**ВВЕДЕНИЕ**

**Успешное** функционирование предприятий в современных условиях требует повышения эффективности производства, конкурентоспособности продукции и услуг на основе внедрения достижений научно-технического прогресса, эффективных форм хозяйствования и управления производством, активизации предпринимательства и т.д. Важная роль в реализации этой задачи отводится анализу хозяйственной деятельности предприятий. С его помощью вырабатываются стратегия и тактика развития предприятия, обосновываются планы и управленческие решения, осуществляются контроль за их выполнением, выявляются резервы повышения эффективности производства, оцениваются результаты деятельности предприятия, его подразделений и работников.

**Анализ финансового состояния предприятия** является одним из ключевых моментов его оценки, так как служит основой понимания истинного положения предприятия. Финансовый анализ это процесс исследования и оценки предприятия с целью выработки наиболее обоснованных решений по его дальнейшему развитию и пониманию его текущего состояния.  Под финансовым состоянием 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 финансового состояния предприятия** включает в себя анализ бухгалтерских балансов и отчетов о финансовых результатах работы оцениваемого предприятия за прошедшие периоды для выявления тенденций в его деятельности и определения основных финансовых показателей.

Главной целью данной курсовой работы является выявление и раскрытие теоретических и практических особенностей оценки финансового состояния предприятия и прогнозирования банкротства предприятия.

В рамках данной работы решаются следующие основные задачи:

1. Рассмотреть сущность, значение и задачи финансового состояния предприятия;
2. Изучить информационную базу и методы проведения анализа финансового состояния предприятия;
3. Дать организационно-экономическую характеристику ООО «ПромСнаб Плюс»;
4. Произвести анализ ликвидности баланса и платежеспособности предприятия;
5. Проанализировать состояние дебиторской и кредиторской задолженности предприятия;
6. Произвести анализ угрозы банкротства предприятия по существующим методикам оценки.

Методологической и теоретической базой настоящей работы были труды В. Л. Быкадорова, Л. И. Кравченко, Н. П. Любушина, Г. В. Савицкой и др.

По своему содержанию и структуре курсовая работа состоит из введения, двух глав, заключения и приложений.

Во введении обосновывается выбор темы, показывается ее актуальность и практическая значимость, дается определение цели и формируются задачи исследования, обозначается объект исследования.

В первой главе работы рассматриваются основные положения анализа финансового состояния предприятия.

Вторая глава работы посвящена оценке финансового состояния и прогнозированию банкротства предприятия и рассматривается организационно-экономическая характеристика ООО «ПромСнаб Плюс».

Курсовая работа выполнена с использованием компьютерных технологий на 47 страницах печатного текста и имеет 14 таблиц, 1 рисунок и 5 приложений.

**ГЛАВА 1. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ**

* 1. **Сущность, значение и задачи финансового состояния предприятия**

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

Финансовое  состояние предприятия характеризуется системой показателей, отражающих состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования финансировать свою деятельность на фиксированный момент времени.

В процессе снабженческой, производственной, сбытовой и финансовой деятельности происходит непрерывный процесс  кругооборота капитала, изменяются структура  средств и источников их формирования, наличие и потребность в финансовых ресурсах и как следствие финансовое состояние предприятия, внешним проявлением которого выступает платежеспособность.

Финансовое  состояние может быть устойчивым, неустойчивым (предкризисным) и кризисным. Способность предприятия успешно функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, постоянно поддерживать свою платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска свидетельствует о его устойчивом финансовом состоянии, и наоборот.

Если  платежеспособность – это внешнее  проявление финансового состояния  предприятия, то финансовая устойчивость – его внутренняя сторона, отражающая сбалансированность денежных и товарных потоков, доходов и расходов, средств и источников их формирования. Для обеспечения финансовой устойчивости предприятие должно обладать гибкой структурой капитала, уметь организовать его движение т.о., чтобы обеспечить постоянное превышение доходов над расходами с целью сохранения платежеспособности и создания условий для нормального функционирования.

В традиционном понимании финансовый анализ представляет собой метод оценки и прогнозирования финансового состояния предприятия на основе его бухгалтерской отчетности. Принято выделять два вида финансового анализа – внутренний и внешний.

Внутренний анализ проводится работниками предприятия (финансовыми менеджерами). Внешний анализ проводится аналитиками, являющимися посторонними лицами для предприятия (например, аудиторами).

Анализ финансового состояния предприятия преследует несколько целей:

* определение финансового положения;
* выявление изменений в финансовом состоянии в пространственно-временном разрезе;
* выявление основных факторов, вызывающих изменения в финансовом состоянии;
* прогноз основных тенденций финансового состояния.

Достижение этих целей осуществляется с помощью различных методов и приемов.

Финансовый анализ деятельности предприятия включает:

* анализ финансового состояния;
* анализ финансовой устойчивости;
* анализ финансовых коэффициентов:
* анализ ликвидности баланса;
* анализ финансовых результатов, коэффициентов рентабельности и деловой активности.

Задачи анализа финансового состояния предприятия определяют его значение. Определение и оценка платежеспособности, финансовой устойчивости, диагностика и прогнозирование банкротства важны и актуальны не только для руководства предприятия, и для внешних пользователей – контрагентов, желающих убедиться в надежности партнера. Естественно, акционеры будут вкладывать свои сбережения в приобретение акций именно финансово- устойчивых предприятий, обладающих стабильной рентабельностью и аккуратно выплачивающих дивиденды. То же относится и к держателям облигаций, которые рассчитывают ежегодно получать по своим облигациям вполне определенный процент, а по истечению срока займа - полное отчетное погашение стоимости облигаций. Поставщики и покупатели охотно вступают в договорные отношения с платежеспособными предприятиями, обладающими многолетней высокой репутацией надежных партнеров.

**1.2. Информационная база и методы проведения финансового состояния**

Результативность управления предприятием в значительной степени определяется уровнем его организации и качеством информационного обеспечения.

Особое значение в качестве информационной основы финансового анализа имеют бухгалтерские данные, а отчетность становится основным средством коммуникации, обеспечивающим достоверное представление информации о финансовом состоянии предприятия.

Основными, наиболее доступными и компактными источниками информации для анализа финансового состояния предприятия служат формы финансовой 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).

Основным источником информации для финансового анализа служит бухгалтерский баланс предприятия (форма №1 годовой и квартальной отчетности), дающий своеобразный «моментальный снимок» финансового состояния на начало и конец отчетного периода. Анализ финансового состояния нередко называют анализом баланса. Хотя углубленный анализ финансового состояния всегда предполагал использование и других форм годового отчета, а также данных бухгалтерского учета, бухгалтерский баланс играет определяющую роль.

Источником данных для анализа финансовых результатов является отчет о прибылях и убытках (форма № 2 годовой и квартальной отчетности).

Удобство этих форм для финансового анализа объясняется в первую очередь тем, что можно не подготавливая данные для анализа уже на основании их можно сделать сравнительный экспресс-анализ показателей отчетности предприятия за предыдущие периоды.

Во-вторых: с появлением специальных автоматизированных бухгалтерских программ для анализа финансового состояния предприятия, удобно сразу после составления форм отчетности не выходя из программы произвести на основании готовых форм бухгалтерской отчетности с помощью встроенного блока финансового анализа простейший экспресс анализ предприятия.

**Таблица 1**

Назначение основных компонентов финансовой отчетности.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Компоненты финансовой отчетности | Содержание | Использование информации |
| 1 | 2 | 3 |
| Баланс | Наличие экономических ресурсов, которые есть на предприятии на дату баланса | Оценка структуры ресурсов предприятия, их ликвидности и платежеспособности предприятия. |
| Отчет о прибылях и убытках | Доходы, затраты и финансовые результаты деятельности предприятия за отчетный период | Оценка и прогноз прибыльности деятельности предприятия и структуры доходов и затрат |
| Отчет об изменении капитала | Изменения в составе собственного капитала предприятия на протяжении отчетного периода | Оценка и прогнозирование изменений в собственном капитале |
| Отчет о движении денежных средств | Получение и использование денежных средств на протяжении отчетного периода | Оценка и прогноз движения денежных средств от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия |
| Примечания | Выбранная учетная политика. Информация, не приведенная в отчетах, но обязательная для принятия решений. Дополнительный анализ статей отчетности, необходимый для их понимания | Оценка и прогноз: учетной политики предприятия; рисков или неопределенности, его ресурсов и обязательств; деятельности подразделений предприятий |

Следует помнить, что для того, чтобы оценить эффективность деятельности компании, необходимо выявить и объяснить взаимосвязь между компонентами финансовых отчетов.

