СОДЕРЖАНИЕ

Введение……………………………………………………………………….……..3

1 Экономическая сущность анализа финансового состояния пред-приятия……………………………………………………………………………….5

1.1 Содержание и направления анализа финансового состояния пред-приятия……………………………………………………………………………….5

1.2 Информационное обеспечение анализа финансового состояния пред-приятия……………………………………………………………..……………..….9

* 1. Основные этапы и методы проведения анализа финансового состояния организации…………………………………….………….………………………..13

2 Оценка финансовой отчетности ………….…………………………………..17

2.1 Анализ имущественного состояния и финансовых источников………..….17

* 1. Оценка ликвидности предприятия .………………………………….………19
  2. Анализ оборачиваемости (деловой активности) .…………………………..21

2.4 Анализ рентабельности.….…………………………………………………...25

2.5 Оценка вероятности банкротства……………..…………………………...…27

3 Результаты анализа финансового состояния………………………………….30

Заключение ……………………………………………………….…….…………..33

Библиографический список ………………………...………………..…..………..35

Приложение 1

Приложение 2

Приложение 3

Приложение 4

ВВЕДЕНИЕ

В рыночных условиях залогом выживаемости и основой стабильного положения предприятия служит его финансовая устойчивость. Определение границ финансовой устойчивости предприятия относится к числу наиболее важных экономических проблем в условиях перехода к рынку, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к отсутствию у предприятия средств для развития производства, их неплатежеспособности и, в конечном счете, к банкротству, а «избыточная» устойчивость будет препятствовать развитию, отягощая затраты предприятия излишними запасами и резервами.

Для оценки финансовой устойчивости предприятия необходим анализ и его финансового состояния. Кроме того, в настоящее время существуют проблемы, связанные с неплатежеспособностью контрагентов, решение которых существенно повлияет на эффективность функционирования и повышение финансового состояния предприятия.

Чтобы развиваться в условиях рыночной экономики и не допустить банкротства предприятия, нужно знать, как управлять финансами, какой должна быть структура капитала по составу и источникам образования, какую долю должны занимать собственные средства, а какую заемные. Этому способствует анализ и оценка финансового состояния, поэтому, тема курсовой работы, хотя и не является новой, однако она, несомненно, актуальна на сегодняшний день.

Целью курсовой работы является оценка финансового состояния и вероятности банкротства ОАО «Машиностроительного завода «ЗиО-Подольск», а также разработка рекомендаций по улучшению финансового состояния исследуемого предприятия

Цель работы определила задачи, которые необходимо решить в результате исследования:

1) изучить теоретические аспекты анализа финансового состояния предприятия;

2) провести анализ и дать оценку финансовой устойчивости исследуемого предприятия;

3) провести анализ и дать оценку ликвидности и платежеспособности предприятия;

4) провести анализ деловой активности, прибыли и рентабельности исследуемого предприятия;

5) спрогнозировать возможность банкротства на исследуемом предприятии.

1 Экономическая сущность анализа финансового состояния предприятия

1.1 Содержание и направления анализа финансового состояния предприятия

Анализ финансовой отчетности - это процесс, при помощи которого оценивается прошлое и текущее финансовое положение и результаты деятельности организации.

На сегодняшний день существуют три вида отчетности: оперативная, статистическая и бухгалтерская. Термин «бухгалтерская» аналогичен финансовой. Финансовая отчетность – это совокупность форм отчетности, составленных на основе данных финансового учета с целью представления пользователем обобщенной информации о финансовом положении и деятельности предприятия, а также изменениях в его финансовом положении за отчетный период в установленной форме для принятия этими пользователями определенных деловых решений.

Финансовая отчетность содержит сведения о реализованной продукции, запасах готовой продукции и товаров, о состоянии хозяйственных средств и источников их формирования, о финансовых результатах работы предприятия. На основании данных финансовой отчетности осуществляется поиск резервов дальнейшего развития и совершенствования деятельности предприятия, совершенствования деятельности предприятия достижения стабильности фирмы на рынке. Это достигается путем анализа финансового состояния предприятия. Кроме функции источника информации финансовая отчетность выполняет контрольную функцию, которая заключается в наблюдении, как внешних, так и внутренних органов управления за правильностью отражения финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Таким образом, финансовая (бухгалтерская) отчетность является информационной базой финансового анализа.

Финансовая отчетность представляет интерес для двух групп пользователей:

1. Непосредственно, заинтересованных в деятельности организации;
2. Опосредованно, заинтересованных в ней.

Первую группу пользователей можно разделить на две подгруппы: внешние и внутренние пользователи непосредственно заинтересованные в деятельности организации.

К внешним пользователям относятся:

а) существующие и потенциальные собственники средств организации;

b) существующие и потенциальные кредиторы;

с) существующие и потенциальные инвесторы;

d) поставщики и подрядчики;

e) покупатели и заказчики;

f) государство.

К внутренним пользователям относятся:

a) руководители и менеджеры;

b) персонал организации.

Вторая группа пользователей бухгалтерской (финансовой) отчетности – это те, кто непосредственно не заинтересован в деятельности предприятия. Однако, изучение и анализ отчетности им необходимы для того, чтобы защитить интересы первой группы пользователей. К этой группе относятся:

a) аудиторские службы;

b) консультанты по финансовым вопросам;

c) юристы;

d) законодательные органы;

e) пресса и информационные агентства;

f) торгово-производственные ассоциации и т.д.

Анализ бухгалтерского баланса предполагает оценку предприятия, его обязательств и собственного капитала. Анализ отчета о прибылях и убытках позволяет оценить объемы реализации, величины затрат, балансовой и чистой прибыли предприятия. По данным приложений к балансу можно оценить динамику собственного капитала и прочих резервов, притока и оттока денежных средств в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности, динамику заемных средств, дебиторской и кредиторской задолженности, амортизируемого имущества и других активов и обязательств предприятия.

Основной целью анализа финансовой отчетности является получение определенного числа основных параметров, дающих объективную и обоснованную характеристику финансового состояния предприятия.

Цели исследования достигаются в результате решения ряда аналитических задач.

