**Содержание**

[Введение 2](#_Toc229393301)

[1 Теоретические основы анализа финансового состояния предприятия 3](#_Toc229393302)

[1.1 Состав и структура исходной информационной базы для проведения анализа. Финансовая отчетность 3](#_Toc229393303)

[1.2 Методы и показатели, используемые при проведении анализа финансового состояния предприятия 4](#_Toc229393304)

[2 Анализ финансового состояния ЗАО «Заказстрой-Инвест» 15](#_Toc229393305)

[2.1 Организационно-экономическая характеристика ЗАО «Заказстрой-Инвест» 15](#_Toc229393306)

[2.2 Общий анализ финансового состояния предприятия 16](#_Toc229393307)

[2.3 Анализ ликвидности баланса 17](#_Toc229393308)

[2.4 Анализ финансовой устойчивости 20](#_Toc229393309)

[2.5 Анализ деловой активности 21](#_Toc229393310)

[2.6 Факторный анализ прибыли 22](#_Toc229393311)

[Заключение 25](#_Toc229393312)

[Список использованных источников 26](#_Toc229393313)

# Введение

Финансовое состояние организации характеризует способность организации финансировать свою деятельность.

Целью общего анализа финансового состояния предприятия является предварительная оценка финансового состояния по результатам расчета и анализа в динамике ряда финансовых показателей, совокупность которых характеризует пространственно-временную деятельность предприятия.

Основной целью данной работы является анализ финансового состояния ЗАО «Заказстрой-Инвест» для оценки его платежеспособности, устойчивости, деловой активности.

Информационной базой для проведения анализа является бухгалтерская отчетность ЗАО «Заказстрой-Инвест» за 2008 год.

# 1 Теоретические основы анализа финансового состояния предприятия

##

## 1.1 Состав и структура исходной информационной базы для проведения анализа. Финансовая отчетность

Финансовая отчетность представляет собой систему обобщенных показателей, которые характеризуют итоги финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Данные финансовой отчетности служат основными источниками информации для анализа финансового состояния предприятия.

Финансовая отчетность представляет собой наиболее полную, достаточно объективную и достоверную информационную базу, основываясь на которой можно сформировать мнение об имущественном и финансовом положении предприятия. Поскольку в соответствии с законодательством бухгалтерская отчетность является открытым источником информации, а ее состав, содержание и формы представления по основным параметрам унифицированы, существуют типовые методики ее чтения и анализа.

Основным источником информации для анализа финансового состояния предприятия служат формы бухгалтерской отчетности:

* Бухгалтерский баланс (форма №1);
* Отчет о прибылях и убытках (форма №2);
* Отчет об изменениях капитала (форма №3);
* Отчет о движении денежных средств (форма №4);
* Приложение к бухгалтерскому балансу (форма №5).

Бухгалтерский баланс и Отчет о прибылях и убытках являются основными формами отчетности, так как обязательно присутствуют в периодической отчетности, отражают имущественное и финансовое положение предприятия на отчетную дату и достигнутые в отчетном периоде финансовые результаты. Помимо них в периодическую отчетность могут быть включены другие формы, содержащие расшифровки и аналитические дополнения к отдельным статьям баланса и отчета о прибылях и убытках.

##

## 1.2 Методы и показатели, используемые при проведении анализа финансового состояния предприятия

Все методы анализа можно разделить на качественные и количественные методы. К качественным относятся метод сравнения, метод экспертных оценок, системы аналитических таблиц и тому подобное. К количественным методам относятся метод абсолютных, относительных и средних величин, метод финансовых коэффициентов, факторный анализ и тому подобное.

Анализ финансового состояния предприятия состоит из следующих разделов:

* общий анализ финансового состояния;
* анализ ликвидности баланса;
* анализ финансовой устойчивости;
* анализ деловой активности;
* факторный анализ прибыли и другое.

Общий анализ финансового состояния производится на основе изучения следующих показателей.

1. Динамика валюты баланса – изменение суммы значений показателей актива и пассива баланса. Нормальным считается увеличение валюты баланса. Уменьшение, как правило, сигнализирует о снижении объема производства и может служить одной из причин неплатежеспособности предприятия.
2. Изменения структуры актива баланса – определение долей иммобилизованных (внеоборотных) и мобильных (оборотных) активов, стоимости материальных оборотных средств (необоснованное завышение которых приводит к затовариванию, а недостаток – к невозможности нормального функционирования производства), величины дебиторской задолженности со сроком погашения менее одного года и более одного года, величины свободных денежных средств предприятия в наличной (касса) и безналичной (расчетный и валютный счета) формах и краткосрочных финансовых вложений.
3. Изменения структуры пассива баланса. При анализе структуры пассива баланса (обязательств предприятия) определяются соотношение между заемными и собственными источниками средств предприятия (значительная доля заемных источников, более 50%, свидетельствует о рискованной деятельности предприятия, что может послужить причиной неплатежеспособности), динамика и структура кредиторской задолженности, ее доля в пассивах предприятия.

