СОДЕРЖАНИЕ

Введение

1.Принципы организации финансов коммерческих предприятий

2. Финансовое состояние и финансовая устойчивость предприятий

Заключение

Список литературы

ВВЕДЕНИЕ

Одним из важнейших условий успешного управления предпринимательской фирмой является анализ ее финансового состояния, так как результаты в любой сфере предпринимательской деятельности зависят от наличия и эффективности использования финансовых ресурсов. В условиях рыночной экономики забота о финансах – это важный элемент деятельности любого предприятия. Для эффективного управления финансами фирмы необходимо систематически проводить финансовый анализ. Основное содержание данного анализа – комплексное системное изучение финансового состояния фирмы и факторов, влияющих на него, с целью прогнозирования уровня доходности капитала фирмы, выявления возможностей повышения эффективности ее функционирования. Способность фирмы успешно функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в постоянно изменяющейся внутренней и внешней предпринимательской среде, постоянно поддерживать свою платежеспособность и финансовую устойчивость свидетельствуют о ее устойчивом финансовом состоянии и наоборот.

В рыночной экономике финансовое состояние предприятия по сути дела отражает конечные результаты его деятельности, которые интересуют не только работников самой фирмы, но и ее партнеров по экономической деятельности, государственные, финансовые, налоговые органы.

Основная цель анализа финансового состояния – получение небольшого числа ключевых, т.е. наиболее информативных, показателей, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами.

Основные функции анализа финансового состояния:

* Своевременная и объективная оценка финансового состояния фирмы, установление ее "болевых точек" и изучение причин их образования;
* Выявление факторов и причин достигнутого состояния;
* Подготовка и обоснование принимаемых управленческих решений в области финансов;
* Выявление и мобилизация резервов улучшения финансового состояния фирмы и повышения эффективности всей хозяйственной деятельности, прогнозирование возможных финансовых результатов и разработка моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов.

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

Главная цель финансовой деятельности предприятия – наращивание собственного капитала и обеспечение устойчивого положения на рынке. Для этого необходимо постоянно поддерживать платежеспособность и рентабельность предприятия, а также оптимальную структуру актива и пассива баланса.

1.Принципы организации финансов коммерческих предприятий

Организация финансов предпринимательской фирмы строится на определенных принципах. Рассмотрим каждый из них.

Самоокупаемость предполагает, что средства, обеспечивающие функционирование фирмы, должны окупиться, т.е. принести доход, который соответствует минимально возможному уровню рентабельности.

Самофинансирование означает полную окупаемость затрат на производство и реализацию продукции, инвестирование средств в развитие производства за счет собственных денежных средств и при необходимости – за счет банковских и коммерческих кредитов. Реализация этого принципа – одно из основных условий предпринимательской деятельности, обеспечивающее конкурентоспособность фирмы.

Уровень самофинансирования считается высоким, если удельный вес собственных средств предпринимательской фирмы достигает 70% и более.

Принцип самоуправления или хозяйственной самостоятельности заключается в самостоятельном определении перспектив развития фирмы (в первую очередь, на основе спроса на производимую продукцию, выполняемые работы или оказываемые услуги), в самостоятельном планировании своей деятельности; в обеспечении производственного и социального развития фирмы; в самостоятельном определении направления вложения денежных средств в целях извлечения прибыли; в распоряжении выпущенной продукции по ценам, самостоятельно установленным, а так же в самостоятельном распоряжении полученной чистой прибылью. Но в современной рыночной экономике не существует полной хозяйственной самостоятельности, т.к. отдельные направления хозяйственной деятельности предпринимательских фирм контролирует государство.

Принцип заинтересованности в результатах хозяйственной деятельности – объективная необходимость этого принципа определяется основной целью предпринимательской деятельности - систематическим получением прибыли. Заинтересованность в результатах хозяйственной деятельности в равной степени присуща работникам фирмы, руководству фирмы и государству. Чтобы заинтересовать работников фирмы в результатах деятельности, руководство разрабатывает формы, системы и размеры оплаты труда, стимулирующие и компенсирующие выплаты, а так же использует определенные социальные гарантии.

Принцип материальной ответственности означает наличие определенной системы ответственности фирм за ведение и результаты хозяйственной деятельности. Финансовые методы реализации этого принципа различны для отдельных фирм, их руководителей и работников в зависимости от организационно-правовой формы предприятия.

