой величины. Таким образом, предприятие не в состоянии выполнить свои краткосрочные обязательства и является практически неплатежеспособным.

Хорошо работающие предприятия имеют значительное превышение ликвидных активов над текущими обязательствами, что позволяет достаточно точно оценить степень устойчивости их финансового состояния и способности погасить обязательства в срок.

Однако значительное превышение обратного капитала над текущими обязательствами свидетельствует о том, что предприятие имеет больше финансовых ресурсов, чем ему требуется, а, следовательно, оно превращает излишние средства в ненужные текущие активы. Это может быть связано с текущим состоянием экономики страны, вызванным инфляцией. В этих условиях предприятию выгодно вложить излишек денежных средств в запасы товарно-материальных ценностей или предоставить отсрочку платежа за продукцию.

Рассмотрим приложение 5 показателей ликвидности за 2004-2006 гг.

При оценке кредитоспособности предприятия используется целый ряд показателей. Наиболее важным из них является общий коэффициент ликвидности. Расчет общего коэффициента ликвидности представлен в табл. 14.

Таблица 14

 Общая ликвидность текущих активов (тыс. тенге)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2004 год | 2005 год | 2006 год | Изменение |
| 2005/2004 | 2006/2005 |
| Текущие активы, тыс. тенге в том числе | 166929 | 129849 | 77711 | -37080 | -52138 |
| - денежные средства, тыс. тенге | 329 | 1068 . | - | +739 | - |
| -дебиторская задолженность, тыс. тенге | 22190 | 34437 | 28759 | +12247 | -5678 |
| -запасы и затраты (без расходов будущих периодов), тыс. тенге | 144410 | 94344 | 48952 | -50066 | -45392 |
| Краткосрочные обязательства, тыс. тенге | 168000 | 173863 | 203843 | +5863 | +29980 |
| Общий коэффициент ликвидности | 0,99 | 0,75 | 0,38 | -0,24 | -0,37 |

По данным таблицы 14 видно, что стоимость текущих активов за анализируемый период уменьшается на 112808 тыс. тенге, а стоимость краткосрочных обязательств увеличивается на 35843 тыс. тенге. Таким образом, если в 2004 году краткосрочные обязательства превышают текущие активы на 1071 тыс. тенге, то на конец 2006 года краткосрочные обязательства превышают сумму текущих активов на 126132 тыс. тенге. Общий коэффициент ликвидности определяется отношением стоимости текущих активов к краткосрочным обязательствам предприятия. За анализируемый период наблюдается тенденция уменьшения общего коэффициента ликвидности. На конец 2006 года общий коэффициент ликвидности составляет 0,38, то есть платежные способности предприятия, оцениваемые при условии не только своевременных расчетов с дебиторами и благоприятной реализацией готовой продукций, но и продажи прочих материальных оборотных средств, снизилась. Таким образом, видно, что кредитоспособность предприятия с каждым годом ухудшается [37].

Рост дохода создаёт финансовую базу для самофинансирования, являющегося обязательным условием успешной хозяйственной деятельности предприятий в условиях рыночной экономики. Этот принцип базируется на полной окупаемости затрат по производству продукции и расширению производственно - технической базы предприятия. Он означает, что каждое предприятие покрывает свои текущие и капитальные затраты за счёт собственных источников. При временной недостаточности в средствах потребность в них может обеспечиваться за счёт краткосрочных ссуд банка и коммерческого кредита, если речь идёт о текущих затратах, и долгосрочных банковских кредитов, используемых на капитальные вложения.

Таблица 15

 Оценка доходности ТОО «KAZPACO» за 2004-2006гг. (тыс. тенге)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели, тыс.тг. | 2004г. | 2005г. | 2006г. | Изменение |
| 2005/2004 | 2006/2005 |
| Доход от реализации продукции | 139166 | 163360 | 176807 | +24194 | +13447 |
| Расходы | 130217 | 153948 | 164728 | +23731 | -10780 |
| Доход до уплаты налогов | 8949 | 9412 | 12079 | +3130 | +2667 |
| Доход после выплаты налогов | 5369,4 | 5647,2 | 7247,4 | +277,8 | -1600,2 |

За рассматриваемый период времени на ТОО «KAZPACO» произошло увеличение практически всех абсолютных показателей доходности предприятия. Доход от реализации продукции в ТОО «KAZPACO» вырос в 2006г. - на 37641 тыс.тг. по сравнению с 2004г. и на 13447 тыс.тг. по сравнению с 2005г [37].

Анализ и оценка деловой активности и эффективности деятельности предприятия является завершающим этапом финансового анализа. (табл.16)

Таблица 16

Оценка деловой активности ТОО «KAZPACO»(тыс.тенге)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | Расчет | Значение |
| 1. Коэффициент общей оборачиваемости капитала | 12079/187723 | 0,06 |
| 2. Коэффициент оборачиваемости мобильных средств | 12079/(48952+1068) | 0,24 |
| 3. Коэффициент оборачиваемости матер. обор-х активов | 12079/48952 | 0,25 |
| 4. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задол-ти | 12079/28759 | 0,42 |
| 5. Средний срок оборота дебиторской задол-ти | 365/0,42 | 869,0 |
| 6. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задол-ти | 12079/203843 | 0,059 |
| 7. Средний срок оборота кредиторской задол-ти | 365/0,059 | 6186,4 |
| 8. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала | 12079/-36374 | 0,33 |

Деловая активность предприятия в финансовом аспекте проявляется, прежде всего, в скорости оборота его средств. Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных финансовых коэффициентов оборачиваемости, позволяющих определить, насколько эффективно предприятие использует свои средства. Судя по общему коэффициенту оборачиваемости капитала, капитал оборачивается недостаточно быстро, в 2006 г. он равен 0,06. Коэффициент оборачиваемости мобильных средств - 0,24 - он показывает скорость оборота всех мобильных средств предприятия. Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных активов (0,25) отражает число оборотов запасов предприятия за анализируемый период [37]. Чем выше коэффициент по оборачиваемости запасов в оборотах, тем меньше идет затоваривание, быстрее можно реализовать товарно-материальные ценности и погасить долги в случае необходимости. Оборачиваемость собственными средствами предприятия показывает коэффициент оборачиваемости собственного капитала. На каждую тенге собственных средств приходилось в отчетом году 0,33 тенге выручки от реализации. Этот коэффициент очень низкий, что свидетельствует о бездействии части собственных средств. Такая низкая скорость оборота собственных средств отражает низкую активность денежных средств.

К показателям деловой активности предприятия относятся следующие коэффициенты. При расчете показателей деловой активности используется форма № 1 «Бухгалтерский баланс», форма № 2 «Отчет о доходах и расходах».

Таким образом, роль дохода существенно возросла в условиях рынка. Получение дохода стало целью функционирования любого предприятия, поскольку он в условиях рыночной экономики является основным источником его производственного и социального развития. Коэффициенты деловой активности имеют большое значение для оценки финансового положения предприятия, поскольку скорость оборота средств оказывает непосредственное влияние на платёжеспособность предприятия. Так же, в результате проведенного анализа доходности ТОО «KAZPACO» можно сделать вывод о том, что финансовое положение предприятия ухудшается.

**2.4 Пути повышения стабильности, финансового положения платежеспособности предприятия ТОО «KAZPACO»**

Неудовлетворительная структура баланса - такое состояние имущества и обязательств должника, когда за счёт имущества не может быть обеспечено своевременное выполнение обязательств перед кредиторами в связи с недостаточной степенью ликвидности имущества должника. При этом общая стоимость имущества может быть равна общей сумме обязательств должника или превышать её.

Банкротство является следствием разбалансированности хозяйственного механизма воспроизводства капитала предприятия, результатом, его неэффективной ценовой, инвестиционной и финансовой политики.