Анализ ликвидности баланса производится для оценки платежеспособности предприятия, т.е. способности своевременно и полностью рассчитываться по своим обязательствам. Ликвидность определяется покрытием обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств.

Все обязательства предприятия группируются по срокам их наступления и изыскиваются активы необходимой ликвидности (с аналогичными сроками превращения в деньги) для их погашения.

Активы делятся по степени срочности, а пассивы – по времени наступления обязательств на четыре группы, представленные в таблице 1.

Таблица 1 – Группировка активов и пассивов

|  |  |
| --- | --- |
| **Группа активов** | **Группа пассивов** |
| Наименование | Код | Содержание | Расчетная формула(форма №1) | Наименование | Код | Содержание | Расчетная формула(форма №1) |
| Наиболее ликвидные активы | А1 | Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения | стр. 250+стр. 260 | Наиболее срочные обязательства | П1 | Кредитор-ская задолженность | стр. 620 |
| Быстро реализуемые активы | А2 | Краткосрочная дебиторская задолженность | стр. 240 | Краткосрочные пассивы | П2 | Краткосрочные кредиты и займы, прочие краткосроч-ные обязатель-ства | стр. 610+стр. 630+стр. 660 |
| Медленно реализуемые активы | А3 | Долгосрочная дебиторская задолженность, запасы, налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, долгосрочные финансовые вложения | стр. 210+стр. 220+стр. 230+стр. 270 | Долгосрочные пассивы | П3 | Долгосроч-ные кредиты и займы, доходы будущих периодов, резервы предстоя-щих расходов и платежей | стр. 590+стр. 640+стр. 650 |
| Трудно реализуемые активы | А4 | Внеоборотные активы | стр. 190 | Постоянные пассивы | П4 | Собствен-ный капитал | стр. 490 |

Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняется система неравенств (1).

А1≤П1

А2≤П2 (1)

А3≤П3

А4≥П4

Выполнение всех неравенств свидетельствует о выполнении одного из условий финансовой устойчивости – наличия у предприятия собственных оборотных средств. В случае, когда одно или несколько неравенств системы имеют противоположный знак, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной ликвидности. Недостаток средств по одной группе актива компенсируется их избытком по другой группе в стоимостной оценке, при этом менее ликвидные активы не могут заместить более ликвидные. Если не выполняются три первых неравенства, то баланс считается абсолютно неликвидным.

Для дополнительной характеристики ликвидности рассчитывается текущая и перспективная ликвидность. Текущая ликвидность (ТЛ) характеризует платежеспособность организации на ближайший период, и рассчитывается по формуле (2). Перспективная ликвидность (ПЛ) прогнозирует платежеспособность организации на основании сравнения будущих поступлений и платежей, рассчитывается по формуле (3).

ТЛ = (А1+А2) – (П1+П2) (2)

ПЛ = А3 – П3 (3)

Для полноценного анализа платежеспособности организации дополнительно рассчитываются финансовые коэффициенты платежеспособности, указанные в таблице 2.

Таблица 2 – Коэффициенты платежеспособности организации

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **Код** | **Расчетная формула****(форма №1)** | **Нормативное значение** | **Содержание** |
| Общий коэффициент ликвидности | Л1 | (А1+0,5А2+0,3А3)/ (П1+0,5П2+0,3П3) | ≥1 | Комплексная оценка платежеспособности предприятия в целом |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | Л2 | А1/(П1+П2) | 0,2ч0,7 | Часть текущей краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений |
| Коэффициент критической оценки (срочной ликвидности) | Л3 | (А1+А2)/(П1+П2) | 0,7ч0,8; желательно 1, не более 3 | Часть краткосрочных обязательств организации, которая может быть немедленно погашена за счет денежных средств и поступлений по взаиморасчетам |
| Коэффициент текущей ликвидности | Л4 | стр. 290/ (стр. 610 + стр. 620+стр. 630 +стр. 660) | необходимо≥1,5; оптимально 2,0ч3,5 | Часть текущих обязательств, которую возможно погасить, мобилизовав все оборотные средства организации |
| Коэффициент маневренности капитала | Л5 | (стр. 210 + стр. 220+стр. 230)/ (стр. 290 – стр. 610 – стр. 620 – стр. 630 – стр. 660) | уменьшение в динамике | Часть функционирующего капитала, которая обездвижена в производственных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности |
| Доля оборотных средств в активах | Л6 | стр. 290 / стр. 300 | ≥0,5 | Зависит от отраслевой принадлежности, в рамках допустимых возможностей должна быть максимальной. |
| Коэффициент обеспеченности собств. оборотными средствами | Л7 | (стр. 490 – стр. 190)/стр. 290 | не менее 0,1;оптимально – 0,5;желательно ≥1 | Характеризует наличие у организации собственных средств, необходимых для ее текущей деятельности. |
| Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженностей | Л8 | стр. 240 / стр. 620 | ~1 | Зависит от типа кредитной политики |