Принцип осуществления контроля за финансово-хозяйственной деятельностью фирмы – в зависимости от субъектов, осуществляющих финансовый контроль, различают несколько видов контроля.

Общегосударственный(вневедомственный) контроль – осуществляют органы государственной власти и управления. В Российской Федерации этот вид контроля осуществляют высшие органы государственной власти и управления – Федеральное собрание и две его палаты – Государственная Дума и Совет Федерации. Федеральное собрание РФ образует счетную палату как постоянно действующий орган государственного финансового контроля.

Кроме того, важную роль в осуществлении финансового контроля играет Министерство Финансов РФ и его органы на местах. При министерстве создано Федеральное казначейство Министерства Финансов РФ.

Эффективный контроль проводит Министерство налоговой службы. Главной задачей этой службы является контроль за соблюдением законодательства о налогах, правильностью их исчисления, полнотой и своевременностью внесения в соответствующие бюджеты.

Ведомственный контроль – проводят контрольно-ревизионные отделы министерств, ведомств. Эти органы осуществляют проверку финансово – хозяйственной деятельности подведомственных предприятий.

Внутрихозяйственный финансовый контроль - проводят финансовые службы предпринимательских фирм, в первую очередь, финансовый отдел или финансовый департамент, бухгалтерия, ревизионная комиссия. В их функции входит проверка производительной и финансовой деятельности самого предприятия, а так же его структурных подразделений. Основная задача внутрихозяйственного контроля – это внутренний аудит, проверки по поручению руководства фирмы. Внутренний аудит должен проводиться непрерывно и должен охватывать все участники хозяйственной деятельности фирмы , носить предметный характер и быть результативным.

Независимый финансовый контроль – осуществляют аудиторские фирмы (службы), а так же отдельные аудиторы. Объектом данного контроля является деятельность всех экономических субъектов, в том числе и предпринимательских фирм. Основные цели внешнего аудита: проверка достоверности финансовой и бухгалтерской отчетности и соответствия их законодательным и нормативным актам, экспертиза финансово- хозяйственного состояния, оценка платежеспособности и в заключении – разработка рекомендаций по совершенствованию, упорядочению финансово-хозяйственной деятельности, налогового планирования, финансовой стратегии.

Принцип формирования финансовых резервов – связан с необходимостью обеспечения непрерывности предпринимательской деятельности, которая сопряжена с большим риском в следствие колебаний рыночной конъюнктуры. Финансовые резервы могут формироваться предпринимательскими фирмами всех организационно – правовых форм из чистой прибыли после уплаты налогов и других обязательных платежей.

Для продолжения нашей работы остановимся поподробнее на принципах самоокупаемости и самофинансировании. Но прежде, нам следует определить минимальный уровень рентабельности, представленный в таблице 1.

Таблица 1 Определение минимального уровня рентабельности, необходимого для самоокупаемости и самофинансирования предприятия.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Формула | Алгоритм расчета для первого варианта | Алгоритм расчета для второго варианта |
| а) минимальный уровень рентабельности для самоокупаемости | 1 вариант:P=COGS+Np Rmin s=(Pmin/COGS)\*100 2вариант: P=COGS+Np+Yн Rmin s=(Pmin/COGS)\*100 |  P-0,2P=COGS P(1-0,20)=805 0,8P=805 P=805/0,8 P=1006,3 R min = (1006,3/805)\*100% Rmin=25,01 | P-0,2P=COGS+Yн P(1-0,2)=805+100 0,8P=905 P=1143,8 Rmin=(1143,8/805)\*100% Rmax=42,1 |
| б)максимальный уровень рентабельности для самофинансирования | 1 вариант:P=COGS+Rk min+Dп+Zпк+Dо Rmax = (P/COGS)\*100 2вариант:P=COGS+Yн+Rk min+Dп+Zпк+Dо Rmax = (P/COGS)\*100 | P=COGS+Rk min+Dп+Zпк+Dо 0,8P=1016 P=1270 R max=(1270/805)\*100% Rmax=57,8 | P=COGS+Rk min+Dп+Zпк+Dо+Yн 0,8P=1116 P=1395 Rmax=(1395/805)\*100% Rmax=73,3  |
| Np-налог на прибыль |
| Pmin-минимальная прибыль |
| COGS-себестоимость |
| Rk min-минимальный резервный капитал |
| Dо-дивиденды по обыкновенным акциям |
| Dп-дивиденды по привилегированным акциям |
| Zпк-затраты, прокредитованные в прошлые годы. |
| Yн-непокрытый убыток |
| P-прибыль |

Таким образом, можно сделать вывод о том, что для реализации принципа самоокупаемости предприятию необходимо обладать минимальным уровнем рентабельности в размере 25,01%-без учета непокрытого убытка на начало года, и в размере 42,1%- при учете непокрытого убытка.