Основными задачами анализа финансовой отчетности предприятия являются:

1. Предварительный обзор бухгалтерской отчетности;

2. Характеристика имущества предприятия: в необоротных и оборотных активов;

3. Характеристика источников средств: собственных и заемных;

4. Изучение соответствия между средствами и источниками, раци-ональность их размещения и эффективности их использования;

5. Общая оценка финансового состояния предприятия и факторов его изменения;

6. Определение ликвидности и оценка финансовой устойчивости предприятия;

7. Анализ прибыли и рентабельности;

8. Соблюдение финансовой, расчетной и кредитной дисциплины;

9. Разработка мероприятий по улучшению финансово-хозяйственной деятельности.

10. Кроме того, на основании данных финансовой отчетности осу-ществляется поиск резервов дальнейшего развития и совершенствования деятельности предприятия, достижения стабильности фирмы на рынке. Это достигается путем анализа финансового состояния предприятия. Финансовый анализ является частью общего, полного анализа хозяйственной деятельности, который состоит из двух тесно взаимосвязанных разделов:

1. финансового анализа;
2. производственного (управленческого) анализа.

Анализом финансового состояния занимаются соответствующие службы компании, например, специальные аналитические отделы, планово-экономический отдел, финансовый отдел. Вообще, на каждом конкретном предприятии к этому вопросу подходят индивидуально, а зависит наличие и состав такой группы от размера компании, от рода ее деятельности и даже от территориального расположения.

Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым и кри­зисным. Способность предприятия своевременно производить платежи, фи­нансировать свою деятельность на расширенной основе свидетельствует о его хорошем финансовом состоянии. Финансовое состояние организации за­висит от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если производственный и финансовый планы успешно выпол­няются, то это положительно влияет на финансовое положение организации. И наоборот, в результате недовыполнения по производству и реализации продукции происходит повышение ее себестоимости, уменьшение выручки и суммы прибыли и как следствие - ухудшение финансового состояния организации и ее платежеспособности.

Главная цель финансовой деятельности – наращивание собственного капитала и обеспечение устойчивого положения на рынке. Чтобы выжить в условиях рыночной экономики и не допустить бан­кротства организации, нужно хорошо знать, как управлять финансами, какой должна быть структура капитала по составу и источникам образования, ка­кую долю должны занимать собственные средства, а какую – заемные. Следу­ет знать и такие понятие рыночной экономики, как рентабельность, ликвид­ность, платежеспособность, кредитоспособность, финансовая устойчивость, а также методику их анализа.

1.2 Информационное обеспечение анализа финансового состояния предприятия

Основу информационного обеспечения анализа финансового состояния составляет бухгалтерская отчетность, которая является единой для организации всех отраслей и форм собственности.

Бухгалтерская отчетность - это единая система данных об имущественном и финансовом состоянии организации и о результатах ее хозяйственной деятельности, составляемая на основе данных бухгалтерского учета по установленным формам. Показатели бухгалтерской отчетности позволяют оценить хозяйственный и финансовый потенциал, результативность и эффективность компании в целом и по каждому виду ее деятельности, а также проводить различные аналитические исследования. Данные отчетности необходимы как внешним пользователям, так и сотрудникам организации, ее руководству для осуществления оперативного управления, а также для принятия решений стратегического характера.

В состав бухгалтерской отчетности включаются:

* форма № 1. Бухгалтерский баланс;
* форма № 2. Отчет о прибылях и убытках;
* форма № 3. Отчет об изменениях капитала;
* форма № 4. Отчет о движении денежных средств;
* форма № 5. Приложение к бухгалтерскому балансу;
* форма № 6. Отчет о целевом использовании полученных средств;
* пояснительная записка;
* итоговая часть аудиторского заключения.

Центральное место в составе отчетности занимает бухгалтерский баланс, показатели которого дают возможность проанализировать и оценить финансовое состояние организации на дату его составления. По данным баланса устанавливаются и оцениваются следующие важнейшие показатели:

* состав, структура и динамика данных актива и пассива баланса;
* наличие собственного оборотного капитала;
* величина чистых активов организации;
* коэффициенты финансовой устойчивости;
* коэффициенты платежеспособности и ликвидности и т.д.

Вместе с тем баланс отражает имущественное положение компании и состояние ее пассивов, но не дает ответа на вопрос о том, в результате чего оно сложилось.

Важнейшей формой выражения деловой активности организации является финансовый результат ее деятельности. Сведения о формировании и использовании прибыли рассматриваются наряду со сведениями об имущественном положении в качестве наиболее значимой части бухгалтерского отчета организации. Отчет о прибылях и убытках (форма № 2) построен таким образом, что в нем отдельно отражаются доходы и расходы по различным направлениям деятельности организации. Раздел первый "Доходы и расходы по обычным видам деятельности" представляет информацию о доходах, расходах и прибыли, полученной от основной деятельности - производства и продажи продукции, товаров, работ, услуг.

Завершающим показателем деятельности является чистая (нераспределенная) прибыль отчетного периода (строка 190). По решению собственников чистая прибыль может быть использована на выплату дивидендов, на создание резервных и иных фондов, направлена на материальное стимулирование работников. Оставшаяся нераспределенная часть чистой прибыли реинвестируется в дальнейшую деятельность и способствует росту капитала организации.

Отчет об изменениях капитала (форма № 3) состоит из четырех разделов и справок. Структура первых трех разделов отражает динамику показателей капитала организации за отчетный год: остатки на начало года, поступление, расходование и остатки на конец года. В них показывается общее изменение размера капитала и его составляющих (уставного, добавочного, резервного, нераспределенной прибыли прошлых лет, целевого финансирования и поступлений); резервов предстоящих расходов; оценочных резервов в отчетном году. Четвертый раздел позволяет проанализировать факторы, под влиянием которых произошло изменение капитала: за счет дополнительного выпуска акций или уменьшения их количества, уменьшения номинала акций; за счет переоценки активов; прироста имущества; реорганизации; других доходов и расходов.

