**Введение**

Финансовое состояние предприятия это комплексное понятие, которое характеризуется системой показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов предприятия.

Основным источником информации для анализа финансового состояния служит бухгалтерский баланс №1 годовой и квартальной отчетности. Его значение настолько велико, что анализ финансового состояния нередко называют анализом баланса.

Форма бухгалтерского баланса позволяет объективно оценивать финансовое состояние предприятия, не используя информацию, являющуюся коммерческой тайной.

Методика внешнего анализа финансового состояния предприятий включает в себя следующие разделы анализа:

1. Общая характеристика финансового состояния и его изменение за отчетный период;
2. Анализ финансовой устойчивости предприятия;
3. Анализ ликвидности баланса;
4. Анализ финансовых коэффициентов.

**1. Внешний анализ финансового состояния предприятия**

**1.1 Общая характеристика финансового состояния и его изменения на отчетный период**

Для проведения анализа финансового состояния предприятия в условиях рыночной экономики нужно воспользоваться сравнительным аналитическим балансом.

Сравнительный аналитический баланс получается из обычного путем его дополнения показателями структуры и динамики вложений и источников средств предприятия за отчетный период. В табл.1 представлена форма сравнительного аналитического баланса.

Все показатели сравнительного баланса можно разбить на три группы:

1. Показатели структуры баланса (графы 1,2,3,4);
2. Показатели динамики баланса (графы 5,6)
3. Показатели структурной динамики баланса (графы 7,8).

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Баланс предприятия в агрегированном виде, тыс.руб. | | | | |
|  |  |  |  | Таблица 1 |
| Статья баланса | Расчет, строка | | Отчетный год | |
| актив | | начало | конец |
| Внеоборотные активы, F | А190 | | 117 355,00 | 112 073,00 |
| Оборотные активы, | А290 | | 190 409,00 | 208 513,00 |
| втом числе: запасы,Z | А210+А220 | | 119 176,00 | 122 066,00 |
| -дебиторская задолженность r | А230+А240 | | 61 352,00 | 63 174,00 |
| -денежные средства и КФВ, d | А250+А260 | | 9 881,00 | 7 859,00 |
| -прочие оборотные активы r | А270 | |  | 9 809,00 |
| Балансы, В | А300 | | **307 764,00** | **314 981,00** |
| Капитал и резрвы, ИС | Р490 | | 188 261,00 | 191 132,00 |
| Долгосрочные пассивы, КТ | Р590 | | 7 822,00 | 7 075,00 |
| Краткосрочные пассивы, Rp | Р690 | | 111 681,00 | 116 775,00 |
| В том числе : |  | |  |  |
| -заемные средства, Кt | Р610 | | 79 462,00 | 59 277,00 |
| -кредиторская задолженность, rk | Р620 | | 25 664,00 | 50 515,00 |
| -прочие пассивы гр | Р630/Р660 | | 6 555,00 | 6 983,00 |
| Балансы, В | Р700 | | **307 764,00** | **314 981,00** |

Анализируя структурные изменения в активе и пассиве баланса можно сделать вывод о том, что: итоговая сумма баланса на конец отчетного периода увеличилась на 7217 руб. по сравнению с началом отчетного периода за счет в активе: увеличения оборотных активов, главным образом возросли запасы предприятия, т.е. это ведет к расширению хозяйственной деятельности, точнее вложения в новые активы. В пассиве основное увеличение за счет роста капитала, что также приводит к расширению хозяйственной деятельности. На увеличение пассива повлияло и увеличение краткосрочных обязательств, что может привести к спаду хозяйственной деятельности.

Для характеристики динамики и структуры основных средств необходимо заполнить табл.1.1

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Анализ структуры и динамики основных средств за отчётный период | | | | | | | | | | Таблица 1.1 |
| Группа | | Расчёт строка | Наличие | | темп роста % | Структура | | Коэффициент | | Период оборота, год |
|  | начало | Конец |  | начало | Конец | Поступления | Выбытия | По поступлению |
| № п/п | А | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| 1 | Машины и оборудование |  | 37669 | 41396 | 110 | 43 | 42 | 0,2 | 0,12 | 4 |
| 2 | Транспортные средства |  | 12864 | 12864 | 100 | 15 | 13 |  |  |  |
| 3 | Инструменты |  |  |  |  |  |  | 0,2 | 0,12 |  |
| 4 | Итог активных средств | 1+2+3 | 50533 | 54260 | 107 |  |  |  |  |  |
| 5 | Здания |  | 19104 | 24146 | 126 | 22 | 25 | 0,21 |  | 3 |
| 6 | Сооружение |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 7 | Передаточные устройства |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 8 | Остальное |  | 18094 | 19126 | 106 |  |  | 0,33 | 0,25 | 2 |
| 9 | Итог условно-постоянных средств | 5+6+7+8 | 37198 | 43272 | 116 |  |  | 0,54 | 0,25 |  |
| **10** | **Всего основных средств** | **4+9** | **87731** | **97532** | **111** | **100** | **100** | **-** | **-** | **-** |

* 1. **Анализ финансовой устойчивости предприятия**.

Залогом выживаемости и основной стабильности положения предприятия служит его устойчивость.

Законы рыночной экономики, к которым постепенно адаптируется отечественные предприятия, требуют постоянного кругооборота средств в народном хозяйстве. В этих условиях определения финансовой устойчивости предприятия, важнейшими признаками которой является платежеспособность и наличие ресурсов для, развития, относится к числу наиболее важных не только финансовых, но и общеэкономических проблем.

Анализ устойчивости финансового состояния на ту или иную дату позволяет ответить на вопрос, насколько правильно предприятия управляло финансовыми ресурсами в течение периода, предшествующего этой дате. Важно, чтобы состояние финансовых ресурсов соответствовало требованиям ранка и отвечало потребностям развития предприятия, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятия и отсутствию у него средств для развития производства, а избыточная препятствовать развитию, отягощая предприятия излишними запасами и резервами. Таким образом, сущность финансовой устойчивости определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов, а платежеспособность выступает ее внешним проявлением.