Финансовый анализ, основывающийся на данных только бухгалтерской отчетности, приобретает характер внешнего.

Основное требование к информации, представленной в отчетности заключается в том, чтобы она была полезной для пользователей, т. е. чтобы эту информацию можно было использовать для принятия обоснованных деловых решений.

Чтобы быть полезной, информация должна отвечать соответствующим критериям:

* уместность – данная информация значима и оказывает влияние на решение, принимаемое пользователем. Информация считается также уместной, если она обеспечивает возможность перспективного и ретроспективного анализа;
* достоверность информации определяется ее правдивостью, преобладания экономического содержания над юридической формой, возможностью проверки и документальной обоснованностью. Информация считается правдивой, если она не содержит ошибок и пристрастных оценок, а также не фальсифицирует событий хозяйственной жизни;
* нейтральность – предполагает, что финансовая отчетность не делает акцента на удовлетворение интересов одной группы пользователей общей отчетности в ущерб другой;
* понятность – пользователи могут понять содержание отчетности без специальной профессиональной подготовки;
* сопоставимость – требует, чтобы данные о деятельности предприятия были сопоставимы с аналогичной информацией о деятельности других фирм.

В ходе формирования отчетной информации должны соблюдаться определенные ограничения на информацию, включаемую в отчетность:

* оптимальное соотношение затрат и выгод, означающее, что затраты на составление отчетности должны разумно соотноситься с выгодами, извлекаемыми предприятием от представления этих данных заинтересованным пользователям;
* принцип осторожности (консерватизма) предполагает, что документы отчетности не должны допускать завышенной оценки активов и прибыли и заниженной оценки обязательств;
* конфиденциальность требует, чтобы отчетная информация не содержала данных, которые могут нанести ущерб конкурентным позициям предприятия.

Под методом финансового анализа понимается способ подхода к изучению хозяйственных процессов в их становлении и развитии.

Для анализа финансового состояния используется система взаимосвязанных показателей, базирующихся на данных бухгалтерской и статистической отчетности предприятия. Такой анализ иногда называют внешним, поскольку он ориентируется только на публичную отчетность предприятия.

В процессе финансового анализа применяется ряд специальных способов и приемов. Способы применения финансового анализа можно условно подразделить на две группы: традиционные и математические.

К первой группе относятся: использование абсолютных, относительных и средних величин; прием сравнения, сводки и группировки; прием цепных подстановок.

Приемсравнения заключается в составлении финансовых показателей отчетного периода с их плановыми значениями и с показателями предшествующего периода.

Приемсводки и группировки заключается в объединении информационных материалов в аналитические таблицы.

Приемцепных подстановок применяется для расчетов величины влияния факторов в общем комплексе их воздействия на уровень совокупного финансового результата. Сущность приёмов ценных подстановок состоит в том, что, последовательно заменяя каждый отчётный показатель базисным, все остальные показатели рассматриваются при этом как неизменные. Такая замена позволяет определить степень влияния каждого фактора на совокупный финансовый показатель.

Основными методами анализа отчетности являются:

* чтение отчетности;
* горизонтальный анализ;
* вертикальный анализ;
* трендовый анализ;
* расчет финансовых коэффициентов.

Чтение отчетности как один из методов анализа - это изучение абсолютных показателей, представленных в отчетности. С помощью этого метода анализа отчетности определяют имущественное состояние предприятия, его краткосрочные и долгосрочные инвестиции, вложения в физические активы, источники формирования собственного капитала и заемных средств, оценивают связи предприятия с поставщиками и покупателями, финансово-кредитными организациями, оценивают доход от основной деятельности и прибыль текущего года.

Горизонтальный анализ позволяет определить абсолютные и относительные изменения разных статей отчетности в сравнении с предыдущим годом, полугодием, кварталом.

Вертикальный анализ проводится с целью выявления удельного веса отдельных статей отчетности в общем итоговом показателе, который принимается за 100% (например, удельный вес дебиторской задолженности в общем итоге валюты баланса).

Трендовый анализ представляет собой определение основной тенденции развития во времени (тренда) показателей отчетности. В наиболее простом случае он может базироваться на расчете относительных отклонений показателей отчетности за ряд лет (периодов) от уровня базисного года (периода), для которого все показатели принимаются за 100%.

Финансовые коэффициенты отражают финансовые пропорции между различными статьями отчетности. Преимуществом финансовых коэффициентов является простота расчетов. Суть метода состоит, во-первых, в расчете соответствующего показателя и, во-вторых, в сравнении этого показателя с какой-либо базой.

**ГЛАВА 2. ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И ПРОГНОЗИРОВАНИЕ БАНКРОТСТВА ПРЕДПРИЯТИЯ**

**2.1. Организационно-экономическая характеристика предприятия**

Объектом проводимого в курсовой работе исследования является Общество с ограниченной ответственностью (ООО) «ПромСнаб Плюс», зарегистрированное 26 октября 2006 года Инспекцией ФНС России по Железнодорожному району г. Воронежа.

Организационно-правовая форма – общество с ограниченной ответственностью. Форма собственности – частная.

Основным видом деятельности ООО «ПромСнаб плюс» является торгово-закупочная деятельность. Предприятие относится к субъектам малого предпринимательства. ООО «ПромСнаб Плюс» создано в соответствии с действующим законодательством РФ. Общество является юридическим лицом, имеет право в установленном порядке открывать банковские счета на территории РФ и за ее пределами, имеет печать со своим наименованием. Предприятие зарегистрировано по юридическому адресу: 394042, г. Воронеж, ул. Минская, д.16, оф. 3.

Перечень основных видов деятельности, которыми может заниматься организация по Уставу определяется федеральным законом.

Основными видами деятельности ООО «ПромСнаб Плюс» являются:

* торгово-закупочная и посредническая деятельность;
* оказание различного рода информационных и консультативных услуг;
* выполнение строительных работ, грузоперевозки.

Срок деятельности Общества не ограничен. Общество вправе осуществлять все виды внешнеэкономической деятельности, может участвовать и создавать на территории Российской Федерации и за ее пределами коммерческие организации.

Для достижения целей своей деятельности Общество может приобретать права, нести обязанности и осуществлять любые действия, которые не будут противоречить действующему законодательству и Уставу.

Номинальная стоимость доли - учредителя - 10000 (десять тысяч) рублей, что составляет 100% уставного капитала. Увеличение уставного капитала может осуществляться за счет имущества Общества и (или) за счет дополнительных вкладов участника Общества, и (или) за счет вкладов третьих лиц, принимаемых в Общество. Не допускается освобождение участника Общества от обязанности внесения вклада в уставный капитал Общества, в том числе путем зачета требований к Обществу.

Участник вправе принять решение о нераспределенной прибыли, и направить ее на увеличение уставного капитала, на пополнение фондов Общества и (или) развитие Общества.

Общество может быть добровольно реорганизовано в порядке, предусмотренном законом. Реорганизация Общества может быть осуществлена в форме слияния, присоединения, разделения, выделения и преобразования.

Директор руководит деятельностью общества и является его единоличным исполнительным органом, действующим на основании Устава. Он организует и решает все вопросы текущей деятельности Общества, обеспечивает выполнение стратегических решений, распоряжается финансовыми, кадровыми и материальным ресурсами, организует бухгалтерский учет и отчетность, несет ответственность за принятие решений и т.д.

В функциональный состав аппарата управления входят заместитель директора по общим вопросам. Именно от него на предприятии зависит координация текущей деятельности всех структурных подразделений организации.

На первом уровне операционной системы управления организацией ООО «ПромСнаб Плюс» находятся: главный бухгалтер, руководители финансовой службы и начальник отдела маркетинга.

Заключительным звеном операционного уровня управления являются отделы, которые непосредственно участвуют в товарно-денежным отношениях. (Рис.1)

Директор

Зам. директора по общим вопросам

Бухгалтерия

Секретарь

Планово-Экономический отдел

Торговый персонал

Маркетинг

Рис.1 Организационная структура управления ООО «ПромСнаб Плюс»

Для того чтобы определить, насколько успешно функционирует предприятие надо провести анализ основных показателей его хозяйственной деятельности. Анализ основных показателей деятельности предприятия ООО «ПромСнаб Плюс» представлен в таблице 2, данные которой взяты из формы №2 бухгалтерской отчетности «Отчет о прибылях и убытках» (приложение 1).