Финансовый анализ располагает широким арсеналом средств по прогнозированию банкротства предприятия и даёт возможность заблаговременно продумать и реализовать меры по выходу предприятия из кризисной ситуации.

Прогнозирование позволяет рассмотреть складывающиеся тенденции в проведении финансовой политики с учётом воздействия на неё внутренних и внешних условий, даёт возможность ответить на жизненно важный вопрос: что ожидает предприятие в обозримом будущем - укрепление или утрата платёжеспособности. Основные тенденции динамики финансового положения и результатов деятельности могут прогнозироваться с некоторой степенью точности путём сочетания формализованных и неформализованных методов. В условиях значительных темпов инфляции, отсутствие централизованно устанавливаемых норм и затрат, а также получающий всё более широкое распространение предоплаты при заключении договоров поставки точность прогнозов значительно снижается.

Прогнозирование финансового положения в этих условиях может быть сведено к расчёту вариабельного значения дохода в зависимости от меняющихся значений ряда параметров: объём производства, состав и структура затрат по различным направлениям деятельности хозяйствующего субъекта. Динамическая прогнозная модель может быть легко построена на основе финансовой отчётности и электронных таблиц в среде персональных компьютеров.

Прогнозирование финансового положения - основная задача перспективного анализа. Этот вид анализа должен на основе изучения финансовых результатов хозяйственной деятельности предприятия определить их возможные значения в будущем, обеспечить администрацию информации о будущем для решения задач стратегического управления. Целесообразно проводить анализ среднесрочной перспективы 2-3 года и анализ долгосрочной перспективы — 5 лет и более.

Современная экономическая наука имеет в своём арсенале большое количество разнообразных приёмов и методов прогнозирования финансовых показателей. Мы рассмотрим сущность 4-х основных подходов к прогнозированию финансового положения с позиции возможного банкротства предприятия:

* расчёт индекса кредитоспособности;
* использование системы формализованных и неформализованных
критериев;
* прогнозирование показателей платёжеспособности;
* анализ финансовых потоков.
* расчёт индекса кредитоспособности [37].

В финансовом прогнозировании могут быть использованы экономико-математическое моделирование и метод экспертных оценок. Экономико-математическое моделирование позволяет с определённой степенью достоверности выявить динамику показателей в зависимости от влияния факторов на развитие финансовых процессов в будущем. Для получения более надёжного финансового прогноза экономико-математическое моделирование дополняется методом экспертных оценок, позволяющих корректировать найденные в ходе моделирования количественные значения финансовых процессов.

В мировой практике для прогнозирования устойчивости предприятия, выбора его финансовой стратегии, а также определения риска и предсказания банкротства используются экономико-математическое моделирование. Наиболее употребимыми методами оценки вероятности банкротства являются предложенные известным американским экономистом Э. Альтманом Z модели.

Самой простой из этих моделей является двухфакторная. Она основывается на двух ключевых показателях, от которых, по мнению Э. Альтмана, зависит вероятность банкротства: коэффициент общего покрытия или текущей ликвидности, характеризующий ликвидность активов предприятия, и коэффициент финансовой зависимости, характеризующий финансовую устойчивость предприятия. Эти показатели умножаются на весовые значения коэффициентов найденные эмпирическим путём, и результаты затем складываются с некой постоянной величиной, также полученной опытно - статистическим способом. Если результат (Z) оказывается отрицательным, вероятность банкротства невелика. Положительное значение Z указывает на высокую вероятность банкротства.

В американской практике выявлены и используются такие весовые значения коэффициентов:

* для показателей текущей ликвидности (Ктл) или покрытия (Кп) - (-
1,0736);
* для показателя удельного веса заёмных средств в пассивах баланса (К3)
-(+0,0579);
* постоянная величина — (-0,3877).

Отсюда формула расчёта:

Z= -0,3877 + Ктл \* (-1,0736) + К3 \* 0,0579, (1)

где, Ктл = текущие активы, / текущие обязательства;

К3 = заёмные средства (обязательства) / валюта баланса [8].

Для предприятий, у которых Z = 0, вероятность банкротства равна 50%. Если Z < 0, то вероятность банкротства меньше 50% и далее снижается по мере уменьшения Z. Если Z > 0, то вероятность банкротства больше 50% и возрастает с ростом Z. Достоинством данной модели является её простота, возможность её применения в условиях ограниченного объёма информации о предприятии.

Отечественные предприятия функционируют в других условиях, в нашей стране иные темпы инфляции, иные циклы макро - и микроэкономики, а также другие уровни фондо-, энерго- и трудоёмкости производства, производительности труда, иное налоговое бремя. Однако саму модель, но с другими числовыми значениями, соответствующими рамкам становления казахстанского рынка, можно было бы применить, если бы отечественные учёт и отчётность обеспечивали достаточно представительную информацию о финансовом положении казахстанских предприятий — банкротов.

Предположим, что казахстанские условия аналогичны американским, и рассчитаем для анализируемого предприятия числовые значения банкротства.

Таблица 17

Расчет показателей вероятности банкротства

ТОО «KAZPACO»

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| № | Показатели | 2005 г. | 2006 г. |
| 1 | Коэффициент текущей ликвидности | 0,75 | 0,38 |
| 2 | Коэффициент финансовой зависимости | 0,68 | 1,18 |
| 3 | Z - показатель вероятности банкротства | -1,1535 | -0,7274 |
| 4 | Вероятность банкротства | <50% | <50% |

Z 2005 = -0,3877+0,75\*(-l,0736)+0,38\*0,0579 = -l,1535

Z 2006 = -0,3877+0,38 \* (-1,0736) +1,18\*0,0579= -0,7274

Данная модель оценивает вероятность банкротства ТОО «KAZPACO» как очень незначительную, гораздо ниже 50% по каждому году, но проведённый ранее анализ свидетельствует о том, что финансовое положение ТОО «KAZPACO» резко ухудшается. Для получения более точного прогноза американская практика рекомендует принимать во внимание уровень тенденцию изменения рентабельности проданной продукции, так как данный показатель существенно влияет на финансовую устойчивость предприятия [37].

Для прогнозирования вероятности банкротства в развитых странах с рыночной экономикой широко используются многофакторные модели Э. Альтмана, которые рассчитываются на основе баланса предприятия и отчёта о результатах финансово - хозяйственной деятельности.

В общем виде модель Э. Альтмана выглядит следующим образом:

Z = 1,2\*К1 +1,4\*К2+3,3\*Кз+0,6\*К4+1,0\*К5, (2)

где: К1 = собственные оборотные средства / всего активов

К2 = нераспределённая прибыль / всего активов

К3 = прибыль до выплаты процентов и налогов / всего активов

К4 = рыночная стоимость собственного (акционерного) капитала /привлечённый капитал

К5 = выручка от реализации / всего активов

Таблица 18

Степень вероятности банкротства

|  |  |
| --- | --- |
| Значение Z счёта | Вероятность банкротства |
| 1,81 и меньше | Очень высокая |
| От 1,81 до 2,70 | Высокая |
| От 2,71 до 2,90 | Существует возможность |
| 3,0 и выше | Очень низкая |

По анализу видно, что вероятность банкротства на протяжении анализируемых 3-х лет остается высокой, но с каждым годом она понижается.

Итак, основными путями повышения финансовой устойчивости анализируемого хозяйства являются следующее:

* увеличение собственного капитала за счет привлечения дополнительных источников финансирования;
* снижение кредиторской задолженности в сумме текущих обязательств;
* взыскание просроченной дебиторской задолженности;
* эффективное управление запасами.

Финансовая устойчивость предприятия может быть нормализована путем обоснованного снижения уровня запасов и затрат;

* производить инвентаризацию имущества с целью выявления активов низкого качества и уточнения реальной величины имущества и другие.