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется системой абсолютных и относительных показателей.

Абсолютными показателями финансовой устойчивости является показатели, характеризующие степень обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования.

Исследовать структуру и динамику финансового состояния предприятия нам поможет сравнительный аналитический баланс. Его мы получаем из исходного баланса путем уплотнения отдельных статей и дополнения его показателями структуры, а также расчетами динамики.

Как видно из Табл.2, за отчетный период активы баланса возросли на 7217 руб. или на 2,3%, в том числе за счет увеличения объема оборотных активов на 12499 руб. или на 173,2,19%. Иначе говоря, за отчетный период в оборотные средства было вложено более чем в 2 раза больше средств, чем основной капитал. При этом величина внеоборотных активов уменьшилась на 5282 или на 41,2%.

Материальные оборотные средства увеличились на 2890 руб. или на 22,5%, а денежные средства, наоборот, уменьшилась на 2022 руб. или на 15,8%. Увеличение произошло в отчетном периоде и по дебиторской задолженности, которая увеличилась на 1822 руб. или на 14%.

В целом следует отметить, что структура совокупных активов характеризуется значительным превышением в их составе доли оборотных средств, которые составили 64% их доля в течение года увеличилась на 3%. На увеличение величины оборотных активов повлияло следующее: увеличились материальные запасы на 2890 руб., но в удельном весе к итогу оборотных активов сократились на 2% и составили на конец отчетного периода 60%; тоже наблюдается по дебиторской задолженности: сумма в начале отчетного периода увеличивается на 1822 руб., а в удельном весе уменьшается на 1% и составляет 25,2% в оборотных активах. Денежные средства и КФВ уменьшаются на 2022 в начале отчетного периода , а в удельном весе на 1% и составляют 3% в оборотных активах. Значительно увеличились прочие активы и составляют 7% в оборотных активах.

Пассивная часть баланса характеризуется преобладающим удельным весом собственных источников средств, причем из доля в общем объеме в течение года не изменилась. Структура заемных средств в течение отчетного периода претерпела ряд изменений. Так, доля кредиторской задолженности поставщикам и другим увеличилась на 20% и если мы исследуем баланс по статьям, то увидим, что рост задолженности наблюдается по всем позициям кредиторских расчетов. Но, обратив внимание на актив баланса, где произошло увеличение по статьям «готовая продукция» и «товары» , можно предположить, что рост кредиторской задолженности поставщикам объясняется этим фактором , и затем следует убедиться, что это не просроченная задолженность.

Для характеристики источников формирования запасов и затрат определяют три основных показателей:

1. Наличие собственных оборотных средств, как разница между капиталом, резервами и внеоборотными активами. Этот показатель характеризует чистый оборотный капитал.
2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат, определяемое путем увеличения показателя на сумму долгосрочных пассивов.
3. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат, определяемое путем увеличения предыдущего показателя на сумму долгосрочных пассивов.

Трем показателям наличия источников формирования запасов и затрат источниками формирования:

1.Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств:

Ф1=Р490-А190-(А210-А220)

Ф1 нач.=188261-177355-119176= -48 270

Ф1 кон.=191132-112073-122066= -43007

2.Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных источников формирования запасов и затрат:

Ф2-Р490+Р590-А190-(А210+А220)

Ф2 нач.=188261+7822-(117355-119176)= -40 448

Ф2 кон.=191132+7075-(122073-122066)= -45932

3.Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов и затрат:

Ф3=Р490+Р590+Р610-А190-(210+А220)

Ф3 нач.=188260+7822+79462-117355-119176= +39 014

Ф3 кон.=191132+7075+59277-112073-122066= +13345

С помощью этих трех показателей мы можем определить трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации:

S(ф)=1, если Ф>0

S(ф)=0, если Ф

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | сравнительный аналитический баланс тыс рублей | | | | | | Таблица 2 | | |
| Статья баланса | абсолютная величина | | удельный вес | | Изменение денежных средств | | | | |
|  | начало | конец | начало | конец | абсолютная величин | удельный вес | | темп прироста в % к величине на начало года | темп прироста в % к изменению итога баланса |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | | 7 | 8 |
| Внеоборотные активы | 117 355,00 | 112 073,00 | 38 | 36 | -5 282,00 | -3 | | -4,5 | -73,2 |
| Оборотные активы | 190 409,00 | 202 908,00 | 62 | 64 | 12 499,00 | 3 | | 6,6 | 173,2 |
| В том числе |  |  | 100 | 100 | 0,00 | 0 | |  | 0,0 |
| Запасы | 119 176,00 | 122 066,00 | 63 | 60 | 2 890,00 | -2 | | 2,4 | 40,0 |
| Дебиторская задолженность | 61 352,00 | 63 174,00 | 32 | 31 | 1 822,00 | -1 | | 3,0 | 25,2 |
| Денежные средства и КФВ | 9 881,00 | 7 859,00 | 5 | 4 | -2 022,00 | -1 | | -20,5 | -28,0 |
| Прочие оборотные активы r | 0,00 | 9 809,00 | 0 | 5 | 9 809,00 | 5 | |  | 135,9 |
| Баланс,В | **307 764,00** | **314 981,00** | **100** | **100** | **7 217,00** | **0** | | **2,3** | **100,0** |
| Капитал и резервы | 188 261,00 | 191 132,00 | 61 | 61 | 2 871,00 | 0 | | 1,5 | 39,8 |
| Долгосрочные пассивы | 7 822,00 | 7 075,00 | 3 | 2 | -747,00 | 0 | | -9,5 | -10,4 |
| Краткосрочные пассивы | 111 681,00 | 116 775,00 | 36 | 37 | 5 094,00 | 1 | | 4,6 | 70,6 |
| В том числе: |  |  | 100 | 100 | 0,00 | 0 | |  |  |
| Заёмные средства | 79 462,00 | 59 277,00 | 71 | 51 | -20 185,00 | -20 | | -25,4 | -279,7 |
| Кредиторская задолженность | 25 664,00 | 50 515,00 | 23 | 43 | 24 851,00 | 20 | | 96,8 | 344,3 |
| Прочие пассивы | 6 555,00 | 6 983,00 | 6 | 6 | 428,00 | 0 | | 6,5 | 5,9 |
| Баланс В | **307 764,00** | **314 981,00** | **100** | **100** | **7 217,00** | **0** | | **2,3** | **100,0** |

В нашем случае S=(0,0,1): неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности, но при котором все же сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств, за счет сокращения кредиторской задолженности, ускорения оборачиваемости оборотных средств.