Таблица 2

Основные экономические показатели финансово-хозяйственной деятельности ООО «ПромСнаб Плюс» за 2007-2009 гг.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели |  | Годы |  | Откл. (+;-) | | Темп роста % | |
|  | 2007г. | 2008г. | 2009г. | 2009 от 2007 | 2009 от 2008 | 2009 от 2007 | 2009 от 2008 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Выручка от продажи товаров, тыс. руб. | 9629 | 15768 | 16349 | +6720 | +581 | 169,79 | 103,68 |
| Себестоимость проданных товаров, тыс. руб. | 8412 | 12471 | 13272 | +4860 | +801 | 157,77 | 106,42 |
| Чистая прибыль (убыток) отчетного периода, тыс. руб. | 11 | 56 | 45 | +34 | -11 | 409,09 | 80,36 |
| Рентабельность продаж, % | 0,11 | 0,36 | 0,28 | +0,17 | -0,08 | 254,55 | 77,78 |
| Фонд оплаты труда, тыс. руб. | 170 | 305 | 203 | +33 | -102 | 119,41 | 66,56 |
| Продолжение таблицы 2 | | | | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Среднесписочная численность, чел. | 6 | 8 | 7 | +1 | -1 | 116,67 | 87,50 |
| Выработка на одного работающего, тыс. руб. | 1604,83 | 1971,00 | 2335,57 | +730,74 | +364,57 | 145,53 | 118,50 |
| Среднегодовая средняя зарплата, тыс. руб. | 28,33 | 38,13 | 29,00 | +0,67 | -9,13 | 102,36 | 76,06 |

Из таблицы 2 видно, что объем реализации товаров за исследуемый период вырос – по отношению к 2007 г. на 6720 тыс. руб. или на 69,79%, по отношению к 2008 г. на 581 тыс. руб. или на 3,68% и составил в 2009г. 16349 тыс. руб.

В 2009г. по сравнению с 2007 г. показатели чистой прибыли от продаж возросли на 34 тыс. руб. или на 309,09%, а по сравнению с 2008 г., снизились на 11 тыс. руб. или на 19,64%. Рост прибыли объясняется увеличением объема реализации товаров в 2009г. по отношению к 2007г. (на 69,79%). А ее уменьшение обусловлено незначительным увеличением данного показателя по отношению к 2008г. (всего на 3,68%) при увеличении себестоимости проданных товаров на 801 тыс. руб. или на 6,42%.

Рост (по отношению к 2007г.) и снижение (по отношению к 2008г.) показателей прибыли отразились на показателях рентабельности продаж – рентабельность продаж в 2007 г. составляла 0,11%, в 2008г. - 0,36%, в 2009 г. - 0,28%.

Выработка на одного работника за 2007г. составляла 1604,83 тыс. руб., в 2008г. увеличилась до 1971,00 тыс. руб. в основном за счет увеличения объема продаж, а к 2009г. составила 2335,57 тыс. руб., что обусловлено увеличением объема продаж и сокращением численности работников.

Среднегодовая заработная плата работников ООО «ПромСнаб Плюс» в 2007г. составляла 28,33 тыс. руб. В 2009 г. увеличилась по отношению к 2007 г. на 0,67 тыс. руб., а по отношению к 2008 г. уменьшилась на 9,13 тыс. руб. и составила 29,00 тыс. руб.

**2.2. Анализ ликвидности баланса и платежеспособности предприятия**

Одним из важнейших показателей эффективности деятельности предприятия является ликвидность. Задача анализа ликвидности баланса возникает в связи с необходимостью давать оценку кредитоспособности организации, т.е. ее способности своевременно и полностью рассчитываться по своим обязательствам.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств.

Ликвидность - способность фирмы:

* быстро реагировать на неожиданные финансовые проблемы и возможности;
* увеличивать активы при росте объема продаж;
* возвращать краткосрочные долги путем обычного превращения активов в наличность.

Платежеспособность означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения. Таким образом, основными признаками платежеспособности являются:

* наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете;
* отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

Очевидно, что ликвидность и платежеспособность не тождественны друг другу. Так, коэффициенты ликвидности могут характеризовать финансовое положение как удовлетворительное, однако по существу эта оценка может быть ошибочной, если в текущих активах значительный удельный вес приходится на неликвиды и просроченную дебиторскую задолженность.

Анализ и оценка ликвидности баланса могут быть выполнены 2 способами:

* с использованием абсолютных показателей актива и пассива;
* с использованием относительных показателей или финансовых коэффициентов.

Анализ ликвидности баланса по абсолютным показателям заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке её убывания; с обязательствами по пассиву, сгруппированных по сроку их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков. Срок погашения обязательств должен соответствовать сроку превращения активов в денежные средства.

Анализ ликвидности баланса по относительным показателям заключается в расчете специальных финансовых расчетных значений этих коэффициентов с их нормативными значениями или с допустимыми интервалами значений.

Статьи актива баланса группируются в зависимости от их ликвидности, то есть от скорости их превращения в денежные средства. Поэтому признаку они объединяются в 4 группы:

1. А1 – наиболее ликвидные активы (сумма по всем статьям денежных средств, которые могут быть использованы для выполнения текущих расчетов немедленно, а также краткосрочные финансовые вложения). Определяется по формуле:

А1 = Стр.250 + Стр.260, (1)

где Строка 250 – «Краткосрочные финансовые вложения»;

Строка 260 – «Денежные средства».

2. А2 - быстро реализуемые активы (активы, для обращения которых в наличные средства требуется определенное время). Определяется по формуле:

А2 = Стр. 240, (2)

где Строка 240- «Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты».

3. А3 – медленно-реализуемые активы (являются наименее ликвидными). Определяется по формуле:

А3 = Стр. 210 + Стр.220 + Стр.230 + Стр.270, (3)

где Строка 210 – «Запасы»;

Строка 220 – «Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям»;

Строка 230 – «Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более через 12 месяцев после отчетной даты)»;

Строка 270 – «Прочие оборотные активы».

4. А4 – трудно-реализуемые активы (активы, которые предназначены для использования в хозяйственной деятельности в течение относительно продолжительного периода времени). Определяется по формуле:

А4 = Стр. 190, (4)

где Строка 190 – Итог по разделу «Внеоборотные активы».

Статьи пассива баланса группируются по степени срочности их оплаты или по степени срочности выполнения обязательства. По этому признаку они объединяются в 4 группы:

1. П1 – наиболее срочные обязательства, определяются по формуле:

П1 = строка 620, (5)

где Строка 620 – «Кредиторская задолженность».

2. П2 – краткосрочные пассивы, определяются по формуле:

П2 = Стр. 610 + Стр.630 + Стр.660, (6)

где Строка 610 – «Займы и кредиты»;

Строка 630 – «Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов»;

Строка 660 – «прочие краткосрочные обязательства».

3. П3 – долгосрочные пассивы, определяются по формуле:

П3 = Стр. 590 + Стр.640 + Стр.650, (7)

где Строка 590 – «Долгосрочные обязательства»;

Строка 650 – «Доходы будущих периодов»;

Строка 650 – «Резервы предстоящих расходов».

4. П4 – постоянные пассивы, определяются по формуле:

П4 = Стр. 490, (8)

где Строка 490 – Итого по разделу 3 «Капитал и резервы»

Для оценки ликвидности баланса следует сопоставить значения групп статей по активу и пассиву. Баланс следует считать ликвидным, если имеют место следующие соотношения между абсолютными показателями:

А1 ≥ П1 (до 3 месяцев)

А2 ≥ П2 (от 3 до 6 месяцев)

А3 ≥ П3 (от 6 до 12 месяцев)

А4 ≤ П4 (свыше 12 месяцев)

Если выполняются первые 3 неравенства, то это обеспечивает и выполнение 4. Если одно из неравенства системы имеет противоположный знак, то ликвидность баланса в большей или меньшей степени будет отличаться от нормативной.

Для анализа ликвидности баланса составляют специальную таблицу. В графах этой таблицы записываются данные на начало и конец отчетного периода по группам статей актива и пассива. Сопоставляя итоги этих групп, определяется абсолютные и относительные величины отклонений для оценки уровня не соответствия нормативным неравенствам. Степень ликвидности и не ликвидности каждой группы можно оценить по величине относительного отклонения.