Финансовые коэффициенты рассчитываются на начало и конец периода. Если значение коэффициентов не соответствуют нормативным, допустимо рассмотреть значение коэффициентов в динамике, то есть их изменение.

Анализ финансовой устойчивости выявляет степень зависимости предприятия от привлеченного заемного капитала и позволяет оценить возможность долгосрочной стабильной деятельности предприятия с позиции структуры используемого капитала.

Финансовая устойчивость определяется показателем обеспеченности запасов предприятия собственными и заемными источниками формирования основных и оборотных производственных фондов. В соответствии с обеспеченностью запасов и затрат собственными и заемными источниками формирования различают четыре типа финансовой устойчивости.

Абсолютно устойчивое финансовое состояние (встречается крайне редко) характеризуется полным обеспечением запасов и затрат собственными оборотными средствами, то есть предприятие не зависит от внешних кредиторов.

Нормально устойчивым финансовое состояние считается при обеспечении запасов и затрат собственными оборотными средствами и долгосрочными заемными источниками, при этом платежеспособность организации гарантируется.

Неустойчивое (предкризисное) финансовое состояние характеризуется обеспечение запасов и затрат за счет собственных оборотных средств, долгосрочных заемных источников и краткосрочных кредитов и займов, т.е. за счет всех основных источников формирования запасов. Платежный баланс нарушен, но существует возможность восстановления равновесия платежных средств и платежных обязательств за счет привлечения временно свободных источников средств в оборот предприятия (резервы, целевое финансирование), превышения кредиторской задолженности над дебиторской и так далее. Различают допустимо неустойчивое финансовое состояние и недопустимо неустойчивое финансовое состояние. Допустимо неустойчивым считается состояние, при котором оборотные средства предприятия, находящиеся в процессе производства, и товары отгруженные погашаются за счет перманентного оборотного капитала, а остальные запасы – за счет краткосрочных заемных средств.

При кризисном финансовом состоянии запасы не обеспечиваются источниками их формирования; предприятие находится на грани банкротства. Равновесие платежного баланса обеспечивается за счет просроченных платежей по оплате труда, ссудам, налогам и тому подобное.

Для оценки финансовой устойчивости использую следующие показатели, представленные в таблице 3.

Таблица 3 – Показатели финансовой устойчивости

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **Код** | **Расчетная формула** | **Нормативное значение** | **Содержание** |
| **(строки баланса Ф. 1)** |
| **Показатели финансового состояния** |
| Коэффициент капитализации (плечо фин. рычага) | У1 | (стр. 590 + стр. 690)/стр. 490 | ≤1,5 | Доля заемных средств в активах организации |
| Коэффициент финансовой независимости (автономии, концентрации собственного капитала) | У2 | стр. 490 / стр. 700 | 0,4ч0,6 | Удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования |
| Коэффициент финансирования | У3 | стр. 490/(стр. 590 + стр. 690) | ≥0,7;желательно 1,5 | Удельный вес заемных средств в общей сумме источников финансирования. |
| Коэффициент финансовой устойчивости | У4 | (стр. 490 + стр. 590)/стр. 700 | ≥0,6 | Доля актива, финансируемая за счет устойчивых источников финансирования. |
| **Показатели наличия источников финансирования** |
| Собственные оборотные средства | СОС | стр. 490 – стр. 190 |  | Показывает, какую часть оборотных средств образуют собственные источники финансирования. |
| Функционирующий капитал | КФ | стр. 490 + стр. 590– стр. 190 |  | Показывает, какой объем оборотных средств можно сформировать за счет устойчивых источников финансирования. |
| Общая величина источников формирования запасов | ВИ | стр. 490 + стр. 590+стр. 610 – стр. 190 |  | Показывает, какой объем оборотных средств можно сформировать за счет всех источников финансирования. |
| **Показатели обеспеченности запасов источником формирования** |
| Излишек/недостаток СОС | ±Фс | СОС‑Зстр. 490 – стр. 190 – стр. 210 | >0 |  |
| Излишек/недостаток КФ | ±Фф | КФ‑Зстр. 490 + стр. 590– стр. 190 – стр. 210 | >0 |  |
| Излишек/недостаток ВИ | ±Фо | ВИ‑Зстр. 490 + стр. 590+стр. 610– стр. 190 – стр. 210 | >0 |  |

С помощью показателей обеспеченности запасов источниками формирования можно определить трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости, представленный в таблице 4.