Анализ финансовой устойчивости выполняется в Таблице 3.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Анализ финансовой устойчивости  Таблица 3 | | | |
| № п/п | Наименование | Рассчёт строка баланса или табл. | Отчётный год | |
| Начало | Конец |
| А |  | 1 | 2 |
| 1 | Источники собственных оборотных средств | Р490 | 188 261 | 194 848 |
| 2 | Основные средства и вложения | А190 | 117 355 | 112 073 |
| 3 | Наличие собственных оборотных средств | стр 1-стр 2 | 70 906 | 82 775 |
| 4 | Долгосрочные кредиты и заёмные источники | Р 590 | 7 822 | 7 075 |
| 5 | собственные и долгосрочные заёмные источники | стр 3+стр 4 | 78 728 | 89 850 |
| 6 | Караткосрочные кредиты и заёмные средства | Р610 | 79 462 | 59 277 |
| 7 | Общая величина основных источников формирования | стр 5+стр 6 | 158 190 | 149 127 |
| 8 | Общая величина основных запасов и затрат | А 210+А220 | 119 176 | 122 066 |
| 9 | Излишек(+) или недостаток(-): |  |  |  |
| собственных оборотных средств | стр3-стр8 | -48 270 | -39 291 |
| собственных долгосрочных заёмных источников | стр5-стр8 | -40 448 | -32 216 |
| общие величины основных источников форм запасов и затрат | стр7-стр8 | 39 014 | 27 061 |
| 10 | трёхкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости |  | Ф1<0, Ф2<0, Ф3>0 | Ф1<0, Ф2<0, Ф3>0 |

Укреплению финансового состояния предприятия будут способствовать рост рентабельности производства, сохранение и увеличение собственных оборотных средств, не допущение их мобилизации, своевременное взыскание дебиторской задолженности, внедрение прогрессивной техники и технологии, улучшение организации снабжения материалами и запасными частями, совершенствование финансового планирования, анализа и контроля.

* 1. **1.3 Анализ ликвидности баланса**.

Задача анализа ликвидности баланса возникает в условиях рынка в связи с необходимостью давать оценку кредитоспособности предприятия, т.е. его способности своевременно и полностью рассчитывать по своим обязательствам.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, расположенных в порядке убывания их ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированным в порядке возрастания сроков их погашения.

Анализ ликвидности баланса удобнее всего выполнить в виде таблицы.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Анализ ликвидности баланса Таблица 4 | | | | | |
| Активы | отчётный период | | Пассивы | отчётный период | |
| Начало | Конец | Начало | Конец |
| А | 1 | 2 | Б | 3 | 4 |
| Наиболее ликвидные А250+А260 | 9881 | 7859 | наиболее срочные обязательства Р620 | 25664 | 50515 |
| Быстро реализуемые А240+А270 | 61151 | 72540 | Краткосрочные пассивы Р610+Р660 | 79462 | 59277 |
| Медленно реализуемые | 119377 | 122509 | Долгосрочные пассивы Р590+Р630+Р640+Р650 | 14377 | 14058 |
| Трудно реализуемые | 117355 | 112073 | Постоянные пассивы Р490-А216 | 188261 | 191132 |
| Баланс | **307764** | **314981** | Баланс | **307764** | **314981** |

Начало отчетного периода Конец отчетного периода

А1 < П1 А1 < П1

А2 < П2 А2 > П2

А3 > П3 А3 > П3

А4 < П4 А4 < П4

Баланс считается абсолютно ликвидным если имеют место следующие соотношения:

А1 ≥ П1

А2 ≥ П2

А3 ≥ П3

А4 ≤ П3

Таким образом , баланс на конец отчетного периода не является абсолютно ликвидным.

Для комплексной оценки ликвидности баланса нужно рассчитать общий показатель ликвидности по формуле:

λ =а1А1+а2А2+а3А3/а1П1+а2П2+а3П3, где а - весомые коэффициенты групп ликвидности по активу и пассиву. а1=1; а2=0,5; а3=0,3.

λкон.пер.=1х7859+0,5х78145+0,3х122509/1\*50515+0,5х59277+0,3х14058=0,99

λнач.пер=1х9881+0,5х61151+0,3х119377/1\*25664+0,5х7942+0,3х14377=1,09

λ>1-отрицательный показатель, организация теряет ликвидность и платежеспособность.

Исходя из таблицы 4 , можно охарактеризовать ликвидность баланса как недостаточную. Составление первых двух неравенств свидетельствует о том, что в ближайшее время к рассматриваемому моменту промежуток времени организации не удастся поправить свою платежеспособность. Причем за анализируемый период возрос платежный недостаток наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств. В начале анализируемого периода соотношение было 0,46 к 1 (7859 : 50515), хотя теоретически достаточным значением для коэффициента срочности является соотношение 0,2 к1. в результате, в конце отчетного периода организация могла оплатить лиши 15% своих краткосрочных обязательств, что свидетельствует о стесненном финансовом положении. При этом, исходя из данных аналитического баланса, можно заключить, что причиной снижения ликвидности явилось то, что краткосрочная задолженность увеличилась более быстрыми темпами, чем денежные средства.

* 1. **Анализ финансовых коэффициентов**.