Проведем анализ ликвидности баланса ООО «ПромСнаб Плюс» за 2007-2009 год на основании таблицы 3.

Таблица 3

Показатели ликвидности баланса ООО «ПромСнаб Плюс»

за 2007-2009 гг.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Наименование групп статей актива | Абсолютные показатели актива, тыс. руб. | | | Наименование групп статей пассива | Абсолютные показатели пассива, тыс. руб. | | | Абсолютное отклонение, тыс. руб. (+;-) | | |
| 2007 г. | 2008г. | 2009г. | 2007 г. | 2008 г. | 2009г. | 2007 г. | 2008 г. | 2009г. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
| 1 | Наиболее ликвидные активы (А1) | 2542 | 1245 | 685 | Наиболее срочные обязательства (П1) | 2486 | 2714 | 1945 | +56 | -1469 | -1260 |
| 2 | Быстро реализуемые активы (А2) | 1570 | 3526 | 4630 | Краткосрочные пассивы (П2) | 6650 | 7920 | 8382 | -5080 | -4394 | -3752 |
| 3 | Медленно-реализуемые активы (А3) | 2191 | 3496 | 3138 | Долгосрочные пассивы (П3) | - | - | - | +2191 | +3496 | +3138 |
| 4 | Трудно реализуемые активы (А4) | 2873 | 2463 | 1989 | Постоянные пассивы (П4) | 40 | 96 | 145 | +2833 | +2367 | +1844 |

На основании данной таблицы видно, что в ООО «ПромСнаб Плюс» ликвидность баланса в 2008 году по сравнению с 2007 годом ухудшилась. Если в 2007 г. наиболее ликвидные активы в сумме превышали срочную кредиторскую задолженность на 56 тыс. руб., то в 2008г. наиболее ликвидные активы не покрывают срочные обязательства. Отклонение составляет -1469 тыс. руб. или -117,99%. Это означает, что в 2008г. А1<П1. В 2009 г. ситуация кардинально не изменилась – отклонение составило – 1260 тыс.руб. или -183,94 % по отношению к 2008г., т. е. А1<П1.

Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) не в состоянии покрыть краткосрочные обязательства ни в одном из рассматриваемых периодов. Отклонения составляют: -5080 тыс. руб., -4394 тыс. руб., -3752 тыс. руб. в 2007, 2008, 2009 гг. соответственно. Это означает, во всех периодах А2<П2.

В связи с отсутствием у организации долгосрочных обязательств, медленнореализуемые активы не расходуются на их покрытие. Отклонения во всех периодах положительные, составляют 100%. Это значит А3>П3.

Последнее положение имеет глубокий экономический смысл: когда постоянные пассивы перекрывают труднореализуемые активы, соблюдается важное условие платежеспособности — наличие у предприятия собственных оборотных средств, обеспечивающих бесперебойный воспроизводственный процесс; равенство же постоянных пассивов и труднореализуемых активов отражает нижнюю границу платежеспособности за счет собственных средств предприятия.

В ООО «ПромСнаб Плюс» труднореализуемые активы в значительной степени превосходят постоянные пассивы. В 2007 г. абсолютные отклонения составляют +2833 тыс. руб., в 2008 г. - +3367 тыс. руб., в 2009 г. - +1844 тыс. руб. или 98,61 %, 96,10%, 92,71 % соответственно. Это означает, что в каждом периоде А4 > П4, т. е. предприятие не платежеспособно, собственных средств не хватит для покрытия всех затрат.

На данном предприятии степень ликвидности баланса отличается от нормативной, так как А1< П1, А2<П2, А4>П4, что не соответствует нормативным условиям ликвидности баланса

Дальнейшее сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет вычислить следующие показатели:

Текущая ликвидность ТЛ, которая свидетельствует о платежеспособности (+) или неплатежеспособности (-) организации на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени:

ТЛ = (А1 + А2) - (П1 + П2). (9)

В ООО «ПромСнаб Плюс» текущая ликвидность равна:

ТЛ = (685 + 4630) – (1945 + 8382) = - 5012 (тыс. руб.)

Этот показатель показывает, что платежеспособность ООО «ПромСнаб Плюс» неудовлетворительна.

Проводимый по изложенной схеме анализ бухгалтерской отчетности и ликвидности баланса является приближенным. Более детальным является анализ финансовых показателей и коэффициентов.

1. Коэффициент абсолютной ликвидности (L1) показывает, какую часть кредиторской задолженности предприятие может погасить немедленно. Коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается по формуле

L1 = А1 / (П1 + П2). (10)

Значение данного показателя не должно опускаться ниже 0,2.

2. Коэффициент быстрой ликвидности (L2), или коэффициент «критической оценки», показывает, насколько ликвидные средства предприятия покрывают его краткосрочную задолженность.

Коэффициент быстрой ликвидности определяется по формуле

L2 = (А1 + А2) / (П1 + П2). (11)

В ликвидные активы предприятия включаются все оборотные активы предприятия, за исключением товарно-материальных запасов. Данный показатель определяет, какая доля кредиторской задолженности может быть погашена за счет наиболее ликвидных активов. Рекомендуемое значение данного показателя L2≥1.

3. Коэффициент текущей ликвидности (L3) показывает, достаточно ли у предприятия средств, которые могут быть использованы им для погашения своих краткосрочных обязательств в течение года. Это основной показатель платежеспособности предприятия.

Коэффициент текущей ликвидности определяется по формуле

L3 = (А1 + А2 + А3) / (П1 + П2). (12)

Значение коэффициента текущей ликвидности ниже единицы говорит о неплатежеспособности предприятия. Нормативное значение L3≥2.

4. Коэффициент обеспеченности собственными средствами (L4). Показывает, какая часть оборотных активов формируется за счет собственного оборотного капитала.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами определяется по формуле:

L4 = (П4-А4) / (А1 + А2 + А3). (13)

Рекомендуемое значение данного показателя L4≥0,1.

Для оценки платежеспособности организации необходимо фактические значения коэффициентов L3 и L4 сопоставить с нормативными. Для этого проведем анализ относительных показателей ликвидности в ООО «ПромСнаб Плюс» за 2007-2009 гг. в таблице 4.

Таблица 4

Относительные показатели ликвидности в ООО «ПромСнаб Плюс»

за 2007- 2009 гг.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Годы | | | Отклонение (+;-) | |
| 2007 г. | 2008 г. | 2009 г. | 2009 от 2007 | 2009 от 2008 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности (L1) | 0,278 | 0,117 | 0,066 | -0,212 | -0,051 |
| Коэффициент быстрой ликвидности (L2) | 0,450 | 0,449 | 0,515 | +0,065 | +0,066 |
| Коэффициент текущей ликвидности (L3) | 0,690 | 0,777 | 0,819 | +0,129 | +0,042 |
| Коэффициент обеспеченности собственными средствами (L4) | -0,449 | -0,286 | -0,218 | 0,231 | 0,068 |

На основании данной таблице видно, что в ООО «ПромСнаб Плюс» коэффициент абсолютной ликвидности соответствует нормативному лишь в 2007 г. (0,278>0,2), т.е. свои текущие обязательства организация могла погасить за счет наиболее ликвидных активов. В 2008г. и в 2009г. данный показатель ниже нормы, т.е. платежеспособность организации снизилась.

Коэффициент быстрой ликвидности составил в 2007г. - 0,450, в 2008г. – 0,449, в 2009 г. – 0,515. То есть ООО «ПромСнаю Плюс» не в состоянии погасить краткосрочные обязательства за счет средств на счетах, краткосрочных ценных бумаг, поступлений по расчетам с дебиторами.

Коэффициент текущей ликвидности по всем периодам так же значительно ниже нормы, составляет в 2007г.- 0,690, в 2008г. – 0,777, в 2099г. – 0,819. Причем, если данный показатель в 2009г. по отношению к 2007 г. увеличился на 12,9%, то по отношению к 2008г. этот рост составил всего 4,2%.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами в ООО «ПромСнаб Плюс» в 2007-2009гг. имеет отрицательное значение, что не удовлетворяет условию L4≥0,1. Организация не обеспечена собственными средствами.

Таким образом, сопоставив значения коэффициентов L3 и L4 c нормативными, пришли к выводу, что организация на данный момент времени утратила платежеспособность.

Для оценки перспективной платежеспособности следует рассчитать коэффициент восстановления (L5).