Таблица 4 – Сводная таблица показателей по типам финансовой ситуации

|  |  |
| --- | --- |
| **Показатель** | **Тип финансовой ситуации** |
| Абсолютная независимость | Нормальная независимость | Неустойчивое состояние | Кризисное состояние |
| ±Фс | ≥0 | <0 | <0 | <0 |
| ±Фф | ≥0 | ≥0 | <0 | <0 |
| ±Фо | ≥0 | ≥0 | ≥0 | <0 |
| S(ф) | (1,1,1) | (0,1,1) | (0,0,1) | (0,0,0) |

Результатом анализа финансовой устойчивости являются установление типа финансовой устойчивости предприятия и оценка платежеспособности в динамике на определенный или интересующий аналитика период, которая должна быть учтена при финансовом планировании на предприятии.

Финансовое положение организации, ее платежеспособность зависят от того, насколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в реальные деньги. Данная характеристика определяется при анализе деловой активности (оборачиваемости средств).

Деловая активность в финансовом аспекте рассматривается как скорость оборота ресурсов и характеризуется системой коэффициентов, показывающих насколько быстро оборачиваются активы и капитал.

Для оценки оборачиваемости используются две основные группы показателей:

1. показатели, характеризующие скорость оборота, то есть количество оборотов, которое делает за анализируемый период капитал предприятия и его составляющие;
2. показатели, характеризующие период оборота, то есть средний срок, за который ресурсы предприятия возвращаются в хозяйственный оборот.

Расчет показателей второй группы можно выполнить, разделив количество дней анализируемого периода на соответствующий коэффициент первой группы.

В основе расчет основных показателей оборачиваемости лежит выявление отношения нетто-выручки от реализации продукции к средним показателям соответствующих ресурсов. Выручка от реализации продукции определяется из строки 010 формы №2 «Отчет о прибылях и убытках». Так как в форме №2 выручка отражается за установленный период времени (например, год), то для расчета показателей применяются средние (среднеарифметические, среднегеометрические, среднехронологические) показатели исходных величин за соответствующий период.

Наиболее используемые показатели приведены в таблице 5.

Таблица 5 – Показатели деловой активности

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **Код** | **Расчетная формула****(по ф. 1 показатели средние)** | **Содержание** |
| Коэффициент оборачиваемости активов (ресурсоотдача) | Д1 | ф. 2, стр. 010/ ф. 1, стр. (190+290) | Объем реализованной продукции на 1 рубль средств, вложенных в активы. |
| Коэффициент оборачиваемости оборотных активов (мобильных средств) | Д2 | ф. 2, стр. 010/ ф. 1, стр. 290 | Объем реализованной продукции на 1 рубль оборотных активов, включающих материальные и денежные средства. |
| Коэффициент фондоотдачи (фондоотдача) | Д3 | ф. 2, стр. 010/ ф. 1, стр. 120 | Объем реализованной продукции на 1 рубль стоимости основных средств. |
| Коэффициент оборачиваемости (отдачи) собственного капитала | Д45 | ф. 2, стр. 010/ ф. 1, стр. 490 | Количество оборотов собственных средств предприятия, то есть объем реализованной продукции на 1 рубль собственного капитала. |
| Коэффициент оборачиваемости дебиторской (кредиторской) задолженности | Д5 | ф. 2, стр. 010/ ф. 1, стр. (230+240)илиф. 2, стр. 010/ ф. 1, стр. 620 | Скорость оборота средств в соответствующих видах задолженности. |

Факторный анализ прибыли позволяет определить степень зависимости полученных финансовых результатов от различных показателей. В ходе анализа дается оценка динамики показателей выручки и прибыли, выявляются и измеряются различные факторы, оказывающие влияние на динамику показателей выручки и прибыли. Для факторного анализа используются данные Отчета о прибылях и убытках (форма №2).

П = В-З = Ц\*К – СС – КОМ – УПР (4)

В соответствии с формулой (4) на величину прибыли оказывают влияние следующие факторы:

* цена реализации товаров, работ, услуг;
* объем реализации товаров, работ, услуг (количество реализации);
* себестоимость проданных товаров, работ, услуг;
* величина коммерческих расходов;
* величина управленческих расходов.