Финансовые коэффициенты представляют собой относительные показатели ФСП. Они рассчитываются в виде отношения абсолютных показателей финансового состояния. Анализ финансовых коэффициентов заключается в сравнении их значений с базисными величинами, а также в изучении динамики за отчетный период.

*Коэффициент автономии* показывает долю собственных средств предприятия в общем капитале предприятия, характеризует зависимость предприятия от привлеченных средств.

Ка=Ис/В=ст.490/ст.300

Ка нач.=188261/307764=0,61

Ка кон.=191132/314981=0,61

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, характеризует обеспеченность каждого рубля заемных средств рублем собственных средств.

Кз.и.=Rс/Ис=ст.590+ст.690/ст.490

Кз.и.нач.=7822+111681/188261=0,63

Кз.и.кон.=7055+116775/191132=0,65

Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств показывает какое количество средств вложено в мобильные активы или характеризует степень мобильности капитала.

Км/и=Rа/F=ст.290/ст.190.

Км/и нач.=190409/117355=1,62

Км/и кон=202908/112073=1,81

Коэффициент маневренности:

Км=Ис-F/Ис=ст.490-ст.190/ст.490

Км нач=188261-117355/188261=0,38

Км кон=191132-112073/191132=0,41

Коэффициент обеспеченности запасов и затрат показывает долю собственных средств предприятия, вложенных в формирование материальных запасов.

Ко=Ис-F/Z=(ст.490-ст.190)/(ст.210+ст.220)

Ко нач=188261-117355/115134+4042=0,59

Ко кон.=191132-112073/121277+789=0,65

Коэффициент имущества производственного назначенияпоказывает долю капитала, приносящего экономические выгоды.

К пр.им.=ст.120+ст.130+ст.211+ст.214/ст.300

Кпр.им.нач.=76826+28527+20720+92803/307764=0,71

К пр.им. кон.=80085+19830+9010+109623/314981=0,69

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает способность предприятия по первому требованию погасить текущие обязательства.

Ка.л.=d/Rc=(ст.250+ст.260)/(ст.610+ст.620+ст.630+ст.660)

Ка.л. нач.=(2516+7365)/(79462+25664)=0,09

Ка.л. кон.=(1334+6525)/(59277+50515)=0,07

Коэффициент ликвидности показывает способность предприятия своевременно погасить обязательства при соблюдении календаря платежей.

Кл= d+ra/Rc=(ст.290-210-220-230)/ (ст.610+ст.620+ст.630+ст.660)

К л.нач.=(190409-115134-4042-201)/(79462+25664)=0,67

К л.кон.=(208513-121277-789-443)/(59277+50515)=0,78

Коэффициент покрытия показывает наличие ликвидных активов, которые могут быть направлены ан погашения обязательств.

Кп= Ra/Rc=290/610+620+630+660

Кп нач.=190409/79462+25664=1,81

Кп кон.=208513/109792=1,90

Анализ финансовых коэффициентов осуществляется в виде таблицы 5

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Анализ финансовых коэффициентов | | | | |
|  |  |  |  |  |
| **Коэффициент** | **Нормальное ограничение** | **Отчетный год** | | |
| **начало** | **конец** | **изменение (гр.4-гр.3)** |
| Автономия Ка | >=0,5 | 0,61 | 0,61 | 0 |
| Соотношение заемных и собственных средств: Кз/с | <=1 | 0,63 | 0,65 | 0,02 |
| Соотношение мобильных и иммобилизованных средств:К-м/и | - | 1,62 | 1,81 | 0,19 |
| Маневренности: Км | ОПГ-0,5 | 0,38 | 0,41 | 0,03 |
| Обеспеченности запасов и затрат: Ко | >=0,6-0,8 | 0,59 | 0,65 | 0,6 |
| Имущества производственного назначения : К пр.имуществ | >=0,5 | 0,71 | 0,69 | -0,02 |
| Абсолютной ликвидности: К ал | >=0,2-0,25 | 0,09 | 0,07 | -0,02 |
| Ликвидности : Кл | >=0,8-1 | 0,67 | 0,78 | 0,11 |
| Покрытия: Кл | >=2 | 1,81 | 1,90 | 0,09 |

Доля собственных оборотных средств в отчетном периоде составила 61% и осталась неизмененной по сравнению с началом отчетного периода. Обеспеченность каждого рубля заемных средств рублем собственных средств в начале отчетного периода составляет 65 % и на 2% превышает начало отчетного периода и соответствует норме. Степень мобильности капитала составила в начале отч.периода 181 % это на 19% превышает степень мобильности на начало отчетного периода. Коэффициент маневренности составил 41% и превысил начало отчетного периода на 3%-это соответствует норме. Доля собственных средств предприятия, вложенных в формирование материальных запасов составляет 65%-это соответствует норме, и превышает данные на начало отч.периода на 6%. Доля капитала , приносящего экономические выгоды изменилась на начало отч.периода на 2%-это соответствует норме, и составила 69%. Коэффициент абсолютной ликвидности снизился в конце отчетного периода на 2%, но соответствует норме от 0,2до 0,25 , а составляет 0,07%. Коэффициент ликвидности на конец отчетного периода показывает, что предприятие может на 78%своевременно погасить обязательства при соблюдении календаря платежей (это не соответствует норме 0,8-1). Так и коэффициент покрытия, который составляет в начале отчетного периода 190% . не соответствует норме 200%, но его показатели увеличились в конце отчетного периода на 9%.

**1.5 Анализ платежеспособности предприятия**.

Под платежеспособностью предприятия понимается наличие денежных ресурсов и предстоящих поступлений денег, сумма которых имеет быть использована для погашения срочных обязательств предприятия перед финансовыми органами, банками кредиторами, рабочих и служащими.

Предприятие считается платежеспособным, когда ресурсы, имеющиеся в активе баланса, достаточны, чтобы погасить срочные обязательства предприятия и не допустить нарушения сроков расчетов по обязательствам.