Максимальным уровнем рентабельности для реализации принципа самофинансирования является уровень в размере 57,8%- без учета непокрытого убытка на начало года, и в размере 73,3%-при учете непокрытого убытка.

ПРИМЕЧАНИЕ: дадим определение понятиям: рентабельность, самоокупаемость и самофинансирование.

Под РЕНТАБИЛЬНОСТЬЮ следует понимать показатель экономической эффективности бизнеса, характеризующий соотношение дохода и затрат за определенный период времени. Основными факторами роста рентабельности является выбор наиболее эффективных методов производства, обеспечивающих снижение материалоемкости и трудоемкости производства, осуществление режима экономии во всех звеньях и по всем направлениям деятельности.

Под САМОФИНАНСИРОВАНИЕМ следует понимать финансирование простого и расширенного воспроизводства предприятия за счет собственных финансовых ресурсов, т.е. осуществление такой финансово-хозяйственной деятельности, при которой не только текущие расходы, но и капиталовложения, а также расходы текущих периодов обеспечиваются за счет собственных источников предприятия.

Под САМООКУПАЕМОСТЬЮ следует понимать принцип хозяйствования, состояние финансов предприятия, при котором его расходы полностью покрываются собственными доходами. Самоокупаемость представляет главный принцип, основное условие коммерческого расчета.

2.Финансовое состояние и финансовая устойчивость предприятий

Прежде чем говорить о финансовом состоянии предприятия, необходимо дать следующие определения:

ЛИКВИДНОСТЬ-это способность предприятия оперативно высвободить из хозяйственного оборота денежные средства , необходимые для нормальной финансово-хозяйственной деятельности и погашения текущих (краткосрочных) обязательств.

Основным признаком ликвидности служит формальное превышение(в стоимостной оценке) оборотных активов над краткосрочными пассивами. Чем больше это превышение, тем благоприятнее финансовое состояние предприятия с позиции ликвидности. Если величина оборотных активов недостаточно велика по сравнению с краткосрочными пассивами, текущее положение предприятия неустойчиво и вполне может возникнуть ситуация, когда оно не будет иметь достаточное количество денежных средств для расчета по своим обязательствам.

ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ ФИРМЫ- это такое состояние ее финансовых ресурсов, их распределение и использование, которое обеспечивает развитие фирмы на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска. Иными словами, финансовая устойчивость предприятия определяет долгосрочную стабильность предприятия. Она связана с зависимостью от кредиторов и инвесторов, т.е. с соотношением собственных и заемных средств. Наличие значит5ельных обязательств, не полностью покрытых собственным ликвидным капиталом, создает предпосылки банкротства, если крупные кредиторы потребуют возврата своих средств.

РЕНТАБИЛЬНОСТЬ – это (от нем. rentahel — доходный) — показатель экономической эффективности бизнеса, характеризующий соотношение дохода и затрат за определенный период времени. В практике используют: а) Р. производства, рассчитываемую как соотношение прибыли к стоимости авансированного средства (капитала). Р. производства характеризует прибыльность, доходность отдельных видов производств, предприятий и более крупных систем; б) Р. продукции, рассчитываемую как отношение прибыли от реализации продукции к полной ее себестоимости. Р. продукции отражает доходность отдельных видов продукции. Показатели Р. прямо связаны с уровнем цен и объемом производства. Основными факторами роста Р. является выбор наиболее эффективных методов производства, обеспечивающих снижение материалоемкости и трудоемкости производства, осуществление режима экономии во всех звеньях и по всем направлениям деятельности.

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ ФИРМЫ – проявляется в скорости оборота средств. Когда оборачиваемость капитала ускоряется, то это говорит о росте деловой активности. От скорости оборота капитала зависит доходность предприятия и прочие финансовые показатели.