Расчет влияния выручки от продаж на прибыль состоит из расчета влияния цены реализации и расчета влияния объема реализации. При проведении расчета влияния цены реализации необходимо учитывать, влияние инфляции, определяя индекс цен и выручку отчетного периода в сопоставимых ценах базисного периода.

Формулы для расчета влияния факторов на прибыль от реализации приведены в таблице Б.5.

#

# 2 Анализ финансового состояния ЗАО «Заказстрой-Инвест»

##

## 2.1 Организационно-экономическая характеристика ЗАО «Заказстрой-Инвест»

Закрытое Акционерное Общество «Заказстрой-Инвест» учреждено в соответствии с требованиями Законодательства Российской Федерации и решением акционерного собрания №1 от 21.04.2004 г. с целью осуществления коммерческой деятельности, направленной на получение прибыли.

Общество является юридическим лицом, обладает обособленным имуществом, имеет самостоятельный баланс.

Местонахождение общества: Российская Федерация, г. Самара.

Уставный капитал Общества сформирован несколькими акционерами.

Исполнительным органом Общества является – Генеральный директор. Бухгалтерский учет всех хозяйственных операций ведется главным бухгалтером. Численность работников составляет 68 человек.

Общество руководствуется в своей деятельности учетной политикой, утвержденной руководителем организации.

Общество осуществляет статистическую и финансовую отчетность в соответствии с действующим законодательством РФ.

Основным видом деятельности ЗАО «Заказстрой-Инвест» является строительство. ЗАО «Заказстрой-Инвест» выполняет функции заказчика-застройщика.

Вид деятельности заказчика-застройщика в соответствии с Общероссийским классификатором видов экономической деятельности ОК 029–2001 (ОКВЭД) квалифицируется как деятельность, связанная с консультативными услугами в области строительства – код по ОКВЭД «74.14».

В Приложении А приведен бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках за отчетный период 2008 год.

## 2.2 Общий анализ финансового состояния предприятия

Расчет общих показателей финансового состояния приведен в таблице Б.1.

Уменьшение, как правило, сигнализирует о снижении объема производства и может служить одной из причин неплатежеспособности предприятия. В данном случае валюта баланса увеличилась на 36 797 тыс. руб.

Удельный вес внеоборотных активов за отчетный период снизился с 53,0% на начало года до 30,4% на конец года, что может свидетельствовать о неблагоприятной тенденции к снижению объемов деятельности в перспективе.

Увеличение чистых активов за отчетный период на 42,4% (92 063 тыс. руб. на начало года, 131 138 тыс. руб. на конец года) свидетельствует о тенденции улучшения устойчивости финансового состояния.

Удельный вес дебиторской задолженности в активах составил не более 2,2% к концу года, что показывает о довольно незначительном отвлечении активов из организации, но присутствует тенденция к повышению доли – увеличение задолженности на 2 302 тыс. руб. за год.

Увеличение собственного капитала на 5 772 тыс. руб. за год при увеличении валюты баланса в целом привело к снижению удельного веса собственного капитала в пассиве баланса на 0,005. Удельный вес собственного капитала в течение кода не превышает 25%, что может являться показателем зависимости от привлеченных заемных средств. Что подтверждается снижение доли собственного капитала к заемному с 0,500 на начало года до 0,343 на конец года.

Удельный вес кредиторской задолженности в пассиве баланса на начало отчетного периода составляет 11,6%, к концу снижается до 3,3%, что свидетельствует благоприятной тенденции снижения финансирования деятельности организации из неустойчивых источников.

Таким образом, финансовое состояние организация ЗАО «Заказстрой-Инвест» по общим показателям не относится к критическому, хотя наблюдается высокая зависимость от заемного капитала. Необходимо отметить, что рассмотренные выше показатели являются необходимым минимумом для проведения анализа состояния предприятия, который дожжен быть дополнен другими показателями в зависимости от цели проведения финансового анализа.

## 2.3 Анализ ликвидности баланса

Расчет показателей ликвидности баланса приведен в таблице Б.2, полученные результаты приведены в таблице 6.