Отчет о движении денежных средств (форма № 4) содержит сведения о денежных потоках (поступление, выбытие) в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности организации и остатки денежных средств на начало и конец отчетного периода. Текущей считается деятельность организации, преследующая извлечение прибыли в качестве основной цели либо не имеющая извлечение прибыли в качестве такой цели в соответствии с предметом и целями деятельности (производством промышленной продукции, выполнением строительных работ, сельским хозяйством, продажей товаров, оказанием услуг общественного питания, заготовкой сельскохозяйственной продукции, сдачей имущества в аренду и т.д.). Инвестиционной считается деятельность организации, связанная с капитальными вложениями организации в связи с приобретением земельных участков, зданий и иной недвижимости, оборудования, нематериальных активов и других в необоротных активов, а также их продажей, с осуществлением долгосрочных финансовых вложений в другие организации, выпуском облигаций и других ценных бумаг долгосрочного характера и т.п. Финансовой считается деятельность организации, связанная с осуществлением краткосрочных финансовых вложений, выпуском облигаций и иных ценных бумаг краткосрочного характера, выбытием ранее приобретенных на срок до 12 месяцев акций, облигаций и т.п.

Из приложения к бухгалтерскому балансу (форма № 5) можно получить дополнительную информацию для проведения аналитических исследований. Оно состоит из семи разделов, в которых отражаются данные о движении заемных средств, кредиторской и дебиторской задолженности, амортизируемом имуществе, источниках средств для финансирования инвестиций, финансовых вложениях, расходах по обычным видам деятельности, социальных показателях.

Особое внимание следует обратить на содержание пояснительной записки, так как в ней должны содержаться основные сведения о факторах, оказавших влияние на результаты деятельности организации и ее финансовое состояние. Содержание пояснительной записки строго не регламентировано.

Пояснительная записка должна также содержать прогнозные характеристики важнейших показателей бизнес - плана на ближайшую (будущий год) и отдаленную (несколько лет) перспективу.

Существующие методики финансового анализа деятельности организации по данным бухгалтерской отчетности, опубликованные в различных инструктивных материалах, ведомственных приказах, специальной литературе, как правило, включают следующие основные взаимосвязанные блоки исходных и расчетных показателей:

* финансовые результаты: доходы, расходы, прибыль;
* рентабельность капитала, активов, производства и продажи продукции;
* деловая активность: оборачиваемость и эффективность использования ресурсов (активов, капитала);
* финансовое состояние: структура и динамика показателей баланса, ликвидность, платежеспособность, финансовая устойчивость.

По результатам финансового анализа проводится оценка деятельности организации в целом, устанавливаются конкретные факторы, оказавшие положительное и отрицательное влияние на ее результаты, а также разрабатываются варианты для принятия оптимальных управленческих решений как для руководства компании, так и для ее партнеров по бизнесу.

1.3 Основные этапы и методы проведения анализа финансового состояния организации

Проведение любой аналитической работы предполагает определенную последовательность или этапность действий, включающих:

1. Предварительный обзор экономического и финансового положения субъекта хозяйствования.

2. Оценка и анализ экономического потенциала организации.

3. Оценка и анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Анализ начинается с предварительного обзора основных показателей деятельности предприятия, другими словами – чтения отчетности. В ходе этого обзора необходимо рассмотреть следующие вопросы:

- имущественное положение предприятия на начало и конец отчетного периода;

- условия работы предприятия в отчетном периоде;

- результаты, достигнутые предприятием в отчетном периоде;

- перспективы финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Имущественное положение предприятия на начало и конец отчетного периода характеризуются данными баланса. Сравнивая динамику итогов разделов актива баланса, можно выяснить тенденции изменения имущественного положения. Результативность и перспективность деятельности предприятия могут быть обобщенно оценены по данным анализа динамики прибыли, а также сравнительного анализа элементов роста средств предприятия, объемов его производственной деятельности и прибыли. Информация о недостатках в работе предприятия может непосредственно присутствовать в балансе в явном или завуалированном виде. Данный случай может иметь место, когда в отчетности есть статьи, свидетельствующие о крайне неудовлетворительной работе предприятия в отчетном периоде и о сложившемся в результате этого плохом финансовом положении (например, статья «Убытки»). Критериями качественных изменений в имущественном положении предприятия и степени их прогрессивности выступают такие показатели, как:

* сумма хозяйственных средств предприятия;
* доля активной части основных средств;
* коэффициент износа;
* удельный вес быстрореализуемых активов;
* доля арендованных основных средств;
* удельный вес дебиторской задолженности и др.

Основанием для признания структуры баланса предприятия неудовлетворительной, а предприятия - неплатежеспособным является одно из следующих условий:

* коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода имеет значение менее 2; (Ктл);
* коэффициент обеспеченности собственными средствами на конец отчетного периода имеет значение менее 0,1. (Косс).

Финансовое положение организации анализируется с помощью следующих трех методов:

1) метод приблизительных оценок;

2) метод сравнения результатов предыдущих лет;

3) метод использования отраслевых показателей.

Рассмотрим каждый из этих методов.

Многие аналитики используют метод приблизительных оценок при определении важнейших финансовых коэффициентов.

Метод приблизительных оценок состоит в том, чтобы найти важнейшие коэффициенты для определения финансового положения организации. Он используется многими аналитиками при определении важнейших финансовых коэффициентов. И если коэффициент составляет 1,5 и выше, то деятельность организации оценивается положительно.

Метод сравнения результатов предыдущих лет состоит в сравнении показателей организации за ряд предыдущих лет. Метод сравнения результатов называется также методом использования результатов предыдущих лет и позволяет увидеть происходящие изменения в одной и той же организации по финансовым результатам.

Метод использования отраслевых показателей заключается в сопоставлении итогов деятельности организации с показателями других аналогичных ей организаций. Этот метод в определенной степени позволяет устранить недостатки двух предыдущих методов, так как он предполагает сопоставление итогов деятельности организации с другими организациями той же отрасли.

Так, если доход от инвестиций в других организациях той же отрасли составляет 6%, а в анализируемой организации - 3%, то для инвестора это будет тревожным знаком.

В рыночных условиях стабильность положения хозяйствующего субъекта в конкурентной среде зависит от его финансовой устойчивости, которая достигается посредством повышения эффективности производства на основе экономного использования всех видов ресурсов в целях снижения затрат. При этом экономический анализ позволяет разработать конкретную стратегию и тактику по развитию организации, выявлению имеющихся резервов повышения производства продукции (работ, услуг) и увеличению прибыли. В условиях рыночной экономики экономисты, менеджеры, бухгалтеры, аудиторы должны владеть новейшими методами экономического анализа, правильно пользоваться экономической информацией при проведении анализа; более эффективно применять инструменты анализа на практике; постигать саму методику анализа финансово-хозяйственной деятельности; правильно давать оценку финансовой устойчивости и платежной способности организации. Хотя для проведения тщательного анализа бывают необходимы и дополнительные показатели, но для большинства субъектов хозяйственной деятельности для этой цели достаточно наличия квартальной или годовой финансовой (бухгалтерской) отчетности. Необходимо также иметь в виду, что на финансовые показатели организации оказывают влияние не только технические, организационные и природные условия самого процесса производства, но и те социальные условия производственного коллектива, финансово-экономические условия организации, так как от степени этих условий зависит степень использования производственных ресурсов, средств и предметов труда, то есть фондоотдача, материалоемкость продукции, производительность труда.