Сравним финансовое состояние предприятий "Первое" и "Второе", используя извлечения из бухгалтерских балансов этих предприятий и извлечения из отчетов о прибылях и убытках, представленных в таблицах

|  |
| --- |
| Таблица 2.1 Извлечение из отчетов о прибылях и убытках (тыс. руб.) |
| Показатели | Предприятие "Первое" |  | Предприятие "Второе" |  |
|  | За отчетный период | За аналогичный предыдущий период | За отчетный период | За аналогичный предыдущий период |
| 1. выручка (нетто) от продажи товаров | 4319 | 3998 | 4448 | 5250 |
| 2. себестоимость проданных товаров | 3982 | 3672 | 4921 | 5720 |
| 3. Прибыть(+), убыток (-) до налогообложения | 198,5 | 250 | -498 | -564 |
| 4. Прибыль (+), убыток(-) после налогообложения | 150,86 | 190 | -378,48 | -428,64 |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Таблица 2.1 | Извлечение из бухгалтерского баланса предприятия "Первое" ( тыс. руб.) |  |
| Актив | Код строки | На начало отчетного года | На конец отчетного года | Пассив | Код строки | На начало отчетного года | На конец отчетного года |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| I Внеоборотные активы |  |  |  | III Капитал и резервы |  |  |  |
| 1. Основные средства | 120 | 2362 | 2470 | 1. Уставной капитал | 410 | 900 | 900 |
| 2.незавершенное строительство | 130 | 394 | 114 | 2.Добавочный капитал | 420 | 32 | 52 |
| 3.Долгосрочные финансовые вложения | 140 | 0 | 30 | 3.Резервный капитал | 430 | 70 | 80 |
| Итого по разделу I | 190 | 2756 | 2614 | 4. нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 470 | 1194 | 1315 |
| II Оборотные активы |  |  |  | Итого по разделу III | 490 | 2196 | 2347 |
| 1 Запасы | 210 | 626 | 756 | IV Долгосрочные обязательства |  |  |  |
|  в том числе: |  |  |  | 1 Займы и кредиты | 510 | 200 | 300 |
|  Сырье, материалы и другие аналогичные ценности | 211 | 480 | 512 | Итого по разделу IV | 590 | 200 | 300 |
| затраты в незавершенном производстве | 213 | 65 | 135 | V краткосрочные обязательства |  |  |  |
| готовая продукция и товары для перепродажи | 214 | 75 | 99 | 1 Займы и кредиты | 610 | 240 | 102 |
| расходы будущих периодов | 216 | 6 | 10 | 2 Кредиторская задолженность | 620 | 729 | 597 |
| 2 НДС по приобретенным ценностям | 220 | 2 | 1 |  в том числе: |  |  |  |
| 3 Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) | 230 | 63 | 80 | поставщики и подрядчики | 621 | 122 | 60 |
| в том числе покупатели и заказчики | 241 | 63 | 80 | задолженность перед персоналом организации | 624 | 160 | 150 |
| 4 Денежные средства | 260 | 3 | 3 | задолженность перед государственными внебюджетными органами | 625 | 105 | 53 |
|  Итого по разделу II | 290 | 694 | 840 | задолженность по налогам и сборам | 626 | 186 | 154 |
|  |  |  |  | Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов | 630 | 156 | 180 |
|  |  |  |  | 3 Доходы будущих периодов | 640 | 50 | 78 |
|  |  |  |  | 4 Резервы предстоящих расходов | 650 | 35 | 30 |
|  |  |  |  | Итого по разделу V | 690 | 1054 | 807 |
| Баланс | 300 | 3450 | 3454 | Баланс | 700 | 3450 | 3454 |