Данный коэффициенты рассчитывается по формуле:

L5 = (L3к + 6/t\*(L3к – L3н)) / 2, (14)

где L3к – коэффициент текущей ликвидности на конец года;

L3н - коэффициент текущей ликвидности на начало года;

t – 12 месяцев в году.

L5 = (0,819 + 6/12 \* (0,819 - 0,777)) / 2 = 0,42. (15)

Можно сделать вывод, что у ООО «ПромСнаб Плюс» в ближайшее время не имеет перспективы восстановления своей платежеспособности (0,42<1). Нормой для данного коэффициента является значение L5≥1.

**2.3. Анализ состояния дебиторской и кредиторской задолженности предприятия**

На финансовое положение предприятия в большей мере влияет не само наличие дебиторской задолженности, а ее размер, движение и форма, т. е. то, чем вызвана эта задолженность. Дебиторская задолженность не всегда образуется в результате нарушения порядка расчетов и не всегда ухудшает финансовое положение предприятия. Поэтому ее нельзя в полной сумме считать отвлечением собственных средств из оборота, т.к. она служит объектом банковского кредитования и не влияет на платежеспособность предприятия. Исходя из этого, различают нормальную и неоправданную дебиторскую задолженность.

К неоправданной дебиторской задолженности относится задолженность по претензиям, возмещению материального ущерба (недостачи, хищения, порчи ценностей) и задолженность по расчетным документам, срок оплаты которых истек. Неоправданная дебиторская задолженность представляет собой форму незаконного отвлечения оборотных средств и нарушение финансовой дисциплины. Поэтому особое внимание при анализе уделяется именно неоправданной дебиторской задолженности.

Для оценки состава и движения дебиторской задолженности составим аналитическую таблицу (таблица 5).

Таблица 5

Динамика состава дебиторской задолженности ООО «ПромСнаб Плюс»

за 2007-2009 гг.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Годы | | | Отклонение (+;-) | | Темп роста, % | |
| 2007 г. | 2008 г. | 2009 г. | 2009 от 2007 | 2009 от 2008 | 2009 от 2007 | 2009 от 2008 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Краткосрочная дебиторская задолженность, в том числе | 1570 | 3526 | 4630 | +3060 | +1104 | 294,90 | 131,31 |
| расчеты с покупателями и заказчиками | 998 | 2694 | 3983 | 2985 | 1289 | 399,10 | 147,85 |
| прочая | 572 | 832 | 647 | +75 | -185 | 113,11 | 77,76 |
| Долгосрочная дебиторская задолженность, в том числе | - | - | 1220 | +1220 | +1220 | 100,00 | 100,00 |
| расчеты с покупателями и заказчиками | - | - | 1220 | +1220 | +1220 | 100,00 | 100,00 |
| прочая | - | - | - | - | - | - | - |
| Итого дебиторская задолженность | 1570 | 3526 | 5850 | +4280 | +2324 | 372,61 | 165,91 |
| Просроченная дебиторская задолженность | - | 103 | 270 | +270 | +167 | 100,00 | 262,14 |
| Списанная дебиторская задолженность | - | - | - | - | - | - | - |
| Неоправданная дебиторская задолженность | - | - | - | - | - | - | - |
| Реальная к взысканию дебиторская задолженность | 1570 | 3526 | 5850 | +4280 | +2324 | 372,61 | 165,91 |

На основании проведенного анализа состава дебиторской задолженности, следует отметить следующее. Дебиторская задолженность ООО «ПромСнаб Плюс» на протяжении исследуемого периода в основном представляет собой краткосрочную дебиторскую задолженность.

Но в 2009г. дебиторская задолженность увеличилась на 4280 тыс. руб. по сравнению с 2007 г. и на 2324 тыс. руб. по сравнению с 2008 г. В 2009г. образовалась и долгосрочная дебиторская задолженность, которая составляет 1220 тыс. руб.

Списанной и неоправданной дебиторской задолженности в анализируемом периоде не было. На конец анализируемого периода размер реальной дебиторской задолженности составляет 5850 тыс. руб.

Проведем оценку динамики структуры дебиторской задолженности исследуемого предприятия (таблица 6).

Таблица 6

Структура дебиторской задолженности ООО «ПромСнаб Плюс»

за 2007-2009 гг.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Удельный вес, % | | | Отклонение (+;-) | |
| 2007 г. | 2008 г. | 2009 г. | 2009 к 2007 | 2009 к 2008 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Краткосрочная дебиторская задолженность, в том числе | 100,00 | 100,00 | 79,15 | -20,85 | -20,85 |
| расчеты с покупателями и заказчиками | 63,57 | 76,40 | 68,09 | +4,52 | -8,31 |
| прочая | 36,43 | 23,60 | 11,06 | -25,37 | -12,54 |
| Долгосрочная дебиторская задолженность, в том числе | 0,00 | 0,00 | 20,85 | +20,85 | +20,85 |
| расчеты с покупателями и заказчиками | 0,00 | 0,00 | 20,85 | +20,85 | +20,85 |
| прочая | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Итого дебиторская задолженность | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 0,00 | 0,00 |
| Просроченная дебиторская задолженность | 0,00 | 2,92 | 4,62 | +4,62 | +1,7 |
| Списанная дебиторская задолженность | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Неоправданная дебиторская задолженность | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Реальная к взысканию дебиторская задолженность | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 0,00 | 0,00 |

Как свидетельствуют данные таблицы 6, в 2007 г. и 2008 г. дебиторская задолженность организации в полном объеме (100%) представляет собой краткосрочную дебиторскую задолженность, причем основную ее часть 63,57% и 76,40% соответственно представляет задолженность покупателей и заказчиков. В 2009 г 20,85% всей дебиторской задолженности составляет долгосрочная дебиторская задолженность по расчетам с покупателями и заказчиками.

Наличие просроченной дебиторской задолженности в общем объеме свидетельствует о ее несвоевременном взыскании. Доля просроченной дебиторской задолженности с 2008 г. на 2009г. увеличилась на 1,7%, что указывает на снижение контроля за взысканием дебиторской задолженности.

Обобщающим показателем возврата задолженности является оборачиваемость. Чем больше период просрочки задолженности, тем выше риск непогашения. Расчеты производят следующим образом:

ОДЗ (в оборотах) = (Выручка от продаж) / (ДЗср). (16)

ДЗср = (ДЗнп + ДЗкп ) / 2. (17)

ОДЗ (в днях) = ((ДЗср) / (Выручка от продаж))\* t (18)

или

ОДЗ - 360 дней / ОДЗ (в оборотах), (20)

где    ОДЗ – оборачиваемость дебиторской задолженности;

ДЗср – средняя за год дебиторская задолженность;

t – отчетный период в днях.

При проведении анализа целесообразно также рассчитать долю дебиторской задолженности в общем объеме текущих активов (21) Доля дебиторской задолженности в общем объеме текущих активов:

Удз = ((Дебиторская задолженность) / (Текущие активы)) \* 100% (21)

Анализ оборачиваемости дебиторской задолженности следует проводить в сравнении с предыдущим отчетным периодом (таблица 7).

Таблица 7

Динамика оборачиваемости дебиторской задолженности

в ООО «ПромСнаб Плюс» за 2007-2009 гг.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Годы | | | Отклонение (+;-) | |
| 2007 г. | 2008 г. | 2009 г. | 2009 к 2007 | 2009 к 2008 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Выручка от продажи товаров, выполненных работ, оказанных услуг, тыс. руб. | 9629 | 15768 | 16349 | +6720 | +581 |
| Среднегодовая дебиторская задолженность, тыс. руб. | 1210 | 2548 | 4688 | +3478 | +2140 |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности, в оборотах | 7,96 | 6,19 | 3,49 | -4,47 | -2,70 |
| Период обращения дебиторской задолженности, в днях | 45,24 | 58,17 | 103,23 | +57,99 | +45,06 |
| Текущие активы, тыс. руб. | 6303 | 8267 | 8453 | +2150 | +186 |
| Доля дебиторской задолженности в общем объеме текущих активов, % | 19,20 | 30,82 | 55,46 | +36,26 | +24,64 |

Анализ оборачиваемости дебиторской задолженности показал, что за анализируемый период оборачиваемость замедлилась на 4,47 оборота (с 7,96 оборота до 3,49 оборота). Это произошло в основном за счет увеличения среднегодовой дебиторской задолженности с 1210 тыс. руб. до 4688 тыс. руб.