Таблица 6 – Показатели группировки активов и пассивов

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Актив** | **На начало отчетного года** | **На конец отчетного периода** | **Пассив** | **На начало отчетного года** | **На конец отчетного периода** | **Платежный излишек / недостаток** |
| А1 | 116 130 | 186 522 | П1 | 67 973 | 20 788 | 48 157 | 165 734 |
| А2 | 11 375 | 13 677 | П2 | 85 550 | 166 178 | -74 175 | -152 501 |
| А3 | 147 123 | 232 301 | П3 | 293 066 | 290 648 | -145 943 | -58 347 |
| А4 | 309 742 | 188 667 | П4 | 137 781 | 143 553 | -171 961 | -45 114 |

В отчетном периоде не выполняется система неравенств абсолютной ликвидности баланса. Следовательно, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной.

Неравенство абсолютной ликвидности выполняется только для первой группы активов и обязательств, следовательно, к абсолютно неликвидным баланс не относится. При этом на начало года наиболее ликвидные активы перекрывают наиболее срочные обязательства на 48 157 тыс. руб., к концу года эта разница увеличивается до 165 734 тыс. руб. Избыток средств по этой группе активов частично компенсирует недостаток средств по остальным группам, так как наиболее ликвидные активы могут заместить менее ликвидные.

Недостаток быстро реализуемых активов для краткосрочных пассивов увеличивается с 74 175 тыс. руб. на начало года до 152 501 тыс. руб. к концу года. Данная тенденция свидетельствует о возможных проблемах с платежеспособностью организации в течение следующего года.

По остальным группам активов и обязательств прослеживается тенденция уменьшения величины недостатка средств, а именно: недостаток медленно реализуемых активов для долгосрочных пассивов уменьшается с 145 943 тыс. руб. на начало года до 58 347 тыс. руб. на конец года, превышение суммы труднореализуемых активов над постоянными обязательствами снижается с 171 961 тыс. руб. до 45 114 тыс. руб.

Текущая ликвидность организации на начало года отрицательна и составляет -26 018 тыс. руб., к концу года увеличивается до 13 233 тыс. руб. за счет увеличения избытка средств наиболее ликвидных активов. Перспективная ликвидность в течение отчетного периода отрицательна, но ее величина снижается в 2,5 раза: с -145 943 тыс. руб. на начало года до -58 347 тыс. руб. на конец года.

Таблица 7 – Коэффициенты ликвидности

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **На начало отчетного года** | **На конец отчетного периода** | **Изменение** |
| Общий показатель ликвидности | 0,835 | 1,377 | 0,541 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,756 | 0,998 | 0,241 |
| Коэффициент критической оценки | 0,831 | 1,071 | 0,240 |
| Коэффициент текущей ликвидности | 1,789 | 2,313 | 0,524 |
| Коэффициент маневренности капитала | 1,105 | 0,833 | -0,272 |
| Доля оборотных средств в активах | 0,470 | 0,696 | 0,226 |
| Коэффициент обеспеченности собственными средствами | -0,626 | -0,104 | 0,522 |

Из таблицы 7 видно, что общий показатель ликвидности, составляющий на начало года 0,853, к концу года увеличивается до 1,377, попадая в нормативное значение (≥1). Коэффициент абсолютной ликвидности превышает нормативное значение (0,2ч0,7), увеличиваясь к концу года на 0,241, тем самым доля краткосрочной задолженности, которую организация может погасить в ближайшее время, возрастает до 0,998. Коэффициент критической оценки на начало года 0,831, находится в пределах нормативного значения (0,7ч0,8), к концу года достигает 1,071. Это показывает, что за счет денежных средств и поступлений по расчетам организация может погасить все краткосрочные обязательства, имеющиеся на конец года. Коэффициент текущей ликвидности на начало находится в пределах нормы (1,789≥1,5), к концу года достигает значения 2,313 оптимального интервала (2,0ч3,5). Данный коэффициент показывает, что, мобилизовав все оборотные средства, организация может погасить сумму обязательств, в 2,313 раз превышающую текущие обязательства организации. Коэффициент маневренности капитала снижается на 0,272, что соответствует обездвижению части функционирующего капитала в производственных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности. Доля оборотных средств увеличивается за год на 0,266. Коэффициент обеспеченности собственными средствами отрицательный, не соответствует норме (≥1), что показывает отсутствие у предприятия собственных средств для осуществления текущей деятельности.

Таким образом, платежеспособность организации ЗАО «Заказстрой-Инвест» в ближайшем периоде хорошая, возможны проблемы с платежеспособностью в течение следующего года, прослеживается тенденция увеличения ликвидности баланса.

**2.4 Анализ финансовой устойчивости**

Расчет показателей финансовой устойчивости приведен в таблице Б.3, полученные результаты приведены в таблице 8.