|  |
| --- |
| Таблица 2.3 Извлечение из бухгалтерского баланса предприятия "Второе" (тыс. руб.) |
| Актив | Код строки | На начало отчетного года | На конец отчетного года | Пассив  | Код строки | На начало отчетного года | На конец отчетного года |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| I Внеоборотные активы |  |  |  | III Капитал и резервы |  |  |  |
| 1 Нематериальные активы | 110 | 3 | 3 | 1 Уставной капитал | 410 | 50 | 50 |
| 2 Основные средства | 120 | 2871 | 2778 | 2 Добавочный капитал | 420 | 888 | 760 |
| 3 Незавершенное строительство | 130 | 92 | 492 | 3 Резервный капитал | 430 | 2 | 2 |
| Итого по разделу I | 190 | 2966 | 3273 | 4 Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 470 | 634 | 198 |
|  II Оборотные активы |  |  |  | Итого по разделу III | 490 | 1574 | 1010 |
| 1 Запасы | 210 | 510 | 600 | IV долгосрочные обязательства |  |  |  |
| в том числе: |  |  |  | Займы и кредиты | 510 | 96 | 96 |
| сырье, материалы и другие аналогичные ценности | 211 | 69 | 140 | Итого по разделу IV  | 590 | 96 | 96 |
| затраты в незавершенном производстве | 213 | 205 | 216 | V Краткосрочные обязательства |  |  |  |
| готовая продукция и товары для перепродажи | 214 | 220 | 228 | 1 Займы и кредиты | 610 | 458 | 458 |
| расходы будущих периодов | 216 | 16 | 16 | 2 Кредиторская задолженность | 620 | 1392 | 2364 |
| 2 НДС по приобретенным ценностям | 220 | 9 | 11 | в том числе6 |  |  |  |
| 3 Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) | 230 | 46 | 50 | поставщики и подрядчики | 621 | 578 | 996 |
| 4 Денежные средства | 260 | 1 | 0 | задолженность перед персоналом организации | 624 | 342 | 440 |
| Итого по разделу II | 290 | 566 | 661 | задолженность перед государственными внебюджетными фондами | 625 | 206 | 312 |
|  |  |  |  | задолженность по налогам и сборам | 626 | 266 | 616 |
|  |  |  |  | 3 Прочие краткосрочные обязательства | 660 | 12 | 6 |
|  |  |  |  | Итого по разделу V | 690 | 1862 | 2828 |
| Баланс | 300 | 3532 | 3934 | Баланс | 700 | 3532 | 3934 |

Для наглядного выполнения этого задания воспользуемся следующей таблицей:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Таблица 2.4 | Показатели оценки финансового состояния предприятия |  |  |
| Показатели | Алгоритм расчета | Нормативное значение | "Первое" на начало года | "Первое" на конец года | "Второе" на начало года | "Второе" на конец года |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|  |  | 1 Показатели Ликвидности |  |  |
| Коэффициента абсолютной ликвидности | КАЛ=ДС/CL | 0,2-0,25 | 3/729 0,004 | 3/ 597 0,005 | 1/1392 0,0001 | 0/2364 0 |
| Коэффициент срочной (быстрой) ликвидности | КБЛ=(ДЗ+ДС)/CL | 0,7-0,8 | (63+3)/729 0,09 | (80+3)/597 0,14 | (46+1)/1392 0,03 | (50+0)/2364 0,02 |
| Коэффициент текущей ликвидности | КТЛ = CA-Дз>1/CL | от 1 до 2 | (694-63)/729 0,9 | (838-80)/597 1,3 | (566-46)/1392 0,4 | (661-50)/2364 0,3 |
|  |  | 2 показатели финансовой устойчивости |  |
| Коэффициент автономии | Ка=Ск/Вб | 0,5-0,8 | 2196/3450 0,6 | 2347/3454 0,7 | 1574/3532 0,4 | 1010/3934 0,3 |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | Косос=Ск/Ао | 0,4-0,5 | 2196/694 3,2 | 2347/838 2,8 | 1574/566 2,8 | 1010/661 1,5 |
| Коэффициент маневренности | Км=(Ск+До)-Ав/Ск | 0,4-0,5 | (2196+200)-2754/ 2196 -0,2  | (2347+300)-2614/2347 0,01 | (1574+96)-2966/1574 -0,8 | (1010+96)-3273/1010 -2,1 |
|  |  | 3 Интенсивность используемых ресурсов |  |
| Рентабельность активов | Р=(П:А)\*100% |  | (150,86/3450)\*100% 4,4  | (190/3450)\*100% 5,5 | (-378,48/3532)\*100% -10,7 | (-428,64/3532)\*100% -12,1 |
| Рентабельность реализуемой продукции | Рпр=(Пр/Сп)\*100% |  | (198,5/3982)\*100 5,04 | (190/3672)\*100% 5,2 | (-378,48/4921)\*100 -7,7 | (-428,64/5720)\*100% -7,5 |
|  |  | 4 Показатели деловой активности |  |  |
| Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала | Коок=0,10/0,5(290нг+290кг0 |  | 4319/0,5(694+838) 5,6 | 3998/0,5\*(694+838) 5,2 | 4448/0,5\*(566+661) 7,3 | 5250/0,5\*(661+566) 8,6 |
| Коэффициент оборачиваемости собственного капитала | Коск=стр.010/0,5\*\*(490нг+640нг+490кг+640кг) |  | 4319/0,5\*(2196+50+2347+78) 1,8 | 3998/0,5\*(2196+50++2347+78) 1,7 | 4448/0,5\*(1574+0+1010+0) 0,9 | 5250/0,5\*(1574+1010) 1,02 |