Оборачиваемость дебиторской задолженности в днях ускорилась в 2009г. на 57,99 дня по сравнению с 2007 г., на 45,06 дня по сравнению с 2008 г.

Доля дебиторской задолженности к концу исследуемого периода составила 55,46% общего объема текущих активов, поэтому можно сделать вывод о снижении ликвидности текущих активов в целом и, следовательно, ухудшению финансового состояния предприятия.

Предприятию ООО "ПромСнаб Плюс" необходимо контролировать состояние расчетов с дебиторами по просроченным задолженностям, по возможности ориентироваться на большее число покупателей, чтобы уменьшить риск неплатежей, применять расчеты с использованием векселей.  
Проанализировав, таким образом, состояние дебиторской задолженности, ее структуру, качество, ликвидность, перейдем к анализу влияния на финансовое состояние предприятия кредиторской задолженности.

Составим аналитические таблицы, характеризующие состав и структуру кредиторской задолженности ООО «ПромСнаб Плюс».

Таблица 8

Динамика состава кредиторской задолженности

ООО «ПромСнаб Плюс» за 2007-2009 гг.

(тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Годы | | | Отклонение (+;-) | | Темп роста, % | |
| 2007 г. | 2008 г. | 2009 г. | 2009 от 2007 | 2009 от 2008 | 2009 от 2007 | 2009 от 2008 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Краткосрочная кредиторская задолженность, в том числе | 2486 | 2714 | 1915 | -571 | -799 | 77,03 | 70,56 |
| расчеты с поставщиками и подрядчиками | 2030 | 1415 | 1103 | -927 | -312 | 54,33 | 77,95 |
| задолженность перед персоналом организации | 170 | 305 | 203 | +33 | -102 | 119,41 | 66,56 |
| задолженность перед государственными внебюджетными фондами | 56 | 171 | 96 | +40 | -75 | 171,43 | 56,14 |
| задолженность по налогам и сборам | 155 | 231 | 189 | +34 | -42 | 121,94 | 81,82 |
| прочие кредиторы | 75 | 592 | 324 | +249 | -268 | 432,00 | 54,73 |
| займы и кредиты | 6650 | 7920 | 8382 | +1732 | +462 | 126,05 | 105,83 |
| Долгосрочная кредиторская задолженность, в том числе | - | - | - | - | - | - | - |
| займы и кредиты | - | - | - | - | - | - | - |
| прочие долгосрочные обязательства | - | - | - | - | - | - | - |
| Итого кредиторской задолженности | 9136 | 10634 | 10297 | +1161 | -337 | 112,71 | 96,83 |
| Просроченная кредиторская задолженность | - | 824 | 321 | +321 | -503 | 100,00 | 38,96 |
| Списанная кредиторская задолженность | - | - | - | - | - | - | - |

Кредиторская задолженность предприятия сформировалась, главным образом, за счет краткосрочных займов и кредитов, которые в 2007 г. составили 6650 тыс.руб., в 2008 г. – 7920 тыс. руб., в 2009 г. – 8382 тыс. руб. Еще одна наиболее значимая статья «расчеты с поставщикам и подрядчиками» - она составляет к концу исследуемого периода 1915 тыс. руб. Однако этот показатель снизился по отношению к 2007г. на 927 тыс. руб., по отношению к 2008 г. - на 312 тыс. руб.

По остальным группам краткосрочной кредиторской задолженности за исследуемый период показатели увеличились. Так, задолженность перед персоналом организации с 2007 г к 2009г. выросла на 33 тыс. руб.; перед внебюджетными фондами – на 40 тыс. руб.; по налогам и сборам- на 34 тыс.руб.; прочие кредиторы – на 249 тыс. руб.

Сумма займов и кредитов возросла на 1732 тыс. руб. по отношению к 2007 г. и - на 462 тыс. руб. по отношению к 2008г.

В целом за период 2007-2009 гг. кредиторская задолженность ООО «ПромСнаб Плюс» увеличилась на 1161 тыс. руб.

Таблица 9

Динамика структуры кредиторской задолженности

ООО «ПромСнаб Плюс» за 2007-2009 гг.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Удельный вес, % | | | Отклонение (+;-) | |
| 2007 г. | 2008 г. | 2009 г. | 2009 от 2007 | 2009 от 2008 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Краткосрочная кредиторская задолженность, в том числе | 27,21 | 25,52 | 18,60 | -8,61 | -6,92 |
| расчеты с поставщиками и подрядчиками | 22,22 | 13,31 | 10,71 | -11,51 | -2,60 |
| задолженность перед персоналом организации | 1,86 | 2,87 | 1,97 | +0,11 | -0,90 |
| задолженность перед государственными внебюджетными фондами | 0,61 | 1,61 | 0,93 | +0,32 | -0,68 |
| задолженность по налогам и сборам | 1,70 | 2,17 | 1,84 | +0,14 | -0,33 |
| прочие кредиторы | 0,82 | 5,57 | 3,15 | +2,33 | -2,42 |
| займы и кредиты | 72,79 | 74,48 | 81,40 | +8,61 | +6,92 |
| Долгосрочная кредиторская задолженность, в том числе | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| займы и кредиты | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| прочие долгосрочные обязательства | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Продолжение таблицы 9 | | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Итого кредиторской задолженности | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 0,00 | 0,00 |
| Просроченная кредиторская задолженность | 0,00 | 7,75 | 3,12 | 3,12 | -4,63 |
| Списанная кредиторская задолженность | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Данные таблицы 9 свидетельствуют о нижеследующем:

* на протяжении анализируемого периода в общем объеме кредиторской задолженности превалировала задолженность по кредитам и займам (72,79% в 2007 г., 74,48% в 2008 г. и 81,40% в 2009 г.);
* доля краткосрочной кредиторской задолженности перед поставщиками и подрядчиками сократилась с 22,22% в 2007 г. до 13,31% в 20088 г. и до 10,71% в 2009 г.
* доля просроченной дебиторской задолженности также сократилась с 7,75% до 3,12%.

Таким образом, организация, сокращая свою задолженность перед поставщиками и подрядчиками, внебюджетными организациями, по заработной плате и налоговым обязательствам, одновременно увеличивает свою задолженность по краткосрочным займам и кредитам.

Анализ оборачиваемости кредиторской задолженности представлена в таблице 10.

Таблица 10

Динамика оборачиваемости кредиторской задолженности

ООО «ПромСнаб Плюс» за 2007-2009 гг.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Годы | | | Отклонение (+;-) | |
| 2007 г. | 2008 г. | 2009 г. | 2009 к 2007 | 2009 к 2008 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Выручка от продажи товаров, выполненных работ, оказанных услуг, тыс. руб. | 9629 | 15768 | 16349 | +6720 | +581 |
| Среднегодовая кредиторская задолженность, тыс. руб. | 8013 | 9885 | 10465,50 | +2452,5 | +580,5 |
| Продолжение таблицы 10 | | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности, в оборотах | 1,20 | 1,60 | 1,56 | +0,36 | -0,04 |
| Период обращения кредиторской задолженности, в днях | 299,58 | 225,68 | 230,45 | -69,13 | +4,77 |
| Текущие пассивы, тыс. руб. | 9136 | 10634 | 10297 | +1161 | -337 |
| Доля кредиторской задолженности в общем объеме текущих пассивов, % | 87,71 | 92,96 | 101,64 | +13,93 | +8,68 |

Увеличение оборачиваемости кредиторской задолженности с 1,20 оборотов в 2007 г. до 1,56 оборотов в 2009 г. свидетельствует об ускорении погашения текущих обязательств организации перед кредиторами.

Период обращения кредиторской задолженности в днях в 2009 г. увеличился по сравнению с 2008 г. на 4,77 дня.

Анализируя коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности в днях, следует помнить, что при одновременной тенденции роста продолжительности оборота дебиторской и кредиторской задолженности, что и происходит в ООО «ПромСнаб Плюс», у организации могут возникнуть существенные трудности с платежеспособностью и возможной вероятностью покрытия своих долгов.

Анализируя кредиторскую задолженность, необходимо учитывать, что она является одновременно источником покрытия дебиторской задолженности, а также сама зачастую покрывается за счет возвращенной дебиторской задолженности. Поэтому надо сравнить сумму дебиторской и кредиторской задолженности.

Основными показателями, по которым сравнивают кредиторскую и дебиторскую задолженности являются:

* темп роста, %;
* оборачиваемость в оборотах;
* оборачиваемость в днях;
* продолжительности использования кредиторской задолженности и погашения дебиторской.