2 Оценка финансовой отчетности

# Анализ имущественного состояния и финансовых источников.

Анализ финансовой отчетности ОАО «Машиностроительный завод «ЗиО-Подольск» необходимо начать с оценки структуры имущества предприятия и его источников для этого рассмотрим данные «Бухгалтерского баланса ОАО «Машиностроительный завод «ЗиО-Подольск» за 2007 год» представленные в Приложении 1. Бухгалтерский баланс является основным источником информации для анализа и оценки финансового состояния предприятия. Он позволяет оценить эффективность размещения капитала предприятия, его достаточность для текущей и перспективной деятельности, оценить размер и структуру заемных источников и эффективность их привлечения.

Структура и динамика финансового состояния предприятия исследует­ся при помощи сравнительно аналитического баланса, который получается из исходного баланса формы № 1 путем дополнения его показателями структуры, дина­мики и структурной динамики вложений и источников средств предприятия за отчетный период. Сравнительный анализ включает показатели горизон­тального и вертикального анализа.

С помощью горизонтального анализа определяются абсолютные и от­носительные отклонения каждой статьи баланса и каждого раздела баланса в сравнении конца отчетного периода с началом.

С помощью вертикального анализа определяется удельный вес каждой статьи баланса в разделе баланса. Признаками хорошего баланса является следующее:

* Значительное увеличение валюты баланса;
* Увеличение собственного капитала;
* Отсутствие «больных» статей баланса, это убытки и просроченная задолженность;
* Отсутствие резких изменений статей баланса;
* Соответствие дебиторской и кредиторской задолженности;
* Обеспеченность собственными оборотными средствами.

Для того, чтобы произвести анализ статей актива и пассива баланса Компании применим горизонтальный и вертикальный методы сравнения. Представим расчет данных показателей в виде таблицы «Горизонтальный и вертикальный анализ баланса ОАО «Машиностроительный завод «ЗиО-Подольск» за 2007 год» Приложение 3.

С помощью анализа мы можем наглядно определить значимость активов и пассивов баланса.

Активы предприятия за анализируемый период возросли на 3 099 797 тыс. руб., или на 46,91%. Увеличение активов произошло за счет роста в необоротных активов на 1 587 710 тыс. руб. или на 207,21%, оборотных активов на 1 512 087 тыс. руб. или на 25,88%.

В необоротные активы - в конце анализируемого периода структура имущества характеризуется относительно высокой долей в необоротных активов, которая повысилась с 11,59% до 24,25%.

В необоротные активы предприятия за анализируемый период сильно изменились, составив на конец периода 2 353 940 тыс. руб.

Оборотные активы - на конец анализируемого периода структура имущества снизилась в долей оборотных активов с 88,1% до 75,75%.

Оборотные активы предприятия за анализируемый период увеличились с 5 841 783 тыс. руб. до 7 353 870 тыс. руб.

Доля дебиторской задолженности (краткосрочной) в оборотных активах уменьшилась с 38,71% до 32,39%.

За анализируемый период объемы дебиторской задолженности выросли на 586 000 тыс. руб. (с 2 557 896 тыс. руб. до 3 143 896 тыс. руб.), что является негативным изменением и может быть вызвано проблемами, связанными с оплатой продукции предприятия, либо активным предоставлением потребительского кредита покупателям, т.е. отвлечением части текущих активов и иммобилизации части оборотных средств из основной деятельности.

Сопоставление сумм краткосрочной дебиторской и кредиторской задолженностей показывает, что Предприятие на протяжении анализируемого периода имело пассивное сальдо задолженности, то есть кредиторская превышала дебиторскую на 515 013 тыс. руб. на начало и на 1 441 201 тыс. руб. на конец анализируемого периода. Таким образом, Предприятие финансировало отсрочки платежей своих должников за счет неплатежей кредиторам.

Сумма денежных средств в анализируемом периоде имела тенденцию к повышению с 459 754 тыс. руб. до 622 261 тыс. руб. (162 507 тыс. руб.).

В пассивах в анализируемом периоде остались на прежнем уровне следующие показатели: уставный капитал (408 000 тыс. руб.). В целом, увеличение прибыли с 805 573 тыс. руб. до 2 012 017 тыс. руб. является результатом эффективной работы предприятия. За анализируемый период в структуре капитала доля нераспределенной прибыли имела тенденцию к росту (с 12,19% до 20,73%). В структуре заемного капитала краткосрочные обязательства за анализируемый период выросли на 1 512 188 тыс. руб., но их доля практически не изменилась.

В структуре кредиторской задолженности преобладают обязательства перед прочими кредиторами (3 571 829 тыс. руб.), составляющие 36,79%.

За анализируемый период задолженность перед поставщиками и подрядчиками увеличилась на 572 535 тыс. руб., а задолженность по налогам и сборам уменьшилась на 87 025 тыс. руб. (с 239 003 до 151 978 тыс. руб.),

В анализируемом периоде наибольшими темпами роста характеризуются задолженность перед прочими кредиторами а также поставщиками и подрядчиками.

* 1. Оценка ликвидности предприятия

Ликвидность - это способность предприятия быстро и с минимальным уровнем финансовых потерь преобразовать свои активы (имущество) в денежные средства. Она характеризуется также наличием у него ликвидных средств в форме остатка денег в кассе, денежных средств на счетах в банках и легко реализуемых элементов оборотных активов (например, краткосрочных ценных бумаг).

Понятия платежеспособности и ликвидности очень близки, но второе более емкое. От степени ликвидности предприятия зависит его платежеспособность. В то же время ликвидность характеризует как текущее состояние расчетов, так и перспективу. Предприятие может быть платежеспособным на отчетную дату, но при этом иметь неблагоприятные возможности в будущем, и наоборот.