Выполнение предприятием вышеперечисленных мероприятий позволит значительно улучшить финансовую устойчивость и платежеспособность.

Для изучения и разработки возможных путей развития предприятия в условиях рыночной экономики необходимо финансовое прогнозирование [37].

Прогнозирование финансового положения - основная задача перспективного анализа. Перспективный анализ финансового состояния хозяйствующего субъекта представляет собой изучение финансовых результатов хозяйственной деятельности с целью определения их возможных значений в будущем. Этот вид анализа должен обеспечить администрацию предприятия информацией о будущем для решения задач стратегического управления. Целесообразно проводить анализ среднесрочной (на 2-3 года) и долгосрочной (на 5 лет и более) перспективы.

Исходным пунктом анализа является признание факта некоторой преемственности изменений показателей финансово-хозяйственной деятельности от одного отчетного периода к другому. Поэтому информация, используемая для перспективного анализа, берется также из бухгалтерской отчетности.

Основные тенденции динамики финансового состояния и результатов деятельности могут прогнозироваться с некоторой степенью точности путем сочетания формализованных и неформализованных методов. В условиях значительных темпов инфляции, отсутствия централизованно устанавливаемых норм затрат, а также получающей все более широкое распространение предоплаты при заключении договоров поставки точность прогнозов значительно снижается. Прогнозирование финансового состояния в этих условиях может быть сведено к расчету вариабельного значения прибыли в зависимости от меняющихся значений ряда параметров: объем производства, состав и структура затрат по различным направлениям деятельности хозяйствующего субъекта и др. Динамическая прогнозная модель может быть легко построена на основе бухгалтерской отчетности

Сложный проблемой следует считать составление долгосрочного прогноза. Здесь выделяются два момента:

а) риск хозяйственной деятельности;

б) риск самого прогноза.

Риск хозяйственной деятельности может быть снижен за счет привлечения в группу экспертов практических работников торгового объекта. Второй вид риска можно уменьшить за счет использования накопленного отчетного и зарубежного опыта, а также за счет многовариантных имитационных расчетов хозяйственной деятельности объекта с помощью ЭВМ (Excel, Proekt).

Перечень прогнозируемых показателей может ощутимо варьировать. В частности, может строиться прогнозная отчетность либо прогнозироваться какой-то отдельный показатель - объем реализации, прибыль, денежный поток и другие.

Составным элементом многих методик прогнозирования является прогноз какого-либо показателя. Наиболее простая техника прогнозирования основывается на применении неформализованных методов, в основе которых лежат экспертные оценки, построенные с помощью различных по сложности статистических методов обработки данных. Среди стохастических моделей наибольшее распространение получили линейные модели, реализуемые в рамках:

а) простого динамического анализа;

б) многократного динамического анализа;

в) анализа с помощью авторегрессионых зависимостей [37].

Таким образом, разработка прогноза дает возможность ответить на жизненно важный вопрос: что ожидает предприятие в обозримом будущем -укрепление или утрата платежеспособности (банкротства).

Внешним признаком несостоятельности (банкротства) предприятие является приостановление его текущих платежей: предприятие не обеспечивает или заведомо неспособно обеспечить выполнение требований кредиторов в течение трех месяцев со дня наступления сроков их исполнения. В международной практике для определения признаков банкротства предприятий используется формула «Z - счета» Е. Альтмана:

«Z - счета» = (Оборотный капитал / Все активы)\*2) +(Нераспределенный доход / Все активы)\*1,4)+(Доход от основной деятельности / Все активы)\*3,3)+

(Объем продаж/Все активы)\* 1) (3)

Если после произведенных расчетов окажется, что «Z - счета» равен или меньше 1,8, то вероятность банкротства предприятия очень высока; при величине «Z - счета» от 1,8 до 2,7 - вероятность высокая; от 2,8 до 2,9 -банкротство возможно; от 3,0 и выше - вероятность банкротства очень низкая.

«Z - счета» в анализируемом хозяйстве составляет 0,82, то есть вероятность банкротства предприятия очень велика.

Также основанием для принятия решений о банкротстве хозяйствующего субъекта является система показателей оценки структуры баланса. Для выявления степени удовлетворительности структуры баланса предприятия можно использовать показатели:

* коэффициент текущей ликвидности;
* коэффициент обеспеченности собственными средствами;
* коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности.

Основанием для признания структуры баланса предприятия неудовлетворительной, а предприятие — неплатежеспособным является
выполнение одного из следующих условий: коэффициент текущей
ликвидности на конец отчетного периода имеет значение менее 2, а
коэффициент обеспеченности собственными средствами на конец отчетного
периода имеет значение менее 0,1. Если одно из названных условий не
выполняется, оценивается возможность восстановления платежеспособности
предприятия. Для принятия решения реальной возможности ее восстановления необходимо, чтобы отношение расчетного коэффициента текущей ликвидности к установленному было больше единицы.

Расчет коэффициента восстановления платежеспособности наиболее труден, поскольку обоснование его величины предполагает составление прогнозного отчета о доходах и убытках на предстоящий период и прогнозного баланса.

Помимо рассмотренных ранее формальных признаков, позволяющих причислить предприятие к финансово несостоятельным, существуют различные неформальные критерии, дающие возможность прогнозировать вероятность потенциального банкротства предприятия. К их числу относятся:

* неудовлетворительная структура имущества предприятия, в первую
очередь текущих активов. Тенденция к росту в их составе трудно реализуемых
активов может сделать такое предприятие неспособным отвечать по всем
обязательствам.
* замедление оборачиваемости средств предприятия (чрезмерное
накапливание запасов, ухудшение состояния расчетов с покупателями);
* сокращение периода погашения кредиторской задолженности при
замедлении оборачиваемости текущих активов;
* наличие просроченной кредиторской задолженности и увеличение ее
удельного веса в составе обязательств предприятия;
* значительные суммы дебиторской задолженности, относимые на
убытки;
* тенденция опережающего роста наиболее срочных обязательств в
сравнении с изменением высоко ликвидных активов;
* падение значений коэффициентов ликвидности;
* нерациональная структура привлечения и размещения средств,
формирование долгосрочных активов за счет краткосрочных источников
средств и др. [37].

Своевременное выявление указанных причин и оценка финансового положения предприятия на перспективу позволяет в значительной степени улучшить управление предприятием за счет обеспечения координации всех факторов производства и реализации, взаимосвязи деятельности всех подразделений, распределения ответственности и др.

Конечной точкой и целью финансового прогнозирования является расчет потребностей во внешнем финансировании. Обозначим основные шаги прогнозирования потребностей финансирования:

* составление прогноза продаж статистическими и другими
доступными методами;
* составление прогноза переменных затрат;
* расчет потребностей во внешнем финансировании, изыскание
соответствующих источников с учетом принципа формирования рациональной структуры источников средств, после составления прогноза инвестиции в долгосрочные и текущие активы, необходимых для достижения заданного объема продаж.

Существует два главных метода финансового прогнозирования;

* бюджетный, основанный на концепции денежных потоков;
* «метод процента от продаж» и «метод формулы».

Все вычисления делаются на основе следующих предположений:

* переменные затраты, текущие активы и текущие обязательства при наращении объема продаж на определенное количество процентов, увеличивается в среднем на столько же процентов. Это означает, что и текущие активы, и текущие пассивы будут составлять в плановом периоде прежний процент от выручки;
* процент от увеличения стоимости основных средств рассчитывается под заданный процент наращения оборота в соответствии с технологическими условиями бизнеса и с учетом наличия недогруженных основных средств на начало прогнозирования, степенью материального и морального износа наличных средств производства и т.п.;
* долгосрочные обязательства и собственный капитал берутся в прогноз неизменными [37].