Таблица 8 – Показатели финансовой устойчивости

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **Код** | **Значения** | **Изменение** |
| **На начало отчетного года** | **На конец отчетного периода** |
| Коэффициент капитализации (плечо фин. рычага) | У1 | 3,241 | 3,327 | 0,086 |
| Коэффициент финансовой независимости (автономии) | У2 | 0,236 | 0,231 | -0,005 |
| Коэффициент финансирования | У3 | 0,309 | 0,301 | -0,008 |
| Коэффициент финансовой устойчивости | У4 | 0,737 | 0,692 | -0,045 |
| Собственные оборотные средства | СОС | -171961 | -45114 | 126847 |
| Функционирующий капитал | КФ | 121105 | 241204 | 120099 |
| Общая величина источников формирования запасов | ВИ | 172829 | 373126 | 200297 |
| Излишек/недостаток СОС | ±Фс | -260120 | -237248 | 22872 |
| Излишек/недостаток КФ | ±Фф | 32946 | 49070 | 16124 |
| Излишек/недостаток ВИ | ±Фо | 84670 | 180992 | 96322 |

Коэффициент капитализации свидетельствует, что организация привлекла заемных средств на сумму, более чем в три раза превышающую сумму собственных средств. Удельный вес собственных средств составляет около 23%, с их помощью финансируется только около 30% деятельности предприятия. Однако 73,7% актива на начало года финансируется за счет устойчивых источников финансирования, хотя к концу года доля снижается до 69,2%.

При анализе наличия источников финансирования и обеспеченности ими запасов в соответствии с таблицей 4 определяется, что предприятие не обладает абсолютным устойчивым финансовым состоянием, так как существует недостаток собственных оборотных средств, который за год незначительно снижается с -260 120 тыс. руб. до -237 248 тыс. руб. Так как существует излишек функционирующего капитала и общей величины источников формирования в целом, то финансовое состояние организации соответствует устойчивому типу и гарантирует платежеспособность.

Таким образом, финансовое состояние организации устойчивое. Коэффициенты финансовой устойчивости свидетельствуют о большой доле привлеченных средств, без которых организация не в состоянии осуществлять текущую деятельность, но привлеченные средства поступают из устойчивых источников финансирования. Эта особенность непосредственно связана с деятельностью предприятия по организации строительства, так как заказчик занимается привлечение инвестиционных средств для проведения строительства и наделяется правами владения, пользования и распоряжения капитальными вложениями в соответствии с законодательством Российской Федерации.

## 2.5 Анализ деловой активности

Оборачиваемость ресурсов предприятия непосредственно зависит от действия внешних и внутренних факторов хозяйственной деятельности. К числу внешних факторов относится отраслевая принадлежность, сферу деятельности и ее масштаб и прочее. Среди внутренних факторов наибольшую роль играют особенности финансовой политики предприятия в части управления товарно-материальными запасами и объемами дебиторской задолженности, ценовая и маркетинговая политика предприятия при реализации продукции, политика привлечения заемных средств и прочее.

Расчет показателей финансовой устойчивости приведен в таблице Б.4.

Коэффициент оборачиваемости активов (ресурсоотдача) за отчетный период составила 0,154. Такой низкий показатель связан со спецификой строительной деятельности в части деятельности заказчика-застройщика (длительной строительства составляет несколько лет).

Коэффициент оборачиваемости мобильных средств составляет в отчетном периоде 0,262, коэффициент фондоотдачи составил 1,915.

Коэффициент отдачи собственного капитала составил 0,658. Это соответствует малой доле собственных средств среди источников финансирования.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности превышает коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (7,389 и 2,085 соответственно). Для сохранения благоприятной тенденции желательно ускорить оборачиваемость дебиторской задолженности и замедлить оборачиваемость кредиторской.

Для более точного анализа недостаточно рассмотреть только абсолютные величины указанных показателей, необходимо оценить их динамику за ряд лет в сравнении со среднеотраслевыми значениями. В рамках данной работы такая возможность отсутствует.

Таким образом, деловая активность ЗАО «Заказстрой-Инвест» удовлетворительна в рамках отрасли, однако есть склонность к нерациональным действиям в управлении запасами и краткосрочными финансовыми вложениями.

**2.6 Факторный анализ прибыли**

Расчет влияния факторов на прибыль организации приведен в таблице Б.5, результаты приведены в таблице 9.