Ликвидность оценивается при помощи следующих коэффициентов:

1) Коэффициент текущей ликвидности (*К*ТЛ)

Показывает в какой степени все краткосрочные обязательства обеспечены оборотными активами. Характеризует также запас финансовой прочности вследствие превышения оборотных активов над краткосрочными обязательствами. Рассчитывается по формуле:

КТЛ = ОА/КО

где ОА – оборотные активы,

КО – краткосрочные обязательства

КТЛнач = 5 841 783 – 9 613/ 5 011 432 = 1,16

КТЛкон = 7 353 870 – 9 531/ 6 025 794 = 1,22

Необходимое значение 1,5. Оптимальное значение от 2 до 3,5 Низкое значение указывает на необходимость систематической работы с дебиторами, чтобы обеспечить ее преобразование в денежные средства.

**2) Коэффициент срочной ликвидности** (КСР)

Этот коэффициент показывает, какая часть задолженности может быть погашена в короткий срок за счет оборотных активов, если запасы не представляется возможным перевести в наличные денежные средства. Рассчитывается по формуле:

КСР = (ДС + КФВ + КДЗ)/ КО

где ДС – денежные средства,

КФВ – краткосрочные финансовые вложения,

КДЗ – краткосрочная дебиторская задолженность

КСРнач = (459 754 + 34 072 + 2 557 896)/ 5 011 432 = 0,61

КСРкон = (622 261 + 819 403 + 3 143 896)/ 6 025 794 = 0,76

Норма этого показателя в Международной практике 1, а в Российской – от 0,7 до 0,8. К концу отчетного периода значение показателя улучшилось.

3) Коэффициент абсолютной ликвидности (КАЛ)

Показывает, какая часть краткосрочных обязательств предприятия может быть погашена в ближайшее время имеющимися денежнымисредствами и средствами в краткосрочных ценных бумагах. Рассчитывается по формуле:

КАЛ = (ДС+КФВ)/ КО

КАЛнач = (459 754 + 34 072)/ 5 011 432 = 0,1

КАЛкон = (622 261 + 819 403)/ 6 025 794 = 0,2

Норма этого значение 0,2.

Рассматривая показатели ликвидности, следует иметь в виду, что их величина является довольно условной, так как ликвидность активов и срочность обязательств по бухгалтерскому балансу можно определить довольно приблизительно. Так, ликвидность запасов зависит от их качества (оборачиваемости, доли дефицитных, залежалых материалов и готовой продукции). Ликвидность дебиторской задолженности также зависит от скорости ее оборачиваемости, доли просроченных платежей и нереальных для взыскания. Поэтому радикальное повышение точности оценки ликвидности достигается в ходе внутреннего анализа на основе данных аналитического бухгалтерского учета.

* 1. Анализ оборачиваемости (деловой активности)

Деловая активность проявляется в динамичности развития организации, достижении поставленных целей. В финансовом аспекте деловая активность проявляется, прежде всего, в скорости оборота средств.

Относительные показатели деловой активности характеризуют эффективность использования ресурсов (имущества) предприятия. Их можно представить в виде системы финансовых коэффициентов – показателей оборачиваемости.

Показатели оборачиваемости имеют большое значение для любого предприятия, поскольку:

Во-первых, от скорости оборота авансированных средств зависит объем выручки от реализации товаров.

Во-вторых, с размерами выручки от реализации, а следовательно, и с оборачиваемостью активов связана относительная величина коммерческих и управленческих расходов: чем быстрее оборот, тем меньше на каждый оборот приходится этих расходов.

В-третьих, ускорение оборота на определенной стадии индивидуального кругооборота фондов предприятия приводит к ускорению оборота и на других стадиях производственного цикла (на стадиях снабжения, производства, сбыта и расчетов за готовую продукцию). Финансовое положение организации, ее платежеспособность зависят от того насколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в реальные деньги.

1) Коэффициент оборачиваемости активов (КОА).

Измеряет оборачиваемость средств, вложенных в активы, и показывает, эффективно ли используются активы для получения дохода и прибыли. Отражает скорость оборота (в количестве оборотов за период всего капитала организации). Рассчитывается формулой:

КОА(дн) = (ССА \* N)/ ВП

где ССА - средняя стоимость активов за расчетный период;

N – количество дней отчетного периода;

ВП - выручка от продажи товаров (продукции, работ, услуг) без косвенных налогов.

КОА(дн) = (8 157 911,5 \* 365)/ 6 656 718 = 447,3

2) Коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов (КОВОА).

Показывает скорость оборота немобильных активов предприятия за анализируемый период. Рассчитывается формулой

КОВОА = (ВОА \* N)/ ВП

где ВОА – средняя стоимость внеоборотных активов за расчетный период.

КОВОА(дн) = (1 560 085 \* 365)/ 6 656 718 = 85,5

3) Коэффициент оборачиваемости оборотных активов (КООА).

Показывает скорость оборота мобильных активов за анализируемый период. Рассчитывается формулой:

КООА = (ОА \* N)/ ВП

где ОА – средняя стоимость оборотных активов за расчетный период.

КООА(дн) = (6 597 826,5 \* 365)/ 6 656 718 = 361,8

4) Коэффициент оборачиваемости запасов (КОЗ).

Показывает скорость оборота запасов (сырья, материалов, незавершенного производства, готовой продукции на складе, товаров). Рассчитывается по формуле:

КОЗ = (СПТ \* N)/ З

где СПТ – себестоимость Проданных, товаров (продукции, работ, услуг);

З – средняя стоимость запасов за расчетный период

КОЗ(дн) = (1 990 715 \* 365)/ 5 186 105 = 140,1

5) Коэффициент оборачиваемости готовой продукции (КОГП).

Означает как долго денежные средства связаны в готовой продукции. Рассчитывается по формуле:

КОГП = (ГП \* N)/ ВП

где ГП – средняя за период стоимость готовой продукции.

КОГП(дн) = (190 337,5 \* 365)/ 6 656 718 = 10,4

6) Коэффициент оборачиваемости денежных средств (КОДС).

Показывает срок оборота денежных средств. Рассчитывается по формуле:

КОДС = (ДС \* N)/ ВП

где ДС – средняя стоимость денежных средств.