Анализ платежеспособности осуществляется на основе табл.3

Платежеспособность предприятия выражается через коэффициент платежеспособности.

Клик. = Всего средств к платежам/Срочные обязательства предприятия

Клик.кон.=71033/109792=0,65

Если Клик<1, то предприятие неплатежеспособно.

Коэффициент восстановления или утраты платежеспособности определяется как отношение расчетного коэффициента текущая ликвидность к его установленному значению. В нашем случае этот коэффициент составляет 0,185-ниже единицы, т.е. это свидетельствует о том, что предприятие в ближайшее время утратит платежеспособность и может быть признано несостоятельным.

Одной из причин ухудшения платежеспособности может быть неправильное использование оборотного капитала: отвлечение средств в дебиторскую задолженность (увеличилась в конце отчетного периода на 1822 руб.); увеличение срочной кредиторской задолженности в начале отчетного периода на 4666 руб., а также кредиторской задолженности перед поставщиками на 17145 руб. и перед прочими кредиторами на 1129 руб. Из этого видно, что предприятие является неплатежеспособным, так как без продажи части своего имущества предприятие не может ответить своим обязательствам.

**2. ВНУТРЕННИЙ АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ**

В курсовой работе, используя данные приложения 1-4 необходимо произвести внутренний анализ финансового состояния предприятия.

**2.1 Анализ состояния и использования основных средств**.

Задачей анализа основных средств является изучение степени использования и выявление резервов для их полной нагрузки.

Вначале необходимо составить аналитическую табл.6

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Анализ состояния и использования основных средств | | | | |
|  |  |  |  | Таблица 6 |
| Показатель | Расчет | Отчетный год | | |
| начало | конец | изменения |
| 1.Первоначальная стоимость , тыс.руб. |  | 87731 | 97532 | 9801 |
| 2. Износ , тыс.руб. |  | 10905 | 17447 | 6542 |
| 3. Остаточная стоимость , тыс.руб. | Ст.1-ст.2 | 76826 | 80085 | 3259 |
| 4.Коэффициент, % |  |  |  | 0 |
| 4.1 Износа | ст.2 100/ст.1 | 12% | 18% | 0,06 |
| 4.2 Годности | 100-ст.4.1 | 88% | 82% | -0,06 |
| 5. Прибыль от продаж, тыс.руб. |  | 28022 | 28561 | 539 |
| 6. Рентабельность ОФ, коп./руб. | Прибыль / ОФ | 32% | 29% | -0,03 |
| 7. Реальные активы предприятия | А190+А211 | 138075 | 121083 | -16992 |
| 8. Коэффициент реальной мощности предприятия | ст.7/В (итог баланса) | 0,45 | 0,38 | -0,07 |

А) первоначальная стоимость основных средств в конце отчетного периода увеличилась на 9801 руб., износ увеличился на 6542 руб. Соответственно и остаточная стоимость тоже увеличивается.

Б) в конце отчетного периода степень изношенности основных средств составил 18%, это на 6% превышает степень на начало отчетного периода. Степень годности составил 82% и уменьшился в конце отчетного периода на 6%. С одной стороны это отрицательный показатель, так как это означает, что за анализируемый период негодными стали 6% основных средств, но с другой стороны вполне естественный.

В) по коэффициенту рентабельности, который составляет 29%, видно, что ОФ не полностью изношены, так как первоначальная стоимость увеличивается, то есть приобретаются новые основные средства, при этом прибыль увеличивается, то есть основные фонды используются.

Г) коэффициент реальной мощности предприятия составил 38% и уменьшился на конец отчетного периода на 0,07%. Это отрицательный показатель и можно сделать вывод, что предприятие сворачивает свою деятельность (отсутствует спрос или перепрофилирование).

Наибольший удельный вес в общей структуре основных средств имеют такие основные средства как машины и оборудование, но на конец отчетного периода их удельный вес уменьшается на 1% за счет увеличения удельного веса зданий (коэффициент поступления превышает коэффициент выбытия на 8%и составляет 0,20%.) Темп роста зданий составляет 26%, коэффициент выбытия отсутствует, а коэффициент поступления составляет 21%. Транспортные средства за отчетный период не приобретались, не выбывали.

Остальные основные средства занимают одинаковый удельный вес на начало и конец отчетного периода 20%, коэффициент поступления составляет 0,33% , коэффициент выбытия -0,25%. Таким образом, активные основные средства в конце отчетного периода возросли на 26% в основном за счет роста машин и оборудования. Пассивные основные средства возросли на 16% за счет зданий.

**3.АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ РАБОТЫ.**

На основании выполненных расчетов в табл.7 необходимо определить на начало и конец отчетного периода:

а) динамику абсолютных показателей прибыли и их удельных весов;

б) рентабельность подразделения железной дороги по реализации и основного капитала.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Анализ финансовых результатов работы | | | | Таблица 7 |
| Показатель | Расчет | Отчетный год | | |
| начало | конец | абсолютные изменения |
| Валовая прибыль | Ф.2 | 28814 | 37225 | 8411 |
| В том числе: | Ф.2 |  |  |  |
| 1. Прибыль от продаж | Ф.2 | 28022 | 28561 | 539 |
| 2.Прибыль до налогообложения | Ф.2 | 25348 | 22250 | -3098 |
| 3.Чистая прибыль | Ф.2 |  | 1513 | 1513 |
| 4.Выручка от реализации | Ф.2 | 99017 | 106969 | 7952 |
| Рентабельность реализации, % | (Прибыль\*100)/выручка | 99,71 | 99,73 | 0,02 |
| Рентабельность капитала | (прибыль\*100)/ОФ+ОС.мат | 9,1 | 9,4 | 0,3 |

Валовая прибыль на конец отчетного периода увеличилась на 8411 руб., прибыль от продаж увеличилась на 339, прибыль до налогообложения уменьшилась на 3098, таким образом, чистая прибыль в конце отчетного периода составила 1513 руб. выручка от реализации составила 106969 руб. и увеличилась на 7952 руб.