Проведем сравнительный анализ оборачиваемости и темпов роста (снижения) дебиторской и кредиторской задолженности ООО «ПромСнаб Плюс» за анализируемый период (таблица 11).

Таблица 11

Сравнительный анализ оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности ООО «ПромСнаб Плюс» за 2007-2009 гг.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2007 год | | | 2008 год | | | 2009 год | | |
| Дебиторская задолженность | Кредиторская задолженность | Отклонение (+;-) | Дебиторская задолженность | Кредиторская задолженность | Отклонение (+;-) | Дебиторская задолженность | Кредиторская задолженность | Отклонение (+;-) |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
| Темп роста (снижения), % | - | - | - | 224,59 | 116,40 | -108,19 | 165,91 | 96,83 | -69,08 |
| Оборачиваемость, в оборотах | 7,96 | 1,20 | -6,76 | 6,19 | 1,60 | -4,59 | 3,49 | 1,56 | -1,93 |
| Период обращения, дни | 45,24 | 299,58 | +254,34 | 58,17 | 225,68 | +167,51 | 103,23 | 230,45 | +127,22 |

Сравнение дебиторской и кредиторской задолженности показало, что на предприятии сумма кредиторской задолженности значительно превышает размер дебиторской задолженности.

Снижение оборачиваемости дебиторской задолженности создает угрозу невозможности покрытия кредиторской задолженности за счет притока денежных средств от дебиторов. У предприятия появляется недостаток средств в обороте и, как следствие, постоянное увеличение кредиторской задолженности.

Рост показателя оборачиваемости дебиторской задолженности в днях (с 45,24 дня до 103,23 дня) показывает, что предприятии все хуже справляется с реализацией товаров (работ, услуг), поэтому ему приходится все больше заимствовать средства со стороны.

Оборачиваемость по дебиторской задолженности превышает оборачиваемости по кредиторской, что вызывает несбалансированность денежных потоков.

Такая тенденция привела к ухудшению финансового состояния предприятия, поэтому необходимо строго следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности на ООО "ПромСнаб Плюс".

В целом можно сделать вывод, что ООО «»ПромСнаб Плюс имеет значительные финансовые затруднения, связанные с дефицитом денежных средств.

**2.4. Анализ угрозы банкротства предприятия по существующим методикам оценки**

**В зарубежной и российской экономической литературе** предлагается несколько отличающихся методик и математических моделей диагностики вероятности наступления банкротства коммерческих организаций.

Все системы прогнозирования банкротства, разработанные зарубежными и российскими авторами, включают в себя несколько (от двух до семи) ключевых показателей, характеризующих финансовое состояние коммерческой организации. На их основе в большинстве из методик рассчитывается комплексный показатель вероятности банкротства.

Эти методики и модели должны позволять прогнозировать возникновение кризисной ситуации коммерческой организации заранее, ещё до появления её очевидных признаков. Такой подход особенно необходим, так как жизненные циклы коммерческих организаций в рыночной экономике коротки (4 – 5 лет). В связи с этим коротки и временные рамки применения в них антикризисных стратегий, а в условиях уже наступившего кризиса организации их применение может привести к банкротству. Указанные методики должны позволять использовать различные антикризисные стратегии заранее, ещё до наступления кризиса коммерческой организации, с целью предотвращения этого кризиса.

Наиболее распространена в практике прогнозирования возможного банкротства предприятия пятифакторная Z-модель Э. Альтмана, которая определяет значение индекса кредитоспособности. Так как ООО «ПромСнаб Плюс» не является акционерным обществом, то используется модифицированный ее вариант, выраженный зависимостью:

Z = 0,717\*К1 + 0,874\*К2 + 3,10\*К3 + 0,42\*К4 + 0,995\*К5, (22)

где К1 — разность текущих активов и текущих пассивов / общая сумма всех активов;

К2 — нераспределенная прибыль / общая сумма всех активов;

К3 — прибыль до уплаты процентов и налогов / общая сумма всех активов;

К4 — балансовая стоимость капитала / заемный капитал;

К5 — выручка от реализации / общая сумма активов.

К1 = (стр.290 – стр.230-стр.610-стр.630-стр.660 ф. №1) / стр. 300 ф. №1

К2 = стр. 190 ф. №1 / стр. 300 ф. №1

К3 = стр. 140 ф. №2 / стр. 300 ф. №1

К4 = стр. 490 ф. №1 / (стр. 590 + 690 ф. №1)

К5 = стр. 010 ф. №2 / стр. 300 ф. №1

Интерпретация результатов:

Z < 1,23 — вероятность банкротства высокая;

Z > 1,23 — вероятность банкротства малая.

Произведем оценку угрозы банкротства ООО «ПромСнаб Плюс» за 2007-2009 гг. на основе модели Альтмана. Результаты оформим в таблице 12.

Таблица 12

Оценка угрозы банкротства ООО «ПромСнаб Плюс» за 2007-2009 гг. на основе пятифакторной модели Альтмана

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Год | К1 | К2 | К3 | К4 | К5 | Z |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 2007 г. | -0,038 | 0,313 | 0,0016 | 0,004 | 1,049 | 1,297 |
| 2008 г. | 0,032 | 0,230 | 0,0069 | 0,009 | 1,470 | 1,711 |
| Продолжение таблицы 12 | | | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 2009 г. | -0,110 | 0,190 | 0,0057 | 0,014 | 1,566 | 1,664 |

На основании показателей таблицы 13 можно сделать вывод, что в течение исследуемого периода индекс кредитоспособности в ООО «ПромСнаб Плюс» выше допустимого предела (Z = 1,23). В 2007г. - 1,297, в 2008г. - 1,711, в 2009 г. – 1,664. Показатели данного индекса невысокие , поэтому, вероятность банкротства данного предприятия не исключена.

Лис разработал иную формулу для определения угрозы банкротства организации. В этой модели факторы-признаки учитывают такие результаты деятельности, как ликвидность, рентабельность и финансовая независимость организации. Она выражается следующей зависимостью:

Z = 0,063\*К1 + 0,092\*К2 + 0,057\*К3 + 0,001\*К4, (23)

где К1 — оборотный капитал / сумма активов;

К2 — прибыль от реализации / сумма активов;

К3 — нераспределенная прибыль / сумма активов;

К4 — собственный капитал / заемный капитал.

К1 = стр. (290-230-610-620-630-660) ф. №1 / стр300 ф. №1

К2 = стр.050 ф. №2 / стр. З00 ф. №1

К3 = стр. 190 ф. №2 / стр. 300 ф. №1

К4 = стр. 490 ф. №1 / стр. 590 ф. №1 + стр. 690 ф. №1

Интерпретация результатов:

Z < 0,037 — вероятность банкротства высокая;

Z > 0,037 — вероятность банкротства малая.

Проведем оценку угрозы банкротства ООО «ПромСнаб Плюс» за 2007-2009 гг. на основе модели Лиса. Результаты оформим в таблице 13.

Таблица 13

Оценка угрозы банкротства ООО «ПромСнаб Плюс»

за 2007-2009 гг. на основе модели Лиса

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Год | К1 | К2 | К3 | К4 | Z |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 7 |
| 2007 г. | -0,309 | 0,003 | 0,0012 | 0,004 | -0,019 |
| 2008 г. | -0,221 | 0,152 | 0,0052 | 0,009 | 0,0004 |
| 2009 г. | -0,293 | 0,166 | 0,0043 | 0,014 | -0,003 |

На основании таблицы 14 видно, что индекс кредитоспособности в ООО «ПромСнаб Плюс» в течение всего исследуемого периода значительно ниже допустимого предела 0,037. В 2007 г. он составил – 0,019, в 2008 г. -0,0004, в 2009 г. - -0,003. Следовательно, финансовое положение организации не стабильно , вероятность банкротства очень велика.

Также анализ угрозы банкротства можно произвести по методике Таффлера.

В целом по содержательности и набору факторов-признаков модель Таффлера ближе к российским реалиям, чем модель Лиса. Данная методика выражается следующей зависимостью:

Z = 0,53\*К1 + 0,13\*К2 + 0,18\*К3 + 0,16\*К4, (24)

где К1 — прибыль от реализации / краткосрочные обязательства;

К2 — оборотные активы / сумма обязательств;

К3 — краткосрочные обязательства / сумма активов;

К4 — выручка от реализации / сумма активов.