|  |
| --- |
| CA- текущие активы |
| CL-краткосрочная кредиторская задолженность |
| ДЗ>1-дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течении 12 месяцев после отчетной даты. |
| Ск- собственный капитал9итог III раздела пассива баланса или строка 490) |
| Вб-итог(валюта баланса) |
| Зд-долгосрочные кредиты и займы( итог IV раздела или строка 590) |
| Ав-внеоборотные активы( итог I раздела баланса или строка 190) |
| Ао- оборотные активы(II раздел баланса или строка 290 |
| П-сумма прибыли после уплаты налога |
| А-сумма активов фирмы |
| До-долгосрочные обязательства(IV раздел пассива баланса0 |
| Пр-валовая прибыль предприятия |

После того, как были рассчитаны все необходимые показатели, приступим к оценке финансового состояния предприятия.

Под ликвидностью какого либо актива понимают его способность трансформироваться в денежные средства, а степень ликвидности определяется продолжительностью временного периода, в течении которого эта трансформация может быть осуществлена. Чем короче период, тем выше ликвидность данного актива.

Показатели ликвидности и финансовой устойчивости предприятия имеют определенные нормативны значения. Охарактеризуем значение каждого коэффициента для предприятий "Первое" и "Второе".

КАЛ- является наиболее жестким критерием ликвидности предприятия; он показывает, какая часть заемных краткосрочных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно. Для обоих предприятий данный коэффициент имеет значение, ниже минимального. При чем, для первого предприятия динамика КАЛ положительна и имеет значение 0,001. Но для предприятия "Второе" характерна отрицательная динамика. Показатель с начала года уменьшился на 0,001 и стал равен 0.Это означает, что предприятие находится в неустойчивом положении и велика вероятность наступления банкротства.

КБЛ – по своему значению аналогичен КТЛ; однако исчисляется по более узкому кругу текущих активов, когда из расчета исключена наименее ликвидная их часть- производственные запасы. Для обоих предприятий КБЛ имеет значение ниже минимального. Но для обоих предприятий характерна незначительная(0,005 и 0,01) динамика значений данного коэффициента. Предприятие "Первое" на конец года может оплатить 14% своих краткосрочных обязательств, что на 5% больше, чем в начале года. Наблюдается положительная динамика. Так же и предприятие "Второе", в начале года может оплатить 3% краткосрочных обязательств, а к концу года- только 2%. Наблюдается отрицательная динамика.

КТЛ- дает общую оценку ликвидности активов, показывая сколько рублей текущих активов предприятия приходится на 1 рубль текущих обязательств. Если текущие активы превышают по величине текущие обязательства, предприятие может рассматриваться как успешно функционирующее. Для предприятия "Первое" на конец года находится в пределах нормы 1,3%, что демонстрирует положительную динамику коэффициента в размере 0,4. таким образом, можно говорить о том, что предприятие "Первое" обладает некоторым объемом свободных ресурсов, формируемых за счет собственных источников. Для предприятия "Второе" характерна незначительная отрицательная динамика ( снижение коэффициента на 0,1). Оба показателя находятся в отметке ниже минимального уровня КТЛ. Таким образом, мы видим, что текущие активы предприятия "Второе" не превышают текущих обязательств, поэтому данное предприятие нельзя назвать успешно функционирующим.

Исходя из вышесказанного, можно сделать вывод о том, что предприятие "Первое" более платежеспособно, нежели предприятие "Второе"

Рассмотрим подробнее коэффициенты финансовой устойчивости.

Ка-один из наиболее важнейших характеристик устойчивости финансового положения предприятия, его независимости от заемных средств в целом. Для предприятия "Первое" данный коэффициент находится в пределах нормы и обладает незначительной положительной динамикой 0,1. Это говорит о том, что предприятие "Первое" может покрыть свои обязательства собственными средствами. Положительная динамика свидетельствует об увеличении финансовой независимости предприятия. Что касается предприятия "Второе", то наблюдается незначительная 0,1 отрицательная динамика данного коэффициента, он находится значительно ниже нормы. Это значит, что предприятие теряет свою финансовую независимость.