Нераспределенный доход прогнозируется с учетом нормы распределения чистого дохода на проценты от доходов участникам и чистой рентабельности реализованной продукции: к нераспределенному доходу базового периода прибавляется прогнозируемый чистый доход (произведение прогнозируемой выручки на чистую рентабельность реализованной продукции) и вычитаются проценты доходов для участников. Просчитав все это, выясняют, сколько пассивов не хватает, чтобы покрыть необходимые активы пассивами - это будет потребная сумма дополнительного внешнего финансирования.

Потребность во внешнем финансировании тем больше, чем больше нынешние активы, темп роста дохода и норма распределения чистого дохода на доходы участникам, и тем меньше, чем больше нынешние пассивы и читая рентабельность дохода от реализации в отчетном году. Заложим в прогнозный баланс 25% рентабельности реализации продукции и 20 % норму распределения чистого дохода на доходы участникам и рассчитаем потребность 1 дополнительном финансировании сначала на основе трех предположений. Фактический доход от реализации составляет в 2006 году 69209 тыс. тенге, прогнозируемый, исходя из увеличения его от реализации произведенной продукции и оставшегося уровня других производств 92901 тыс. тенге. Следовательно, темп роста составляет 34% или 0,34 [37].

Расчеты произведем для ситуации полной загрузки производственных мощностей в этом периоде, одновременно предположим, что основные активы для обеспечения нового объема продаж должны возрасти на 34%. Составим прогнозный баланс на основе последнего года по «методу процента от продаж» (таблица 19).

Таблица 19

Расчет процентного баланса по «методу процента от продаж (тыс. тенге)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Статьи баланса | Баланс на конец 2005 года | Баланс на конец 2006 года |
| Актив Текущие активы | 777112 | 1041333 |
| Основные активы Баланс Пассив Текущие обязательства Долгосрочные обязательства Собственный капитал Нераспределенный доход Баланс | 110012 187723203843 17952 -36374 2302 187723 | 147416 251549273150 17952 –36374 20882 275610 |

Как видно из таблицы 18, стоимость в прогнозируемом 2006 году будет составлять 104133 тыс. тенге (77711+77711x0,34). Стоимость основных активов также возрастает на 37404 тыс. тенге и составляет 147416 тыс. тенге (110012+110012x0,34).

Долгосрочные обязательства и собственный капитал предприятия останутся без изменений. Нераспределенный доход, рассчитанный по данному методу, будет составлять в прогнозируемом году 20882 тыс. тенге (2302+92901\*0,25-0,25\*0,2\*92901)

Таким образом, потребность в дополнительном финансировании составляет 24061 тыс. тенге (275610-251549)

Теперь прочитаем потребность во внешнем финансировании по «методу формулы»: 187723\*0,34-203843\*0,34-92901\*0,25 (1-0,2)=24061 тыс. тенге. Итак, чтобы обеспечить прогнозируемый объем продаж, требуются новые финансовые вложения в сумме 24061 тыс. тенге [37].

Классификация затрат помогает распределить максимальный доход и его прирост за счет относительного сокращения тех или иных расходов. Такое деление позволяет судить об окупаемости и прочности в случае отложения конъюнктуры и иных затруднений. При решении этих задач, прежде всего, обнаружится, что любое изменение дохода от реализации продукции порождает еще большее изменение дохода. Данный феномен называется эффектом производственного рычага. Нужно отметить, что чем больше удельный вес постоянных затрат в общей сумме затрат (при постоянном доходе от реализации), тем сильнее действует производственный рычаг и наоборот. Это доказывает то, что нельзя раздувать постоянные расходы, ведь при снижении дохода от реализации потерь дохода может оказаться многократно выше.

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

Определение качества финансового состояния, изучение причин его улучшения или ухудшения за период, подготовка рекомендаций по повыше­нию финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия являются главными моментами анализа финансового состояния. Но анализ финансового состояния любого предприятия необходимо проводить в купе с экономическим анализом. Детализация процедурной стороны методики финансового анализа зависит от поставленных целей, а также различных факторов информационного, временного, методического и технического обеспечения.

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

Главная цель анализа - своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового состояния предприятия.

На основании проведенного анализа платежеспособности и ликвидности ТОО «KAZPACO» за 2004-2006 годы можно сделать следующие выводы.

Основной целью деятельности товарищества является реализация строительных материалов, аренда имущества, находящегося на балансе предприятия и принятого по договорам совместной деятельности.

В 2004 году ТОО «KAZPACO» получило доход 5369,4 тыс. тенге, в 2005 году доход составил 5647,2 тыс. тенге, что на 105,2% больше по сравнению с годом. В 2006 году доход составила 7247,4 тыс. тенге, что по сравнению с годом больше на 128,3%, в сумме на 1600,2 тыс. тенге.

Имущество предприятия составляет основные (долгосрочные) и оборотные (текущие) средства. Стоимость долгосрочных активов на конец 2004 года составляет 126293 тыс. тенге, или 43,07% в структуре имущества предприятия. За анализируемый период происходит уменьшение стоимости иммобилизованных средств на 16281 тыс. тенге, активов на конец 2006 года составляет 110012 тыс. тенге. В структуре имущества долгосрочные активы на конец 2006 года занимают 58,6%.

Стоимость текущих активов за 2004-2006 годы уменьшается на 89218 тыс. тенге, или на 53,4%. На конец 2006 года сумма оборотных средств предприятия равна 77711 тыс. тенге, или 41,4% в структуре имущества хозяйства.

Наибольший удельный вес в структуре долгосрочных активов занимают основные средства. На конец 2004 года их стоимость составляла 90888 тыс. тенге, а на конец 2006 года стоимость основных средств составляет 78213 тыс. тенге, то есть происходит снижение стоимости основных средств на сумму 12675 тыс. тенге, или на 13,9%. Удельный вес основных средств в структуре имущества предприятия на конец 2006 года составляет 41,66%.

Техническое состояние основных средств характеризует коэффициент годности, который на конец 2006 года равен 25,6%. Обновление основных средств за анализируемый период осуществлялось низкими темпами. Темпы выбытия основных средств за 2004-2006 годы, наоборот, повышаются. Так, коэффициент выбытия на конец 2004 года составляет 9,7%, а на конец 2006 года 36,9%.

Сумма незавершенных капитальных вложений за рассматриваемый период уменьшается на 5734 тыс. тенге или 11,15% в структуре имущества предприятия.

Долгосрочные финансовые вложения за 2004-2006 годы не изменяются и составляют 8697 тыс. тенге. Удельный вес долгосрочных инвестиций на конец 2006 года в структуре имущества предприятия составляет 4,63%.

Наибольший удельный вес в структуре текущих активов занимают запасы и затраты. На конец 2004 года они занимают 49,25% в структуре имущества хозяйства, а на конец 2006 года 26,08%, то есть происходит снижение стоимости запасов и затрат на сумму 95458 тыс. тенге. На конец 2006 года стоимость запасов и затрат предприятия составляет 48952 тыс. тенге.

Дебиторская задолженность хозяйства на конец 2006 года составляет 28759 тыс. тенге. За планируемый период происходит увеличение дебиторской задолженности на сумму 6569 тыс. тенге. Наибольший удельный вес в структуре дебиторской задолженности на конец 2006 года занимает задолженность поставщиков за товары, работы и услуги (77,79%). Вся дебиторская задолженность ТОО «KAZPACO» на конец 2006 года в структуре имущества предприятия занимает 15,32%.

Уставной капитал предприятия составляет 8963,тыс. тенге. Его удельный вес в структуре источников средств на конец анализируемого период равен 4,77%.