КОДС(дн) = (541 007,5 \* 365)/ 6 656 718 = 29,7

7) Коэффициент фондоотдачи (КФООС).

Сколько выручки получено на 1 рубль основных средств. Рассчитывается по формуле:

КФООС = З/ОС

где ОС – средняя остаточная стоимость основных средств;

КФООС = 5 186 105/ 601 633 = 8,6

8) Коэффициент оборачиваемости собственного капитала (КОСК).

Отражает активность собственного капитала. Рост в динамике означает повышение эффективности использования собственного капитала. Рассчитывается по формуле:

КОСК = (СК \* N)/ВП

СК – средняя стоимость собственного капитала за расчетный период.

КОСК(дн) = (1 874 985 \* 365)/ 6 656 718 = 102,8

9) Коэффициент оборачиваемости заемного капитала (КОЗК).

Означает сколько требуется оборотов для погашения всей задолженности. Рассчитывается по формуле:

КОЗК = (ЗК \* N)/ ВП

ЗК – средняя стоимость привлеченного заемного капитала за расчетный период.

КОЗК(дн) = (6 282 926,5 \* 365)/ 6 656 718 = 344,5

10) Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (КОДЗ).

Показывает число оборотов, совершенных дебиторской задолженностью за анализируемый период. При ускорении оборачиваемости происходит снижение значения показателя, что свидетельствует об улучшении расчетов с дебиторами дебиторской задолженности. Рассчитывается по формуле:

КОДЗ = (ДЗ \* N)/ВП

где ДЗ – средняя стоимость дебиторской задолженности за расчетный период.

КОДЗ(дн) = (3 518 042,5 \* 365)/ 6 656 718 = 192,9

11) Коэффициент оборачиваемости кредиторской (КОКЗ).

Показывает скорость оборота кредиторской задолженности предприятия, а также средний срок возврата долгов организации по текущим обязательствам. Ускорение неблагоприятно сказывается на ликвидности предприятия; если ОКЗ< ОДЗ,то возможен остаток свободных средств у предприятия. Рассчитывается по формуле:

КОКЗ = (КЗ \* N)/ ВП

где КЗ – средний остаток кредиторской задолженности за расчетный период.

КОКЗ(дн) = (3 829 003 \* 365)/ 5 186 105 = 269,5

2.4. Анализ рентабельности

Важнейшим показателем, отражающим конечные финансовые результаты деятельности предприятия, является рентабельность.

Рентабельность - относительный показатель экономической эффективности производства, характеризующий соотношение дохода (прибыли) и затрат за определенный период времени.

Показателей, характеризующие прибыльность (рентабельность):

1. рентабельность продаж;
2. бухгалтерская рентабельность от обычной деятельности;
3. чистая рентабельность;
4. экономическая рентабельность;
5. рентабельность собственного капитала;
6. валовая рентабельность;
7. затрата отдача;
8. рентабельность перманентного капитала;
9. коэффициент устойчивости экономического роста.

С помощью показателей рентабельности можно проанализировать эффективность использования активов предприятия т.е. финансовую отдачу от вложения капитала.

Рентабельность продаж по прибыли от продаж.

РП 2006 = 311 916 /5 150 902 = 0,06

РП 2007 = 745 672/ 6 656 718 = 0,11

Показывает, сколько прибыли приходится на 1 руб. реализованной продукции.

Рентабельность активов по прибыли до налогообложения.

РА 2006 = 62 144/ 0,5 \* (9 707 810 – 6 608 013) = 0,04

РА 2007 = 1 695 460/ 0,5 \* (9 707 810 – 6 608 013) = 1,09

Показывает эффективность использования активов предприятия.

Чистая рентабельность собственного капитала.

РЧ 2006 = 28 705/ 0,5 \* (2 443 408 – 1 236 964) = 0,05

РЧ 2007 = 1 206 444/ 0,5 \* (2 443 408 – 1 236 964) = 2

Показывает эффективность использования собственного капитала.

Рентабельность оборотных активов по прибыли до налогообложения.

РОА 2006 = 62 144/ 0,5 \* (7 353 870 – 5 841 783) = 0,08

РОА 2007 = 1 695 460/ 0,5 \* (7 353 870 – 5 841 783) = 2,24

Показывает эффективность использования оборотных активов.

Рентабельность необоротных активов.

РВА 2006 = 62 144/ 0,5 \* (2 353 940 – 766 230) = 0,08

РВА 2007 = 1 695 460/ 0,5 \* (2 353 940 – 766 230) = 2,14

Показывает эффективность использования внеоборотных активов.

Рентабельность расходов по обычным видам деятельности.

РР 2006 = 311 916/ (3 805 729 + 594 022 + 439 235) = 0,06

РР 2007 = 745 672/ (5 186 105 + 192 968 + 531 973) = 0,13

Показывает сколько прибыли приходится на 1 руб. расходов по обычным видам деятельности.

Рентабельность инвестиционного капитала.

РИК 2006 = 62 144/ 0,5 \* (1 236 964 + 2 443 408 + 359 617 + 1 238 608) = 0,02

РИК 2007 = 1 695 460/ 0,5 \* (1 236 964 + 2 443 408 + 359 617 + 1 238 608) = = 1,64

Показывает эффективность использования капитала, вложенного в деятельность организации на длительный срок.

2.5 Оценка вероятности банкротства

В современной экономической науке за последнее время появились многочисленные разработки в сфере анализа и прогноза деятельности коммерческих организаций, и в особенности интересными являются методы расчета степени отдаленности от банкротства фирм (компаний) и степени их надежности.

Наиболее широкое применение на практике имеет пятифакторная модель. Модель Э. Альтмана в этом случае представляет собой функцию от группы показателей, характеризующих экономический потенциал предприятия и результаты его работы, и имеет вид:

Z = 1,2x1 + 1,4x2 + 3,3x3 + 0,6x4 +x5

где х1 - оборотный капитал/ сумма активов;

х2 - нераспределенная прибыль/ сумма активов;

х3 - операционная прибыль/ сумма активов;

х4 - рыночная стоимость акций/ задолженность;

х5 - выручка/ сумма активов.

В зависимости от фактического значения величины Z-счета степень вероятности банкротства исследуемого предприятия возможно разделить на несколько групп:

Z < 1,8 - очень высокая вероятность банкротства;

Z = 1,81 - 2,7 - высокая вероятность банкротства;

Z = 2,71 - 2,9 - возможно банкротство;

Z < 2,9 - вероятность банкротства мала, предприятие характеризуется достаточно устойчивым финансовым положением.