Таблица 9 – Результаты факторного анализа прибыли

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **Код** | **Значение** | **Изменение показателя** |
| **За отчетный период** | **За аналогичный период прошлого года (базисный)** |
| Выручка от продаж, тыс. руб. | В | 92553 | 97709 | -5156 |
| Себестоимость продаж, тыс. руб. | СС | 47771 | 49463 | -1692 |
| Коммерческие расходы, тыс. руб. | КОМ | 0 | 0 | 0 |
| Управленческие расходы, тыс. руб. | УПР | 15453 | 8679 | 6774 |
| Прибыль от продаж, тыс. руб. | П | 29329 | 39567 | -10238 |
| Уровень инфляции (к базисному году) | I | - | 13,30% | 13,30% |
| Изменение выручки от продаж за счет роста цен, тыс. руб. | Вц | - | - | 10865 |
| Изменение выручки от продаж за счет изменения объема продаж, тыс. руб. | Вк | - | - | -16021 |
| Рентабельность продаж | Q | 31,69% | 40,49% | -8,81% |
| Изменение прибыли от продаж за счет изменения цены, тыс. руб. | Пц | - | - | 4400 |
| Изменение прибыли от продаж за счет изменения объема продаж, тыс. руб. | Пк | - | - | -6487 |
| Уровень себестоимости | Iсс | 51,61% | 50,62% | 0,99% |
| Изменение прибыли от продаж за счет изменения себестоимости, тыс. руб. | Псс | - | - | -918 |
| Уровень управленческих расходов | Iупр | 16,70% | 8,88% | 7,81% |
| Изменение прибыли от продаж за счет изменения управленческих расходов, тыс. руб. | Пупр | - | - | -7232 |
| Изменение прибыли от продаж, тыс. руб. | П | - | - | -10238 |

Выручка от продаж в отчетном период по сравнению с базисным снизилась на 5 156 тыс. руб., себестоимость проданных товаров, работ, услуг в отчетном периоде снизилась на 1 692 тыс. руб. При отсутствии коммерческих расходов, управленческие расходы увеличились в 1,78 раза и составили за отчетный период 15 453 тыс. руб. Все эти параметры привели к снижению прибыли на 10 238 тыс. руб. по сравнению с предыдущим (базисным) периодом, что составило 29 329 тыс. руб.

Уровень инфляции в 2008 году по данным статистической отчетности составил 13,30%. Таким образом, выручка от продаж в отчетном периоде по сравнению с предыдущим периодом за счет роста цен увеличилась на 10 865 тыс. руб.

Сокращение объема реализации привело к уменьшению выручки от продаж в отчетном периоде на 16 021 тыс. руб. В данном случае прирост качественного фактора не смог перекрыть негативное влияние от количественного, что и составило снижение выручки на 5 156 тыс. руб.

Несмотря на снижение рентабельности продаж в отчетном году на 8,81%, прирост цен на реализуемую номенклатуру в отчетном периоде по сравнению с базисным на 13,30% привел к увеличении прибыли от продаж на 4 400 тыс. руб.

Влияние изменение объема реализации на величину прибыли привело к снижению прибыли от продаж на 6 487 тыс. руб.

Уровень себестоимости в отчетном периоде незначительно увеличился на 0,99%, что привело к уменьшению прибыли от продаж на 918 тыс. руб.

Уровень управленческих расходов в отчетном периоде по сравнению с предыдущим увеличился на 7,81%, под влиянием этого произошло снижение прибыли от продаж на 7 232 тыс. руб.

# Заключение

По результатам проведенного анализа можно сделать вывод, что финансовое состояние организация ЗАО «Заказстрой-Инвест» по общим показателям не относится к критическому, хотя наблюдается высокая зависимость от заемного капитала.

Платежеспособность организации ЗАО «Заказстрой-Инвест» в ближайшей перспективе хорошая, возможны проблемы с платежеспособностью в течение следующего года. Баланс не является абсолютно ликвидным, но прослеживается тенденция увеличения ликвидности баланса.

Финансовое состояние организации устойчивое. Коэффициенты финансовой устойчивости свидетельствуют о большой доле привлеченных средств, без которых организация не в состоянии осуществлять текущую деятельность, но привлеченные средства поступают из устойчивых источников финансирования.

Деловая активность ЗАО «Заказстрой-Инвест» удовлетворительна в рамках отрасли, однако есть склонность к нерациональным действиям в управлении запасами и краткосрочными финансовыми вложениями.

# Список использованных источников

1. Основы финансового менеджмента [Текст] / И.А. Лисовская – М.:ТЕИС, 2003. – 120 с.

2. Финансовый анализ [Текст] / В.В. Бочаров – СПб: Питер, 2004. – 240 с., ил.

3. Консалтинг стандарт [Электронный ресурс]: информационно-аналитическая система / 1С, ИнфорАС. – 2009, февраль. – Электрон. дан. – М.: ИнфорАС, 2008. – 1 электрон. опт. диск (CD-ROM). – Загл. с этикетки диска. – Локальная версия: не для продажи (NFR).