Каосос - показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных средств предприятия. Оба предприятия находятся выше минимального уровня данного коэффициента. Для предприятия "Первое" характерна незначительная отрицательная динамика в размере 0,4 , а для предприятия "Второе", наоборот, положительная динамика в размере 1,3.

Км- показывает, какая часть собственных оборотных средств предприятия находится в мобильной форме, позволяющей относительно свободно маневрировать этими средствами. Для предприятия "Первое" характерна положительная динамика. Если на начало года Км1 находился в убывании(-0,2), то к концу года он возрос на 0,18. Но это ниже минимального уровня, значит незначительный объем оборотных средств может маневрировать. У предприятия "Второе" этот коэффициент находится в отрицательном положении как в начале года, так и в конце. Наблюдается отрицательная динамика в размере -1,3, что свидетельствует о невозможности маневренности оборотных средств.

Ра- применяется для обобщенной оценки уровня прибыльности, доходности. Данный коэффициент имеет положительное значение и положительную динамику в размере 1,1 для первого предприятия. Это говорит о высокой доходности этого предприятия. Что касается предприятия "Второе", то, как и с показателем маневренности, Ра имеет отрицательное значение как в начале отчетного года, так и в его конце, и отрицательную динамику в размере –1,4. Это свидетельствует о его убыточности предприятия "Второе"

Рпр-. Предприятие "Первое" обладает растущим показателем Рпр, его положительная динамика составила 0,16. Это говорит о прибыльности продукции, изготавливаемой предприятием "Первое".Что же касается второго предприятия, то мы наблюдаем значительную отрицательную динамику данного показателя в размере -15,2. Это значит, что продукция предприятия "Второе" является убыточной. Необходимо внедрение новой продукции и снятие с производства старой.

Коок- Показывает скорость оборота материальных и денежных ресурсов предприятия за период. Наличие высоких значений данного показателя для обоих предприятий свидетельствует о высокой скорости оборачиваемости собственного капитала. Но отрицательная динамика для первого предприятия (-0,4) и положительная динамика для предприятия". Второе" 1,3 рекомендует обратить внимание на развитие данного коэффициента.

Коск- отражает скорость оборота собственного капитала предприятия. У предприятия "Первое" наблюдается незначительная отрицательная динамика данного показателя (0,1), а у предприятия "Второе", наоборот, положительная динамика (0,12). Это свидетельствует о том, что у предприятия "Второе" высокая скорость оборачиваемости собственного капитала, что должно приносить ему более высокий доход.

Определим тип финансовой устойчивости для каждого предприятия.

Определение типа финансовой устойчивости для каждого предприятия осуществляется путем сопоставления запасов и затрат с источниками их покрытия. Абсолютная финансовая устойчивость обеспечивается превышением собственных и заемных источников оборотных средств над стоимостью материальных оборотных активов. Нормальная финансовая устойчивость характеризуется их равенством. Неустойчивое финансовое состояние характеризуется дополнительным привлечением временно свободных внутренних ресурсов другого целевого назначения и нормальной кредиторской задолженностью, а кризисное -превышением этой величины.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Тип финансовой устойчивости | Формула | Расчет предприятия"Первое" на начало года | Расчет предприятия"Первое" на конец года | Расчет предприятие "Второе" на начало года | Расчет предприятие "Второе" на конец года |
| Абсолютная | З<COC | 628<-560 | 756<-267 | 519<-1392 | 611<-2263 |
| Нормальная | З=СOC+ЗС | 628=-560+200+240 628=-120 | 764=-267+300+102 764=135 | 519<-1392+458+96 519=-836 | 611<-2263+458+96 611<-1710 |
| Неустойчивая | З=СOC+ЗС+Ио | 628=-120+70+20+(1054-63)+729628=816 | 764=135+80+300+(807-80)+597764=1829 | 519=-836+2+1860+(96-46)+1390519=2466 | 611=-1710+2+2828+(96-50)+2364611=6950 |
| Кризисная | З>СOC+ЗС | 628>-120 | 764>135 | 519>-838 | 611>-1710 |