Сумма дополнительного неоплаченного капитала за 2004-2006 годы увеличивается на 40642 тыс. тенге, и на конец 2006 года составляет 213786 тыс. тенге.

Собственные средства предприятия за анализируемый период снижаются на 139916 тыс. тенге, и на конец 2006 года составляют – 36374 тыс. тенге, то есть у данного предприятия нет в наличии собственных средств, так как непокрытый убыток предприятия составляет 261914 тыс. тенге и превышает сумму уставного, дополнительного неоплаченного капитала и нераспределенного дохода.

Заемные средства предприятия за 2004-2006 годы увеличились на 34417 тыс. тенге или на 18,1%. Наибольший удельный вес в структуре заемных средств занимает кредиторская задолженность. На начало 2004 года она занимает 53,75%, а на конец 2006 года 90,96%, то есть наблюдается тенденция увеличения кредиторской задолженности. Наименьший удельный вес в структуре заемных средств на конец 2006 года занимают долгосрочные кредиты (0,22%). Их сумма на конец 2006 года составляет 500 тыс. тенге. За анализируемый период происходит увеличение суммы долгосрочных займов на 639 тыс. тенге, или на 3,8%.

Таким образом, основным источником средств ТОО «KAZPACO» являются заемные средства.

Трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости свидетельствует о том, что анализируемое хозяйство находится на грани банкротства, поскольку денежные средства и дебиторская задолженность предприятия не превышает даже его кредиторской задолженности.

При анализе кредитоспособности было выявлено, что ТОО «KAZPACO» является ненадежным клиентом для кредитования, так как сумма просроченных суд на конец 2006 года составляет 17952 тыс. тенге.

Ликвидность баланса предприятия не является абсолютной, так как за анализируемый период условия абсолютной ликвидности баланса не выполняются.

Коэффициенты ликвидности свидетельствуют о том, что предприятие не в состоянии выполнить свои краткосрочные обязательства и является практически неплатежеспособным.

На основании изложенного можно предложить следующие рекомендации:

* руководству предприятия необходимо уделить серьезное внимание
обновлению основных средств и тем самым добиться укрепления материально-технической базы предприятия;
* предприятию необходимо эффективно управлять запасами. Уровень запасов должен быть достаточно высоким для удовлетворения потребностей в них в случае необходимости, но одновременно финансовая устойчивость предприятия может быть нормализована путем обоснованного снижения уровня запасов и затрат;
* наличие просроченной дебиторской задолженности указывает на
необходимые меры к ее взысканию;
* увеличить собственный капитал за счет внесения дополнительных вкладов учредителей.

Для предотвращения банкротства предприятию прежде всего необходимо избавится от убыточной продукции, разработать и осуществить программу сокращения затрат, улучшить управление активами. Выполнение предприятием вышеперечисленных рекомендаций позволит значительно улучшить финансовое состояние и платежеспособность.

**ГЛОССАРИЙ**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № п/п | Новое понятие | Содержание |
|  | **Анализ** | метод научного исследования (познания) явлений и процессов, в основе которого лежит изучение составных частей, элементов изучаемой системы |
|  | **Актив** |  левая часть таблицы бухгалтерского баланса, в котором отражаются состав и размещение хозяйственных средств предприятия |
|  | **Баланс доходов и расходов** |  финансовый баланс, в разделах которого указаны источники и величины доходов и расходов в течение определенного периода времени и установлено их соответствие или превышение одной из частей баланса над другой |
|  | **Воспроизводство капитала** | постоянное возобновление капитала |
|  | **Доход** |  обозначает любой приток денежных средств или получение материальных ценностей, обладающих денежной стоимостью  |
|  | **Индекс доходности** | это отношение приведенного эффекта к приве­денным капиталовложениям |
|  | **Инвестиции** | все виды имущественных и интеллектуальных ценностей, вкладываемых в объекты предпринимательской деятельности в целях получения дохода |
|  | **Инвестирование** | деятельность, связанная с осуществлением вложений инвестиций в объекты предпринимательской деятельности в целях получения прибыли |
|  | **Капитальные вложения** | представляют собой совокупность затрат, связанных с созданием и обновлением основных фондов народного хозяйства, предназначенных для развития экономики |
|  | **Кредитоспособность**  | наличие у субъекта предпосылок для получения кредита и способность возвратить его в срок |
|  | **Кредиторская задолженность** |  долги поставщикам и прочим кредиторам |
|  | **Ликвидность**  |  это способность его быстро погашать свою задолженность.  |
|  | **Пассив** |  правая часть таблицы бухгалтерского баланса, в котором отражаются источники формирования хозяйственных средств. |
|  | **Прогноз** | это научно обоснованное суждение о возможных состояниях объекта в будущем, альтернативных путях и сроках их осуществления. |
|  | **Пороговая цена продажи** | минимальная цена реализации, ниже которой продавать нельзя, так как производитель будет нести убытки |
|  | **Прибыль** |  положительный финансовый результат деятельности предприятия |
|  | **Порог рентабельности**  | это минимальный объем реализации, при котором данный бизнес окупает вложенные в него затраты |
|  | **Стратегия** | общий, всесторонний план достижения целей. |
|  | **Система управления** | это совокупность принципов, методов, средств, форм и процессов управления. |
|  | **Сальдо денежных потоков** | это разность между притоком и оттоком денежных средств от всех трех видов деятельности |
|  | **Финансовые ресурсы** | совокупность всех видов денежных средств, финансовых активов, которыми располагает экономический субъект, находящихся в его распоряжении. |
|  | **Эффективность капитала**  |  комплексное понятие, включающее в себя использование оборотных средств, основных фондов и НМА. |
|  | **Экономический эффект** | полезный результат экономической деятельности, измеряемый обычно разностью между денежным доходом от деятельности и денежными расходами на ее осуществление. |
|  | **Экономический прогноз**  | это научно обоснованное предвидение возможных направлений и результатов развития субъектов хозяйствования и их структурных подразделений |

**БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК**

**Нормативно-правовые акты**

1. Гражданский кодекс Республики Казахстан//Ведомости Верховного Совета Республики Казахстан, 1994 г., № 23-24 (с изменениями и дополнениями по состоянию на 13.05.2006 г.)
2. Закон Республики Казахстан от 28 февраля 2007 года N 234 «О бухгалтерском учете и финансовой отчетности «// Казахстанская правда от 13 марта 2007 года N 38 (25283)
3. Закон Республики Казахстан «О товариществах с ограниченной и дополнительной ответственностью» от 22 апреля 1998 г.№ 220 (с изменениями и дополнениями по состоянию на 01.01.2007 г.)
4. Налоговый кодекс от 22 июня 2008 года № 99-I // Казахстанская правда» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 01.01.2007 г)
5. Послание Президента Республики Казахстан народу Казахстана «Казахстан
на пути ускоренной экономической, социальной и политической
модернизации» от 18.02.2005г.
6. Указ Президента Республики Казахстан «О стратегии индустриально-
инновационного развития Республики Казахстан на 2004-2015гг.» от 17 мая
2004гг. 31096.
7. Постановление Правительства Республики Казахстан «Об утверждении
мероприятий на 2004-2005гг. по реализации Стратегии индустриально-
инновационного развития Республики Казахстан на 2004-2015гг.» от 17
июля 2004г. №712-1.
8. Послание Президента Республики Казахстан народу Казахстана «Казахстан
на пороге нового рывка вперед в своем развитии» / Казахстанская правда, -
2006, - 2 марта.