Так, по показателям отчетности рассчитаем коэффициенты:

х1 = 0,91; х2 = 0,29; х3 = 0,25; х4 = 0,24; х5 = 0,69.

Таким образом, значение Z-счета будет равно:

Z = 0,91 + 0,29 + 0,25 + 0,24 + 0,69 = 2,38.

Следовательно, вероятность банкротства для анализируемого нами предприятия высока и финансовое положение характеризуется как неустойчивое. На практике предпринимаются многочисленные попытки использования Z-счета Э. Альтмана для оценки платежеспособности и диагностики банкротства предприятия. Используются также и иные модели прогнозирования банкротства. Однако различия в выборе факторов, оказывающих влияние на финансовое положение предприятия в нашей стране: степени развития фондового рынка (главным образом развития вторичного рынка ценных бумаг), налогового законодательства, нормативного обеспечения бухгалтерского учета, объективности принимаемых для осуществления расчетов величин экономических показателей деятельности предприятия, используемых в модели Э. Альтмана, - могут исказить объективность оценки. Следует иметь в виду, что кроме формулы Э. Альтмана находят применение иные методы оценки финансового состояния.

В зарубежных странах широко используется еще дискриминационные факторные модели Лиса и Тафлера.

В 1972 Лис разработал дискриминантную модель для предприятий Великобритании. Она имеет вид:

Z = 0,063 Х1 + 0,092 Х2 + 0,057 Х3 + 0,001 Х4

где х1 - оборотный капитал/ сумма активов;

х2 - операционная прибыль/ сумма активов;

х3 - чистая прибыль/сумма активов;

х4 - капитал/ сумму обязательств.

Рассчитаем коэффициенты:

х1 = 0,76, х2 = 0,08, х3 = 0,12, х4 = 0,34.

Таким образом, значение Z-счета будет равно:

Z = 0,063 \* 0,76 + 0,092 \* 0,08 + 0,057 \* 0,12 + 0,001 \* 0,34 = 0,04788+0,00736+0,00684+0,00034= 0,06

Предельное значение данной модели 0,037. Следует отметить, что при анализе российских предприятий модель Лиса показывает несколько завышенные оценки, так как значительное влияние на итоговый показатель оказывает прибыль от продаж, без учета финансовой деятельности и налогового режима.

# Модель Таффлера.

Данная модель разработана Таффлером в 1997 году и рекомендуется для анализа как модель, учитывающая современные тенденции бизнеса и влияние перспективных технологий на структуру финансовых показателей. Она имеет вид:

Z = 0,53X1 + 0,13Х2 + 0,18Х3 + 0,16X4

где х1 - операционная прибыль/ краткосрочные обязательства;

х2 - оборотные активы/ сумму обязательств;

х3 - краткосрочные обязательства/ сумма активов;

х4 – выручка от продажи/ сумма активов.

Рассчитаем коэффициенты:

х1 = 0,12375; х2 = 1,01232; х3 = 0,62072; х4 = 0,68571.

Таким образом, значение Z-счета будет равно:

Z = 0,53 \* 0,12375 + 0.13 \* 1,01232 + 0.18 \* 0,62072 + 0,16 \* 0,68571 =

0,02559+0,0716+0,09073+0,08971=0,24

Если величина Z-счета Таффлера больше 0,3 это говорит о том, что у фирмы неплохие долгосрочные перспективы, если меньше 0,2, то банкротство более чем вероятно.

Проанализировав ОАО «Машиностроительного завода «ЗиО-Подольск» с применением трех методов оценки вероятности банкротства. Можно сделать вывод, что предприятие находится в очень рискованном для нее положении и малейший шаг в неправильном направлении может отрицательно сказаться на его финансовом состоянии.

3 Результаты анализа финансового состояния

Для рассмотрения результатов финансового анализа и подготовки итогового заключения проводятся операции по анализу коэффициентов, которые, как правило, сводятся к представлению коэффициентов в виде таблиц с аналитическим заключением о соответствии показателя нормативу.

Таблица 1 - Сводная таблица коэффициентов ликвидности ОАО «Машиностроительный завод «ЗиО-Подольск»

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Данные на начало отчетного периода | Данные на конец отчетного периода | Отклонения (+,-) | Оценка показателя | Интерпретация и норматив показателя |
| Коэффициент срочной  ликвидности  (КСЛ) | 0,61 | 0,76 | 0,15 | + | Норма этого показателя в Международной практике 1, а в Российской – от 0,7 до 0,8. |
| Коэффициент текущей ликвидности (КТЛ) | 1,16 | 1,22 | 0,06 | - | Необходимое значение 1,5. Оптимальное значение от 2 до 3,5 Низкое значение указывает на необходимость систематической работы с дебиторами, чтобы обеспечить ее преобразование в денежные средства. |
| Коэффициент абсолютной ликвидности (КАЛ) | 0,1 | 0,2 | 0,1 | + | Норма этого значения 0,2. |

Коэффициент текущей ликвидности (КТЛ) на конец года имеет показатель 1,22, что не соответствует норме (1,5) значит краткосрочные обязательства предприятия не обеспечены оборотными активами.

Коэффициент срочной ликвидности (КСЛ) на конец года имеет показатель 0,76, что соответствует норме. Это значит, что компания способна погашать свои текущие обязательства в случае возникновения сложностей с реализацией продукции.

Коэффициент абсолютной ликвидности (КАЛ) на конец года имеет показатель 0,2, что соответствует норме. Значит компания способна досрочно погасить кредиторскую задолжность.