Рентабельность определяется как отношение фактически полученной прибыли к общей сумме выручки (рентабельность реализации) или к общей сумме производственных фондов (рентабельность основного капитала). Рентабельность реализации составила 99,73%. Это на 0,42% больше показателя на начало отчетного периода. А рентабельность капитала составила 9,4%, это на 0,3% больше начального показателя.

**4.АНАЛИЗ СОСТОЯНИЯ ЗАПАСОВ И ЗАТРАТ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Чтобы обеспечить бесперебойный производственный процесс и реализацию продукции, величина запасов и затрат должна быть оптимальной. Важнейшим условием достижения оптимальности является обоснованные расчеты их потребности, установление постоянных договорных отношений с поставщиками, выполнение ими своих обязательств. Невыполнение поставщиками своих обязательств является частой причиной колебаний фактических запасов. Кроме того, причинами могут быть недостатки в организации производства, недостатки планирования, анализа и учета.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Анализ состояния производственных запасов, тыс.руб. | | | | | | | |
|  |  |  |  |  |  |  | Таблица 9 |
| Наименование группы запасов | Абсолютная величина | | Удельный вес | | Изменения | | |
| начало | конец | начало | конец | абсол.вел.гр3-гр2 | удельн.веса гр5-гр4 | %(гр6/гр1)\*100 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| 1.Сырье, материалы и другие аналогичные ценности, А211 | 20720 | 9010 | 18 | 7,4 | -11710 | -10,6 | -56,51 |
| 2.Затраты в незавершенное производство, А213 | 1366 | 2246 | 1,2 | 1,9 | 880 | 0,7 | 64,42 |
| 3.Готовая продукция и товары для перепродажи, А214 | 92803 | 109623 | 80,6 | 90,4 | 16820 | 9,8 | 18,12 |
| 4.Товары отгруженные, А215 |  |  |  |  |  |  |  |
| 5.Расходы будущиз периодов, А216 | 245 | 398 | 0,2 | 0,3 | 153 | 0,1 | 62,45 |
| 6.Прочие запасы и затраты, А217 |  |  |  |  |  |  |  |
| 7.Итого запасов, Z, А210 | 115134 | 121277 | 100 | 100 | 6143 |  |  |

Сырье и материалы на конец отчетного периода составляет 7,4% от общей суммы производственных запасов, это на 10,6% меньше, чем на начало анализируемого периода или на 11710 руб. темп прироста составил 56,51%. Затраты в незавершенном производстве возросли на 880 руб. и составили удельный вес 1,9%, это на 0,7% больше,чем на начало анализируемого периода. Темп прироста составил 64,49%-это отрицательный показатель.

Готовая продукция на конец отчетного периода составила 109623 руб., это превышает сумму на начало на 16820 руб. или на 9,8%.Таким образом, готовая продукция занимает наибольший удельный вес в общей сумме производственных запасов и составляет 90,4%. Это отрицательный показатель, так как это означает, что у организации проблема со спросом или низкое качество продукции.

Расходы будущего периода увеличились на 153 руб. или на 0,1%. Темп прироста составил 62,45 руб. Увеличение расходов будущих периодов означает, что идет подготовка к новому производству, к новым технологиям.

В общем сумма запасов увеличилась на 6143 руб., итог баланса за их счет увеличивается, то есть вложение денег в запасы ведет к росту платежеспособности.

**5. АНАЛИЗ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ**

Финансовое положение предприятия находится в непосредственной зависимости от того, насколько быстро средства вложены в активы, превышаются в деньги. Такое влияние объясняется тем, что со скоростью оборота оборотных средств связано:

- минимально необходимая величина авансированного капитала и связанные с ним выплаты денежных средств;

- потребность в дополнительных источниках финансирования;

-затраты, связанные с владением товарно-денежных ценностей и их хранением;

Анализ оборачиваемости материальных оборотных средств осуществляется на основе табл.9

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Анализ оборачиваемости материальных оборотных средств  Таблица 9 | | | | |
| № п/п | Показатель | Расчет | Отчетный год | |
|
|  | 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1 | Выручка от реализвции продукции, работ и услуг, тыс.руб. |  | 99017 | 106969 |
| 2 | Однодневная выручка, тыс.руб. | ст1/360 | 271 | 293 |
| 3 | Средние остатки материальных оборотных средств, тыс.руб. |  | 115134 | 121277 |
| 4 | Оборачиваемость, дней | ст.3/ст.2 | 425 | 414 |
| 5 | Вовлечено средств в хозяйственный оборот за счет ускорения оборачиваемости |  |  | |
| 5.1 | В днях | (ст.4\*гр.3)-(ст.4\*гр.4) | -11 | |
| 5.2 | В сумме | ст.5.1+ст.2+гр4 | -3223 | |

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Анализ платежеспособности предприятия | | | | | | | |
|  |  |  |  |  |  | Таблица №12 | |
| Вид денежных средств | Отчетный период | | | Вид предстоящих платежей | Отчетный период | | |
| начало | конец | изменения |  | начало | конец | изменения |
|  |  |  |  | 1.Налоги, р 624 | 1188 | 3601 | 2413 |
|  |  |  |  | 2.Рассчёты с органами соц страхования,пенсионным фондом идр. Р623 | 1677 | 3571 | 1894 |
|  |  |  |  | 3.Погашение ссуд Р610 | 79462 | 59277 | -20185 |
| 4. Денежные средства А260+А250 | 9881 | 7859 | -2022 | 4. Оплата товаров и услуг Р621 | 16574 | 33719 | 17145 |
| 5.Дебиторы(за исключением сомнительной задолженности) А230+А240 | 61352 | 63174 | 1822 | 5. Задолженность перед прочими кредиторами Р625 | 2699 | 3828 | 1129 |
| 6. оплата труда Р622 | 3526 | 5796 | 2270 |
| Итого | 71233 | 71033 | -200 | Итого | 105126 | 109792 | 4666 |

Под оборачиваемостью оборотных средств понимают продолжительность кругооборота, измеряемую скорость возврата в надежную форму оборотных средств предприятия в результате реализации продукции. Оборачиваемость в днях определяется как частное от деления средних остатков материальных оборотных средств на однодневную выручку от реализации продукции, работ, услуг.