**Основная литература**

1. Баканов М.И. Шеремет А. Д. Теория анализа хозяйственной деятельности. –
М.; Финансы и статистика, 2002. – 410 с.
2. Балабанов И.Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего
субъекта. – М.: 2004. – 578с.
3. Бланк. Основы финансового менеджмента. – М.,2003.– 240 с.
4. Вахрушина М.А. Бухгалтерский управленческий учет: Учебник для вузов. – М.: ЗАО «Финстатинформ», 2004. – 533с
5. Гринин А.С, Орехов Н.А., Шмидхейни С. Экологический менеджмент: Учебное пособие для вузов. – М.: Юнити -Дана, 2002. – 451с.
6. Добров Г.М. Рабочая книга по прогнозированию. – М.: Аудит, ЮНИТИ, 2006. – 764 с.
7. Дюсембаев К.Ш. и др. Аудит и анализ финансовой отчетности. – Учеб. пособие. – Алматы, 2006. – 512 с.
8. Ергалиева Р. Анализ показателей ликвидности. // Бюллетень бухгалтера. – 2006 . – № 11.
9. Ефимова О.В. Финансовый анализ. – М.: Бухгалтерский учет, 2002. – 564 с.
10. Ефимова О.В. Анализ собственного капитала. – М.: 2004. – 240с.
11. Ковалев А.Н., Привалов В.П. Анализ хозяйственного состояния предприятия. – М.: 2000. – 547 с.
12. Жумасеитова Г., Теория экономического анализа. Алматы, Финансы и статистика, 2001. – 288 с.
13. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. – М.: Финансы и статистика, 2003. – 557 с.
14. Ковалев В.В. Анализ финансового состояния и прогнозирование банкротства. – СПб.:”Аудит-Ажур”. 2007.–398 с.
15. Котляр Э.А., Самойлов Л.Л., Лактионова О.О. Искусство и методы финансового анализа и планирования. – М.: НВП «ИНЭК», 2004.
16. Крейнина М.Н. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки. – М.: ДИС, 2006. – 557 с.
17. Крейнина М.Н. //Финансовый менеджмент. – 2002. – №2. – С. 25-34
18. Крейнина М.Н. Финансовая устойчивость предприятия: Оценка и принятие решений. М.: Финансовый менеджмент, 2002. – 230 с.
19. Ковалев В.В. Модели анализа и прогнозирование источников финансирования//Бухгалтерский учет. – 2007. – №7. – С. 19-21.
20. Ковалев В.В. Финансовый анализ. Методы и процедуры. - М.: Финансы и статистика, 2002. – 547 с.
21. Карпова Т.П. Управленческий учет: Учебник для вузов. – М.: Аудит, ЮНИТИ, 2004. – 350с.
22. Ламыкин И.А. Основы бухгалтерского учёта. – М: Московский университет, 2007. – 546 с.
23. Маркарьян Э.А., Герасименко Г.П., Маркарьян С.Э. Финансовый анализ: Учебное пособие. – М.:ИД ФБК-ПРЕСС, 2003. – 462 с.
24. Маренков Н. Л., Веселова Т. Н., Кравцова Т. И., Грицюк Т. В. – Бухгалтерский Учёт. М., – 2002. – 738 с.
25. Мусрепов Г., Финансовый анализ на коммерческих предприятиях –Алматы, 2006. – 235 с.
26. Нурсеитов Э.О. Бухгалтерский учет от азов до баланса. – Алматы, 2007.– 144с.
27. Оразалин К.Ж. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. – 2-е изд., испр. и доп. – Алматы, 2005. – 296 с.
28. Савицкая Т.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: Новое знание, 2002. – 520 с.
29. Финансовая отчетность ТОО «KAZPACO» за 2004-2006 гг.
30. Хорин А.Н. Финансовая отчетность организации: цель составления //Бухгалтерский учет 2005. – №7. – С. 10-14.
31. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа. – М.: ИНФРА-М, 2006. – 673 с.

Доклад

Уважаемый Председатель и члены аттестационной комиссии

Вашему вниманию предоставляется работа на тему

**Актуальность темы.** В настоящее время, в условиях рыночной экономики, повышается самостоятельность предприятий, их экономическая и юридическая ответственность. Резко возрастает значение финансовой устойчивости субъектов хозяйствования. Все это значительно увеличивает роль анализа их финансового состояния: наличия, размещения и использования денежных средств.

Результаты такого анализа нужны, прежде всего, собственникам, а также кредиторам, инвесторам, поставщикам, менеджерам и налоговым службам.

В современных экономических условиях деятельность каждого хозяйствующего субъекта является предметом внимания обширного круга участников рыночных отношений, заинтересованных в результатах его функционирования. На основании доступной им отчетно-учетной информации указанные лица стремятся оценить финансовое положение предприятия. Основным инструментом для этого служит финансовый анализ, при помощи которого объективно оценить внутренние и внешние отношения анализируемого объекта: охарактеризовать его платежеспособность, эффективность деятельности, перспективы развития, а затем по результатам принять обоснованное решение.

Основными задачами анализа финансового положения предприятия являются следующие: оценка динамики состава и структуры активов, их состояние и движение; оценка динамики состава и структуры источников собственного и заемного капитала, их состояние и движение; анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости предприятия и оценка изменения ее уровня; анализ платежеспособности предприятия и ликвидности активов его баланса.

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

Собственники предприятий заинтересованы в максимизации доходов, поскольку именно за счет дохода предприятия могут развиваться.

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

Составление отчетности — это завершающий этап учетной работы, так как по ее данным подводят итоги деятельности предприятия. Поэтому финансовая отчетность является одним из главных источников обеспечения пользователей полезной, значимой и достоверной информацией о финансовом состоянии и результатах деятельности предприятия за отчетный период.

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

**Объектом** данного исследования является ТОО «KAZPACO»

**Предмет** исследования – факторы, определяющие уровень финансовой устойчивости предприятия.

**Целью** данной работы - рассмотреть финансовое положение предприятия и пути достижения финансовой стабильности работы предприятия.

Исходя из поставленной цели, нужно решить следующие **задачи**:

* рассмотреть теоретические аспекты финансового анализа предприятия;
* проанализировать обеспеченность предприятие собственными и
заемными средствами;
* провести оценку финансовой устойчивости и платежеспособности;
* изучить показатели ликвидности.

В Раздаточном материале 1 показана структура работы

Проведенный анализ позволяет сделать выводы:

Определение качества финансового состояния, изучение причин его улучшения или ухудшения за период, подготовка рекомендаций по повыше­нию финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия являются главными моментами анализа финансового состояния. Но анализ финансового состояния любого предприятия необходимо проводить в купе с экономическим анализом. Детализация процедурной стороны методики финансового анализа зависит от поставленных целей, а также различных факторов информационного, временного, методического и технического обеспечения.

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

Главная цель анализа - своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового состояния предприятия.

Раздаточный материал 2 наглядно иллюстрирует Оценку коэффициентов финансового состояния предприятия

На основании проведенного анализа платежеспособности и ликвидности ТОО «KAZPACO» за 2004-2006 годы можно сделать следующие выводы.

Основной целью деятельности товарищества является реализация строительных материалов, аренда имущества, находящегося на балансе предприятия и принятого по договорам совместной деятельности.

В 2004 году ТОО «KAZPACO» получило доход 5369,4 тыс.тенге, в 2005 году доход составил 5647,2 тыс.тенге, что на 105,2% больше по сравнению с годом. В 2006 году доход составила 7247,4 тыс.тенге, что по сравнению с годом больше на 128,3%, в сумме на 1600,2 тыс.тенге.

Имущество предприятия составляет основные (долгосрочные) и оборотные (текущие) средства. Стоимость долгосрочных активов на конец 2004 года составляет 126293 тыс. тенге, или 43,07% в структуре имущества предприятия. За анализируемый период происходит уменьшение стоимости иммобилизованных средств на 16281 тыс. тенге, активов на конец 2006 года составляет 110012 тыс. тенге. В структуре имущества долгосрочные активы на конец 2006 года занимают 58,6%.