Рассмотрим каждый тип финансовой устойчивости для наших предприятий:

|  |
| --- |
| З-запасы(стр.210+220IIразд. Актива) |
| СОС-собственные оборотные средства(Капитал и резервыIIIраздел-внеоборотные активы(Iраздел актива) |
| ЗС-заемные средства |
| Ио-источники, ослабляющие финансовую напряженность(временно свободные собственные средства(фонды экономического стимулирования, финансовые резервы), привлеченные средства(превышение нормальной кредиторской задолженности над дебиторской), кредиты банков на временное пополнение оборотных средств и прочие заемные средства.  |
| источники, обладающие финансовой напряженностью: Резервный капитал(стр.430),Краткосрочная кредиторская задолженность(стр.620),Долгосрочные обязательства( стр.590);Краткосрочные обязательства(стр.690) За вычетом Дебиторской задолженности( стр.230) |

Рассмотрев все 4 типа финансовой устойчивости, мы можем сделать вывод, что и предприятие "Первое" и предприятие "Второе" обладают кризисной финансовой устойчивостью. Оба предприятия находятся на грани банкротства, при чем, предприятие "Второе" более подвержено этому. Эта ситуация возникает, когда денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже кредиторской задолженности и просроченных ссуд. В данном случае устойчивость может быть восстановлена оптимизацией структуры пассивов, а так же путем обоснованного снижения запасов и затрат.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В условиях рыночных отношений целью предпринимательской деятельности является получение прибыли. Показатели финансовых результатов характеризуют абсолютную эффективность хозяйствования фирмы по всем направлениям ее деятельности: производственной, сбытовой, снабженческой, финансовой и инвестиционной. Они составляют основу экономического развития фирмы и укрепления ее финансовых отношений со всеми участниками предпринимательской деятельности.

Прибыль обеспечивает фирме возможности самофинансирования, удовлетворения материальных и социальных потребностей собственника капитала и работников фирмы. Прибыль является также основным источником формирования дохода бюджета (федерального, республиканского, местного) и погашения долговых обязательств организации перед банками, другими кредиторами и инвесторами. Таким образом, показатели прибыли являются важнейшими в системе оценки результативности деятельности фирмы, степени ее надежности и финансового благополучия.

Прибыль является конечным финансовым результатом деятельности фирмы. Фирма может произвести большой объем продукции, однако, если она не будет реализована или реализована по цене, не обеспечивающей получение прибыли, то фирма окажется в тяжелом финансовом состоянии. ( как в случае с предприятием "Второе", когда его прибыль находится в минусе, т.е. оно является убыточным). Прибыль является показателем, наиболее полно отражающим эффективность производства, объем и качество произведенной продукции, состояние производительности труда, уровень себестоимости.

Предприятие "Первое" так же не находится в идеальном финансовом состоянии. Его положение, менее чем у "Второго", близко к банкротству. Для улучшения финансового состояния необходимо увеличение собственного капитала, вкладуемого в производство. Кроме того, прибыль предприятия "Первое" находится в положительном значении, к тому же, большинство финансовых показателей у предприятия "Первое" находится в положительной динамике, что дает возможность прогнозировать их дальнейшее возрастание и улучшение работы самого предприятия.

Для улучшения финансовой устойчивости и ликвидности обоим предприятиям необходимо увеличить долю собственного капитала. Кроме того, обоим предприятиям необходимо увеличить объем денежных средств на расчетный счетах для повышения возможности немедленного погашения кредиторской задолженности. Кроме того, обоим предприятиям необходимо уменьшить количество краткосрочных обязательств, которые трудно покрыть предприятию "Первое" и еще труднее предприятию "Второе".

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Ковалева А.М., Лапуста М.Г., Скамай Л.Г. "Финансы фирмы":Учебник.-3-е издание,испр., и доп. – М.: ИНФРА-М, 2003.-469с. –(Серия "Высшее образование").
2. Антикризисное управление: учеб. Пособие для студентов вузов/под ред. К.В. Балдина. – М.:Гардарики,2006.-271с.
3. Методические указания к решению задач и выполнению тестов по разделам: "Финансовый менеджмент", "Анализ финансовой отчетности", "Анализ финансово-хозяйственной деятельности" для подготовки и аттестации профессиональных бухгалтеров.
4. Лекции по Финансам и кредиту 2007-2008год., Бричеев В.А.