За счет ускорения оборачиваемости материальных оборотных средств на 11 дней вовлечено средств в хозяйственный оборот на сумму 3223 руб.

Можно сделать вывод, что не следует вовлекать материальные оборотные средства в хозяйственный оборот, так как у самого предприятия есть эти средства за счет увеличения оборачиваемости в днях на 11 дней.

Показатели продолжительности оборачиваемости в днях могут исчисляться по всем оборотным средствам, группам этих средств. Оценка эффективности использования всех оборотных средств осуществляется на основе табл.10.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Анализ использования всех оборотных средств | | | |  |
|  |  |  |  | Таблица 10 |
| Показатели | Номер строк | начало периода | На конец периода | Изменения за период (+;-) |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 |
| Выручка от реализации продукции, работы, услуг | 1 | 99017 | 106969 | 7952 |
| Тоже в расчете за день(ст.1/365дней) | 2 | 271 | 293 | 22 |
| Средняя величина оборотных средств, в том числе: | 3 | 190409 | 208513 | 18104 |
| Производственные запасы | 4 | 115134 | 121277 | 6143 |
| Дебиторская задолженность за товары, работы и услуги | 5 | 61352 | 63174 | 1822 |
| Оборачиваемость оборотных средств, дни (ст.6=ст.3/ст.2) | 6 | 703 | 712 | 9 |
| Производственных запасов (ст.7=ст.4/ст.2) | 7 | 425 | 414 | -11 |
| Дебиторская задолженность (ст.8=ст.5/ст.2) | 8 | 226 | 216 | -10 |
| Эффект от изменения оборачиваемости оборотных средств (ст.9=ст.6\*гр.4\*ст.2\*гр.3) руб. | 9 |  |  | 2637 |

Анализ оборачиваемости по группам дает возможность определить, за счет каких именно элементов оборотных средств, предприятие может повысить эффективность их использования.

Сумма вовлеченных оборотных средств увеличилась. При этом в конце отчетного периода появилась чистая прибыль, т.е. это не чуть не лишние затраты и их необходимо увеличивать для получения большей прибыли.

В целом оборачиваемость оборотных средств увеличилась на 9 дней. На это не повлияли производственные запасы – их оборачиваемость сократилась на 11 дней, оборачиваемость дебиторской задолженности уменьшилась на 10 дней. А повлияло на увеличение общей оборачиваемости, увеличение в конце отчетного периода прочих оборотных активов на 9809 руб (+36 дня). Т.о. эффект от изменения оборачиваемости оборотных средств составила +2637 руб.

**6. АНАЛИЗ ДЕБИТОРСКОЙ И КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ**.

Наряду с собственными и заемными средствами на каждом предприятии в обороте находится временно привлеченные ресурсы других предприятий и организаций, представляющие кредиторскую задолженность. В то же время часть средств данного предприятия отвлечена в другие предприятия и организации и числятся в виде дебиторской задолженности.

Взаимная задолженность между предприятиями явление нормальное. На железной дороге дебиторская и кредиторская задолженность условно подразделяют на внешнюю – расчетах с предприятиями и организациями, не входящими в состав железной дороги, и внутреннюю - между предприятиями железной дороги.

Состояние дебиторской и кредиторской задолженностей, их размеры и качество оказывают сильное влияние на финансовое состояние организации. Для улучшения финансового положения предприятию необходимо:

-следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности;

-контролировать состояние расчетов по просроченным задолженностям;

-по возможности ориентироваться на увеличение количества заказчиков с целью уменьшения риска неуплаты монопольными заказчиками.

Анализ дебиторской и кредиторской задолженности целесообразно выполнять в табл.11.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Анализ дебиторской и кредиторской задолженности | | | Таблица 11 |
| Вид задолженности | Остаток задолженности | | Темп роста задолженности в % |
| начало | конец |
| отчетного периода | |
| 1.Дебиторская задолженность | **61352** | **63174** | 103,0 |
| Краткосрочная, в том числе | 61151 | 62731 | 102,6 |
| Долгосрочная, в том числе | 201 | 443 | 220,4 |
| 2.Кредиторская задолженность | **25664** | **50515** | 196,8 |
| Краткосрочная, в том числе | 6391 | 12967 | 202,9 |
| Долгосрочная, в том числе | 19273 | 37547 | 194,8 |

В данном случае темп роста задолженности по всем пунктам превышает 100%, т.е. увеличение кредиторской и дебиторской задолженности. Т.о. предприятие нарушает финансовую дисциплину по краткосрочным обязательствам, так как темп прироста в дебиторской задолженности 3%, в кредиторской задолженности 96,8%. Значительное превышение дебиторской задолженности создает угрозу финансовой устойчивости организации и делает необходимым привлечение дополнительных источников финансирования. Просроченная задолженность, а также задолженность, возникающая в связи с нарушением установленного порядка расчетов, является неоправданной и недопустимой.

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ:**

*1. Анализ покрытия ликвидности* позволяет сделать вывод о том, что предприятие находится на грани банкротства и в течении 6 месяцев не успеет восстановить платежеспособность.

Выход из этой ситуации: продажа излишних запасов (реструктуризация) и привлечение средств со стороны.

*2. Анализ использования эффективности ОПФ показал*:

А) первоначальная стоимость основных средств, в конце отчетного периода увеличилась на 9801 руб., износ увеличился на 6542 руб. Соответственно и остаточная стоимость тоже увеличивается.

Б) в конце отчетного периода степень изношенности основных средств составила 18%, это на 6% превышает степень на начало отчетного периода. Степень годности составил 82% и уменьшился в конце отчетного периода на 6%. С одной стороны это отрицательный показатель, так как это означает, что за анализируемый период негодными стали 6% основных средств, но с другой стороны вполне естественный.