Стоимость текущих активов за 2004-2006 годы уменьшается на 89218 тыс. тенге, или на 53,4%. На конец 2006 года сумма оборотных средств предприятия равна 77711 тыс. тенге, или 41,4% в структуре имущества хозяйства.

Наибольший удельный вес в структуре долгосрочных активов занимают основные средства. На конец 2004 года их стоимость составляла 90888 тыс. тенге, а на конец 2006 года стоимость основных средств составляет 78213 тыс. тенге, то есть происходит снижение стоимости основных средств на сумму 12675 тыс. тенге, или на 13,9%. Удельный вес основных средств в структуре имущества предприятия на конец 2006 года составляет 41,66%.

В раздаточном материале 3 показаны Показатели доходности предприятия за 2004-2006

В раздаточном материале 4 рассмотрим Показатели ликвидности за 2004-2006 анализируемого предприятия

Техническое состояние основных средств характеризует коэффициент годности, который на конец 2006 года равен 25,6%. Обновление основных средств за анализируемый период осуществлялось низкими темпами. Темпы выбытия основных средств за 2004-2006 годы, наоборот, повышаются. Так, коэффициент выбытия на конец 2004 года составляет 9,7%, а на конец 2006 года 36,9%.

Сумма незавершенных капитальных вложений за рассматриваемый период уменьшается на 5734 тыс. тенге или 11,15% в структуре имущества предприятия.

Долгосрочные финансовые вложения за 2004-2006 годы не изменяются и составляют 8697 тыс. тенге. Удельный вес долгосрочных инвестиций на конец 2006 года в структуре имущества предприятия составляет 4,63%.

Наибольший удельный вес в структуре текущих активов занимают запасы и затраты. На конец 2004 года они занимают 49,25% в структуре имущества хозяйства, а на конец 2006 года 26,08%, то есть происходит снижение стоимости запасов и затрат на сумму 95458 тыс. тенге. На конец 2006 года стоимость запасов и затрат предприятия составляет 48952 тыс. тенге.

Дебиторская задолженность хозяйства на конец 2006 года составляет 28759 тыс. тенге. За планируемый период происходит увеличение дебиторской задолженности на сумму 6569 тыс. тенге. Наибольший удельный вес в структуре дебиторской задолженности на конец 2006 года занимает задолженность поставщиков за товары, работы и услуги (77,79%). Вся дебиторская задолженность ТОО «KAZPACO» на конец 2006 года в структуре имущества предприятия занимает 15,32%.

Уставной капитал предприятия составляет 8963,тыс. тенге. Его удельный вес в структуре источников средств на конец анализируемого период равен 4,77%.

Сумма дополнительного неоплаченного капитала за 2004-2006 годы увеличивается на 40642 тыс. тенге, и на конец 2006 года составляет 213786 тыс. тенге.

Собственные средства предприятия за анализируемый период снижаются на 139916 тыс. тенге, и на конец 2006 года составляют – 36374 тыс. тенге, то есть у данного предприятия нет в наличии собственых средств, так как непокрытый убыток предприятия составляет 261914 тыс. тенге и превышает сумму уставного, дополнительного неоплаченного капитала и нераспределенного дохода.

Заемные средства предприятия за 2004-2006 годы увеличились на 34417 тыс. тенге или на 18,1%. Наибольший удельный вес в структуре заемных средств занимает кредиторская задолженность. На начало 2004 года она занимает 53,75%, а на конец 2006 года 90,96%, то есть наблюдается тенденция увеличения кредиторской задолженности. Наименьший удельный вес в структуре заемных средств на конец 2006 года занимают долгосрочные кредиты (0,22%). Их сумма на конец 2006 года составляет 500 тыс. тенге. За анализируемый период происходит увеличение суммы долгосрочных займов на 639 тыс. тенге, или на 3,8%.

Анализ состава и структуры источников средств ТОО «KAZPACO» за 2004-2006 годы Показан в Раздаточном материале 5

Анализ ликвидности баланса в ТОО «KAZPACO» за 2004-2006 гг наглядно рассмотрим в Раздаточном материале 6

Таким образом, основным источником средств ТОО «KAZPACO» являются заемные средства.

Трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости свидетельствует о том, что анализируемое хозяйство находится на грани банкротства, поскольку денежные средства и дебиторская задолженность предприятия не превышает даже его кредиторской задолженности.

При анализе кредитоспособности было выявлено, что ТОО «KAZPACO» является ненадежным клиентом для кредитования, так как сумма просроченных суд на конец 2006 года составляет 17952 тыс. тенге.

Ликвидность баланса предприятия не является абсолютной, так как за анализируемый период условия абсолютной ликвидности баланса не выполняются.

Коэффициенты ликвидности свидетельствуют о том, что предприятие не в состоянии выполнить свои краткосрочные обязательства и является практически неплатежеспособным.

На основании изложенного можно предложить следующие рекомендации:

* руководству предприятия необходимо уделить серьезное внимание
обновлению основных средств и тем самым добиться укрепления материально-технической базы предприятия;
* предприятию необходимо эффективно управлять запасами. Уровень запасов должен быть достаточно высоким для удовлетворения потребностей в них в случае необходимости, но одновременно финансовая устойчивость предприятия может быть нормализована путем обоснованного снижения уровня запасов и затрат;
* наличие просроченной дебиторской задолженности указывает на
необходимые меры к ее взысканию;
* увеличить собственный капитал за счет внесения дополнительных вкладов учредителей.

Для предотвращения банкротства предприятию прежде всего необходимо избавится от убыточной продукции, разработать и осуществить программу сокращения затрат, улучшить управление активами. Выполнение предприятием вышеперечисленных рекомендаций позволит значительно улучшить финансовое состояние и платежеспособность.

Доклад закончен Спасибо за внимание

Приложение 1

Оценка коэффициентов финансового состояния предприятия

 Исходные данные для финансового Аналитический агрегированный

 анализа предприятия баланс-нетто и отчет о прибылях и убытках

 Общий А валюты баланса Оценка общего финансового Обобщенные

 анализ Н активов состояния, динамики выводы о

 финан- А пассивов абсолютных и удельных финансовом

 сового Л запасов финансовых показателей состоянии и

 состоя- И финансовых предприятия предложения

 ния З результатов по финансо-

 вому оздо-

 ровлению

 Анализ финансовой устойчивости Оценка платежеспособности или

 предприятия. Определение совершен-

 типа финансовой ствованию

 устойчивости в динамике финансовой

 деятельно-

 Оценка кредитоспособности сти предпри-

 Анализ ликвидности баланса предприятия. Оценка текущей, ятия.

 перспективной и общей

 ликвидности в динамике

 Абсолютные значения

 Анализ коэффициентов коэффициентов в динамике и

 финансового состояния их нормальные ограничения

 Анализ коэффициентов Абсолютные значения

 финансовых результатов коэффициентов рентабельно-

 деятельности предприятия сти и деловой активности в

 динамике

 Анализ балансограммы Структура имущества, капитала,

 нехватка/избыток платежеспосо-

 бности кредитоспособности,

 оценка эффективности

 деятельности

Приложение 2

Показатели доходности предприятия за 2004-2006

Приложение 5

Показатели ликвидности за 2004-2006



 Раздаточный материал 1

Структура работы

**Целью** данной работы - рассмотреть финансовое положение предприятия и пути достижения финансовой стабильности работы предприятия.

**Предмет** исследования – факторы, определяющие уровень финансовой устойчивости предприятия.

**Объектом** данного исследования является ТОО «KAZPACO»

Исходя из поставленной цели, нужно решить следующие **задачи**:

* рассмотреть теоретические аспекты финансового анализа предприятия;
* проанализировать обеспеченность предприятие собственными и
заемными средствами;
* провести оценку финансовой устойчивости и платежеспособности;
* изучить показатели ликвидности.