К1 = стр.050 ф. №2 / стр. 690 ф. №1

К2 = стр. 290 ф. №1 / стр. 590 + стр. 690 ф. №1

К3 = стр. 690 ф. №1 / стр. 300 ф. №1

К4 = стр. 010 ф. №2 / стр. 300 ф. №1

Расчет показателей, вошедших в модель, представлен в таблице 14. Интерпретация результатов:

Z > 0,3 — малая вероятность банкротства;

Z < 0,2 — высокая вероятность банкротства.

Таблица 14

Оценка угрозы банкротства ООО «ПромСнаб Плюс»

за 2007-2009 гг. на основе модели Таффлера

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Год | К1 | К2 | К3 | К4 | Z |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 7 |
| 2007 г. | 0,031 | 0,690 | 0,996 | 1,049 | 0,453 |
| 2008 г. | 0,153 | 0,777 | 0,991 | 1,470 | 0,596 |
| 2009 г. | 0,168 | 0,821 | 0,986 | 1,565 | 0,624 |

На основе модели Таффлера, построенной по данным ООО «ПромСнаб Плюс», можно сделать следующий вывод: индекс кредитоспособности превышает допустимый предел 0,3, но не значительно. Поэтому говорить о благоприятных долгосрочных перспективах ООО «ПромСнаб Плюс» не приходится.

Можно сделать вывод, что в соответствии с рассмотренными методиками прогнозирования вероятность банкротства предприятия реально существует. Это должно стать сигналом пристального внимания и контроля за финансовым состоянием предприятия, принятия мер по предупреждению риска банкротства.

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

Главной целью данной курсовой работы было выявление и раскрытие теоретических и практических особенностей оценки финансового состояния предприятия и прогнозирования банкротства предприятия.

**Анализ финансового состояния предприятия** является одним из ключевых моментов его оценки, так как служит основой понимания истинного положения предприятия.

При написании курсовой работы были рассмотрены сущность, значение и задачи финансового состояния предприятия. На примере организации ООО «ПромСнаб Плюс» произведен анализ ликвидности баланса и платежеспособности данной организации, проанализировано состояние дебиторской и кредиторской задолженности и произведен анализ угрозы банкротства предприятия по нескольким методикам оценки.

В целом компанию ООО "ПромСнаб Плюс" нельзя охарактеризовать как финансово устойчивую экономическую единицу. За анализируемый период предприятие не выработало эффективного перспективного пути своего развития.

В 2009г. по сравнению с 2007 г. показатели чистой прибыли от продаж возросли на 34 тыс. руб. или на 309,09%, а по сравнению с 2008 г., снизились на 11 тыс. руб. или на 19,64%.

Рост (по отношению к 2007г.) и снижение (по отношению к 2008г.) показателей прибыли отразились на показателях рентабельности продаж – рентабельность продаж в 2007 г. составляла 0,11%, в 2008г. - 0,36%, в 2009 г. - 0,28%.

ООО «ПромСнаб Плюс» характеризуется низкой ликвидностью. Ликвидность баланса в 2008 году по сравнению с 2007 годом ухудшилась. Если в 2007 г. наиболее ликвидные активы в сумме превышали срочную кредиторскую задолженность, то в 2008г. наиболее ликвидные активы не покрывают срочные обязательства. Здесь же надо отметить отрицательную динамику изменения показателей ликвидности, которая свидетельствует о постепенном падении потенциальной платежеспособности предприятия.

В ООО «ПромСнаб Плюс» труднореализуемые активы в значительной степени превосходят постоянные пассивы. Это означает, что предприятие не платежеспособно, собственных средств не хватает для покрытия всех затрат.

При оценке платежеспособности организации было выяснено, что в исследуемом периоде предприятие утратило свою платежеспособность и не имеет ближайшей перспективы ее восстановления.

На основании проведенного анализа состава дебиторской задолженности, следует отметить следующее. Дебиторская задолженность ООО «ПромСнаб Плюс» на протяжении исследуемого периода в основном представляет собой краткосрочную дебиторскую задолженность. Доля дебиторской задолженности к концу исследуемого периода составила 55,46% общего объема текущих активов, поэтому можно сделать вывод о снижении ликвидности текущих активов в целом и, следовательно, ухудшению финансового состояния предприятия.

Предприятию ООО "ПромСнаб Плюс" необходимо контролировать состояние расчетов с дебиторами по просроченным задолженностям, по возможности ориентироваться на большее число покупателей, чтобы уменьшить риск неплатежей, применять расчеты с использованием векселей.

В ООО «ПромСнаб Плюс» наблюдается следующая тенденция: сокращая свою задолженность перед поставщиками и подрядчиками, внебюджетными организациями, по заработной плате и налоговым обязательствам, организация одновременно увеличивает свою задолженность по краткосрочным займам и кредитам. При одновременной тенденции роста продолжительности оборота дебиторской и кредиторской задолженности, что и происходит в ООО «ПромСнаб Плюс», у организации могут возникнуть существенные трудности с платежеспособностью и возможной вероятностью покрытия своих долгов.

Оборачиваемость по дебиторской задолженности превышает оборачиваемости по кредиторской, что вызывает несбалансированность денежных потоков.

В целом можно сделать вывод, что ООО «»ПромСнаб Плюс имеет значительные финансовые затруднения, связанные с дефицитом денежных средств.

Проведенный анализ угрозы банкротства ООО «ПромСнаб Плюс» по методикам оценки известных западных экономистов Альтмана, Лиса и Таффлера, позволяет сделать вывод, что в соответствии с рассмотренными методиками прогнозирования вероятность банкротства предприятия реально существует.

Таким образом, рассмотрев перспективу дальнейшего развития предприятия ООО «ПромСнаб Плюс» можно предложить следующие пути улучшения финансового состоянии предприятия:

* во-первых, снизить объем кредиторской задолженности;
* во-вторых, предприятию необходимо наладить работу по взысканию дебиторской задолженности, которая позволит высвободить дополнительные денежные средства и тем самым повысить ликвидность;
* в-третьих, провести маркетинговый анализ по изучению спроса и предложения на рынке соответствующего товара, найти рынки сбыта.

Привлечение дополнительных долгосрочных источников финансирования положительно сказывается на повышении ликвидности и финансовой устойчивости предприятия. Направление чистой прибыли на развитие предприятия, а также пополнение уставного капитала за счет дополнительных вкладов поможет увеличить собственные средства компании, что также повысит ее ликвидность.

**Список использованных источников**

1. Адаев Ю. В. Анализ эффективности хозяйственной деятельности предприятий в условиях рынка: Учебное пособие. – М.: Финансы и статистика, 2005. – 268 с.
2. Артеменко В. Г. Финансовый анализ: Учебное пособие. – М.: ДИС, НГАЭ, 2004. – 269 с.
3. Баканов М. И., Шеремет А. Д. Теория экономического анализа: Учебник. – 4-е изд., доп. И перераб. – М.: Финансы и статистика, 2005.
4. Бочаров В. В. Финансовый анализ. – СПб.: Питер, 2005. – 231.
5. Быкадоров В. Л., Алесеев П. Д. Финансово-экономическое состояние предприятия: Практическое пособие. – М.: «Издательство ПРИОР», 2000. – 96с.
6. Гудзинов В. П., Грибов В. Д. «Экономика предприятия»: Учебное пособие. – 2-е издание. – М.: Финансы и статистика, 1998.
7. Донцова Л. В., Никифорова Н. А. Комплексный анализ бухгалтерской отчетности. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2006.
8. Ковалев В. В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. – М.: Финансы и статистика, 2008.
9. Кравченко Л. И. Анализ хозяйственной деятельности в торговле: Учебн. Для вузов. – 5-е изд., перераб и доп. – Мн.:Высш. Шк., 2008.
10. Лещева В. Б., Дьякова В. Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2006.- 387 с.
11. Любушин Н. П., Лещева В. Б., Дьякова В. Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебн. Пособие для вузов / Под ред. Проф. Н. П. Любушина – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005. – 471с.
12. Савицкая Г. В. Ананлиз хозяйственной деятельности предприятия: 4-е изд., перераб. И доп. – Минск: Новое издание, 2002. – 688 с.
13. Чернов В. А. Экономический анализ: торговля общественное питание, туристический бизнес: Учебн. Пособие для вузов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003. – 686 с.
14. Шеремет А. Д., Сайфулин Р. С. Методика финансового анализа. – М.: ИНФРА – М, 2000. – 253