В) по коэффициенту рентабельности, который составляет 29%, видно, что ОФ не полностью изношены, так как первоначальная стоимость увеличивается, то есть приобретаются новые основные средства, при этом прибыль увеличивается, то есть основные фонды используются.

Г) коэффициент реальной мощности предприятия составил 38% и уменьшился на конец отчетного периода на 0,07%. Это отрицательный показатель и можно сделать вывод, что предприятие сворачивает свою деятельность (отсутствует спрос или перепрофилирование).

Наибольший удельный вес в общей структуре основных средств имеют такие основные средства как машины и оборудование, но на конец отчетного периода их удельный вес уменьшается на 1% за счет увеличения удельного веса зданий (коэффициент поступления превышает коэффициент выбытия на 8%и составляет 0,20%). Темп роста зданий составляет 26%, коэффициент выбытия отсутствует, а коэффициент поступления составляет 21%. Транспортные средства за отчетный период не приобретались, не выбывали.

Остальные основные средства занимают одинаковый удельный вес на начало и конец отчетного периода 20%, коэффициент поступления составляет 0,33% , коэффициент выбытия -0,25%. Таким образом активные основные средства в конце отчетного периода возросли на 26% в основном за счет роста машин и оборудования. Пассивные основные средства возросли на 16% за счет зданий.

*3. Анализ финансовых результатов показал,* что валовая прибыль на конец отчетного периода увеличилась на 8411 руб., прибыль от продаж увеличилась на 339, прибыль до налогообложения уменьшилась на 3098руб., таким образом, чистая прибыль в конце отчетного периода составила 1513 руб. выручка от реализации составила 106969 руб. и увеличилась на 7952 руб.

Рентабельность определяется как отношение фактически полученной прибыли к общей сумме выручки (рентабельность реализации) или к общей сумме производственных фондов (рентабельность основного капитала). Рентабельность реализации составила 99,73%. Это на 0,42% больше показателя на начало отчетного периода. А рентабельность капитала составила 9,4%, это на 0,3% больше начального показателя.

*4.Анализ запасов предприятия показал*:

сырье и материалы на конец отчетного периода составляет 7,4% от общей суммы производственных запасов, это на 10,6% меньше, чем на начало анализируемого периода или на 11710 руб. темп прироста составил 56,51%. Затраты в незавершенном производстве возросли на 880 руб. и составили удельный вес 1,9%, это на 0,7% больше, чем на начало анализируемого периода. Темп прироста составил 64,49%-это отрицательный показатель.

Готовая продукция на конец отчетного периода составила 109623 руб., это превышает сумму на начало на 16820 руб. или на 9,8%.Таким образом, готовая продукция занимает наибольший удельный вес в общей сумме производственных запасов и составляет 90,4%. Это отрицательный показатель, так как это означает, что у организации проблема со спросом или низкое качество продукции.

Расходы будущего периода увеличились на 153 руб. или на 0,1%. Темп прироста составил 62,45 руб. Увеличение расходов будущих периодов означает, что идет подготовка к новому производству, к новым технологиям.

В общем сумма запасов увеличилась на 6143 руб., итог баланса за их счет увеличивается, то есть вложение денег в запасы ведет к росту платежеспособности.

*5.Анализ оборачиваемости оборотных средств показал*:

за счет ускорения оборачиваемости материальных оборотных средств на 11 дней вовлечено средств в хозяйственный оборот на сумму 3223 руб.

Можно сделать вывод, что не следует вовлекать материальные оборотные средства в хозяйственный оборот, так как у самого предприятия есть эти средства за счет увеличения оборачиваемости в днях на 11 дней.

Сумма вовлеченных оборотных средств увеличилась. При этом в конце отчетного периода появилась чистая прибыль, т.е. это не чуть не лишние затраты и их необходимо увеличивать для получения большей прибыли.

В целом оборачиваемость оборотных средств увеличилась на 9 дней. На это не повлияли производственные запасы – их оборачиваемость сократилась на 11 дней, оборачиваемость дебиторской задолженности уменьшилась на 10 дней. А повлияло на увеличение общей оборачиваемости, увеличение в конце отчетного периода прочих оборотных активов на 9809 руб. (+36 дня). Т.о. эффект от изменения оборачиваемости оборотных средств составила +2637 руб.

*6.Анализ дебиторской и кредиторской задолженности показал*:

В данном случае темп роста задолженности по всем пунктам превышает 100%, т.е. увеличение кредиторской и дебиторской задолженности. Т.о. предприятие нарушает финансовую дисциплину по краткосрочным обязательствам, так как темп прироста в дебиторской задолженности 3%, в кредиторской задолженности 96,8%. Значительное превышение дебиторской задолженности создает угрозу финансовой устойчивости организации и делает необходимым привлечение дополнительных источников финансирования. Просроченная задолженность, а также задолженность, возникающая в связи с нарушением установленного порядка расчетов, является неоправданной и недопустимой.

В результате производственного анализа можно предложить ряд мероприятий по совершенствованию хозяйственной деятельности предприятия:

1. Реструктуризация запасов;

2. Привлечение средств инвесторов;

3. Усиление контроля за дебиторской и кредиторской задолженностью;

4. Обновление ОПФ;

5.Ускорение продажи готовой продукции, т.е. проведение мероприятий по увеличению спроса на нее.

6 Повышение эффективности использования материальных ресурсов: уменьшение брака и т.д.

7.Ускорение оборачиваемости оборотных средств.

Укреплению финансового состояния предприятия будут способствовать рост рентабельности производства, сохранение и увеличение собственных оборотных средств, не допущение их мобилизации, своевременное взыскание дебиторской задолженности, внедрение прогрессивной техники и технологии, улучшение организации снабжения материалами и запасными частями, совершенствование финансового планирования, анализа и контроля.