 Раздаточный материал 2

Оценка коэффициентов финансового состояния предприятия

 Исходные данные для финансового Аналитический агрегированный

 анализа предприятия баланс-нетто и отчет о прибылях и убытках

 Общий А валюты баланса Оценка общего финансового Обобщенные

 анализ Н активов состояния, динамики выводы о

 финан- А пассивов абсолютных и удельных финансовом

 сового Л запасов финансовых показателей состоянии и

 состоя- И финансовых предприятия предложения

 ния З результатов по финансо-

 вому оздо-

 ровлению

 Анализ финансовой устойчивости Оценка платежеспособности или

 предприятия. Определение совершен-

 типа финансовой ствованию

 устойчивости в динамике финансовой

 деятельно-

 Оценка кредитоспособности сти предпри-

 Анализ ликвидности баланса предприятия. Оценка текущей, ятия.

 перспективной и общей

 ликвидности в динамике

 Абсолютные значения

 Анализ коэффициентов коэффициентов в динамике и

 финансового состояния их нормальные ограничения

 Анализ коэффициентов Абсолютные значения

 финансовых результатов коэффициентов рентабельно-

 деятельности предприятия сти и деловой активности в

 динамике

 Анализ балансограммы Структура имущества, капитала,

 нехватка/избыток платежеспосо-

 бности кредитоспособности,

 оценка эффективности

 деятельности

Раздаточный материал 3

Показатели доходности предприятия за 2004-2006

Раздаточный материал 4

Показатели ликвидности предприятия за 2004-2006

Приложение 3

 Анализ состава и структуры источников средств ТОО «KAZPACO» за 2004-2006 годы (тыс. тенге)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Источники средств | 2004 год | 2005 год | 2006 год | Изменения |
|  | тыс. тнг | *%* к итогу | тыс. тнг | % к итогу | тыс. тнг | % к итогу | 2005/2004 | 2006/2005 |
| Собственные средства | 108109 | 38,07 | 88222 | 31,19 | 103542 | 35,31 | -19887 | +15320 |
| В том числе: |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Уставной капитал | 8963 | 9,16 | 8963 | 3,17 | 8963 | 3,06 | \_ | \_ |
| Дополнительный неоплаченный капитал | 175935 | 61,95 | 213786 | 75,59 | 173144 | 59,05 | +37851 | -40642 |
| Нераспределенный доход |  |  | 2791 | 0,99 | 2791 | 0,95 | - |  |
| Непокрытый убыток | -76789 | -27,04 | -137318 | -48,55 | -81356 | -27,75 | -60529 | +55962 |
| Заемные средства: | 175885 | 61,93 | 194593 | 68,61 | 189680 | 64,69 | +18708 | -4913 |
| В том числе: |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Долгосрочные кредиты | 2303 | 0,81 | 500 | 0,18 | 500 | 0,17 | -1803 | - |
| Долгосрочные займы | 77324 | 27,23 | 16813 | 5,94 | 16813 | 5,73 | -60511 | - |
| Кредиторская задолженность | 94539 | 33,29 | 173863 | 61,48 | 16000 | 57,29 | +79324 | -157863 |
| Резервы предстоящих расходов и платежей | 1719 | 0,61 | 3417 | 1,12 | 4367 | 1,49 | +1698 | +950 |
| ВСЕГО | 283994 | 100 | 282815 | 100 | 293222 | 100 | -1179 | +10407 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |

Приложение 4

 Анализ ликвидности баланса в ТОО «KAZPACO» за 2004-2006 гг.( тыс. тенге)

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | 2004 год | 2005 год | 2006 год | Пассив | 2004 год | 2005 год | 2006 год | Платежный излишек или недостаток |
|  |  |  |  |  |  |  |  | 2005 /2004 | 2006/ 2005 |
| Наиболее ликвидные активы | 329 | 1068 | \_ | Наиболее срочные обязательства | 168000 | 173863 | 203843 | -172795 | -203843 |
| Быстро реализуемые активы | 22190 | 34437 | 28759 | Краткосрочные пассивы | \_ | \_ | \_ | +34437 | +28759 |
| Медленно реализуемые активы | 153107 | 103041 | 57649 | Долгосрочные пассивы | 17313 | 17313 | 17952 | +85728 | +39697 |
| Трудно реализуемые активы | 117596 | 144269 | 101315 | Постоянные пассивы | 107909 | 91639 | -34072 | +52630 | +135387 |
| Баланс | 293222 | 282815 | 187723 | Баланс | 293222 | 282815 | 187723 | \* | \* |

Раздаточный материал 5

 Анализ состава и структуры источников средств ТОО «KAZPACO» за 2004-2006 годы (тыс. тенге)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Источники средств | 2004 год | 2005 год | 2006 год | Изменения |
| тыс. тнг | *%* к итогу | тыс. тнг | % к итогу | тыс. тнг | % к итогу | 2005/2004 | 2006/2005 |
| Собственные средства | 108109 | 38,07 | 88222 | 31,19 | 103542 | 35,31 | -19887 | +15320 |
| В том числе: |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Уставной капитал | 8963 | 9,16 | 8963 | 3,17 | 8963 | 3,06 | \_ | \_ |
| Дополнительный неоплаченный |  |  |  |  |  |  |  |  |
| капитал | 175935 | 61,95 | 213786 | 75,59 | 173144 | 59,05 | +37851 | -40642 |
| Нераспределенный доход |  |  | 2791 | 0,99 | 2791 | 0,95 | - |  |
| Непокрытый убыток | -76789 | -27,04 | -137318 | -48,55 | -81356 | -27,75 | -60529 | +55962 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Заемные средства: | 175885 | 61,93 | 194593 | 68,61 | 189680 | 64,69 | +18708 | -4913 |
| В том числе: |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Долгосрочные кредиты | 2303 | 0,81 | 500 | 0,18 | 500 | 0,17 | -1803 | - |
| Долгосрочные займы | 77324 | 27,23 | 16813 | 5,94 | 16813 | 5,73 | -60511 | - |
| Кредиторская задолженность | 94539 | 33,29 | 173863 | 61,48 | 16000 | 57,29 | +79324 | -157863 |
| Резервы предстоящих расходов и | 1719 | 0,61 | 3417 | 1,12 | 4367 | 1,49 | +1698 | +950 |
| платежей |  |  |  |  |  |  |  |  |
| ВСЕГО | 283994 | 100 | 282815 | 100 | 293222 | 100 | -1179 | +10407 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |

Раздаточный материал 6

 Анализ ликвидности баланса в ТОО «KAZPACO» за 2004-2006 гг.( тыс. тенге)

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | 2004 год | 2005 год | 2006 год | Пассив | 2004 год | 2005 год | 2006 год | Платежный излишек или недостаток |
| 2005 /2004 | 2006/ 2005 |
| Наиболее ликвидные активы | 329 | 1068 | \_ | Наиболее срочные обязательства | 168000 | 173863 | 203843 | -172795 | -203843 |
| Быстро реализуемые активы | 22190 | 34437 | 28759 | Краткосрочные пассивы | \_ | \_ | \_ | +34437 | +28759 |
| Медленно реализуемые активы | 153107 | 103041 | 57649 | Долгосрочные пассивы | 17313 | 17313 | 17952 | +85728 | +39697 |
| Трудно реализуемые активы | 117596 | 144269 | 101315 | Постоянные пассивы | 107909 | 91639 | -34072 | +52630 | +135387 |
| Баланс | 293222 | 282815 | 187723 | Баланс | 293222 | 282815 | 187723 | \* | \* |