Таблица 2 - Сводная таблица коэффициентов деловой активности ОАО «Машиностроительный завод «ЗиО-Подольск»

|  |  |
| --- | --- |
| Наименование показателя (в днях) | Данные отчетного периода |
| Коэффициент оборачиваемости активов (КОА) | 447,3 |
| Коэффициент оборачиваемости в необоротных активов (КОВОА | 85,5 |
| Коэффициент оборачиваемости оборотных активов (КООА) | 361,8 |
| Коэффициент оборачиваемости запасов (КОз) | 140,1 |
| Коэффициент оборачиваемости готовой продукции (КОГП) | 10,4 |
| Коэффициент оборачиваемости денежных средств (КОДС) | 29,7 |
| Коэффициент фондоотдачи (КФООС) | 8,6 |
| Коэффициент оборачиваемости собственного капитала (КОСК) | 102,8 |
| Коэффициент оборачиваемости заемного капитала (КОзК) | 344,5 |
| Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (КОДЗ) | 192,9 |
| Коэффициент оборачиваемости кредиторской (КОКЗ) | 269,5 |

Практически все коэффициенты оборачиваемости имеют большие значения. Это говорит о том, что предприятие выпускает трудоемкую, занимающую много времени на её производство, продукцию.

Таблица 8 - Сводная таблица коэффициентов рентабельности ОАО «Машиностроительный завод «ЗиО-Подольск»

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | 2006 г. | 2007 г. | Отклонения (+,-) | Оценка показателя |
| Рентабельность продаж по прибыли от продаж РП | 0,06 | 0,11 | 0,05 | + |
| Рентабельность активов по прибыли до налогообложения РА | 0,04 | 1,09 | 1,05 | + |
| Чистая рентабельность собственного капитала РЧ | 0,05 | 2 | 1,95 | + |
| Рентабельность оборотных активов по прибыли до налогообложения РОА | 0,08 | 2,24 | 2,16 | + |
| Рентабельность необоротных активов РВА | 0,08 | 2,14 | 2,06 | + |
| Рентабельность расходов по обычным видам деятельности РР | 0,06 | 0,13 | 0,07 | + |
| Рентабельность инвестиционного капитала РИК | 0,02 | 1,64 | 1,62 | + |

Рентабельность собственного капитала РЧ предприятия (определяющая эффективность вложений средств собственников) на протяжении всего анализируемого периода была положительной и возросла с 5% до 200%, что свидетельствует о отличной возможности привлечения инвестиционных вложений в предприятие.

За анализируемый период рентабельность активов по прибыли до налогообложения, которая отражает способность предприятия извлекать прибыль, исходя из имеющегося в его распоряжении имущества, существенно возросла от 4% до 109%.

Значение рентабельности активов по прибыли до налогообложения на конец анализируемого периода свидетельствует об очень высокой эффективности использования имущества.

Соотношение чистой прибыли и выручки от продаж, то есть показатель рентабельности продаж по чистой прибыли, отражает ту часть поступлений, которая остается в распоряжении предприятия с каждого рубля реализованной продукции. Значение показателя в анализируемом периоде увеличилось с 6% до 11%. Таким образом, у предприятия повышаются возможности самостоятельно финансировать свой оборотный капитал, не привлекая для этих целей внешние источники.

Заключение

Главной целью курсовой работы являлась оценка и анализ финансового состояния ОАО «Машиностроительный завод ЗиО-Подольск».

В процессе достижения поставленной цели в курсовой работе были рассмотрены теоретические основы анализа финансового состояния предприятия, проведен общий финансовый анализ, дано заключение о финансовом состоянии предприятии.

В качестве исходной информационной базы привлекались теоретические материалы различных авторов, нормативно-правовая база, учебные пособия в области бухгалтерского учета и финансового анализа, материал бухгалтерской отчетности.

В первой главе курсовой работы были рассмотрены теоретические аспекты анализа финансового состояния предприятия. Определены роль, значение и направление анализа. Дана характеристика информационного обеспечения для подготовки финансового анализа, освещены основные этапы и методы его проведения.

Во второй главе дана оценка структуры его имущества, а так же проведен общий финансовый анализ включающий в себя: анализ ликвидности, деловой активности и рентабельности.

Практическая глава включает в себя применение метода первоначальной оценки отчетности ОАО «Машиностроительный завод ЗиО-Подольск» - чтение баланса, отчета о прибылях и убытках. Характеристика и расчет коэффициентов, характеризующих финансовое состояние предприятие. Дана оценка каждому коэффициенту. Также произведен сводный анализ всех показателей.

Предприятие - платежеспособно. К концу анализируемого периода ликвидность увеличилась, что говорит о повышении платежеспособности, но не дает перспективу на будущее.

По оценке деловой активности можно сказать, что показатели очень высокие. Предприятию необходимо увеличить скорость оборота авансированных средств, что повысит объем выручки от реализации продукции. От размера выручки от реализации связана величина коммерческих и управленческих расходов. Следовательно, при увеличении скорости оборота авансированных средств, повысится оборачиваемость коммерческих и управленческих расходов, что уменьшит расходы на каждый оборот.

При ускорении оборачиваемости на определенной стадии индивидуального кругооборота фондов предприятия приведет к ускорению оборота и на других стадиях производственного цикла. С точки зрения постоянных расходов это приведет к снижению себестоимости продукции.

При оценке рентабельности мы увидели положительную тенденцию. Предприятие увеличило за анализируемый период прибыль на единицу вложенных средств.

Но, при оценке вероятностей банкротства, мы увидели, что предприятие находится в очень рискованном для него положении.

В целом, по результатам исследования, можно сделать вывод об удовлетворительном финансовом состоянии ОАО «Машиностроительный завод ЗиО-Подольск» в целом.

Таким образом, цель настоящей курсовой работы, содержанием которой является проведение анализа финансового состояния, достигнута, поставленные задачи выполнены.

Библиографический список

1. Абрютина М.С,. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учеб. пособие. - 2-е изд., испр..; / М.С.Абрютина, А.В.Грачев. – М.: Изд-во «Дело и сервис», 2006. – 256с.
2. Бурцев В.В., Современные проблемы анализа деятельности предприятий/ В.В.Бурцев//Современный бухучет.-2008.- №9.-С12-18.
3. Григорьев, Ю.А. Проблемы определения платежеспособности предприятия/ Ю.А.Григорьев // Консультант. -2009.- № 23.- С. 84-88.
4. Григорьев, Ю.А. Рентабельность предприятия и проблемы совершенствования отчетности/ Ю.А. Григорьев// Консультант.-2009.-№21.-С.83-88.
5. Донцова Л.В., Никифорова Н.А., Анализ финансовой отчетности, Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова// «Дело и Сервис», 2009.-384 с.
6. Закон от 26.12.1995 №208-ФЗ (в ред. от 31.1.2002) "Об акционерных обществах".
7. Ковалев, А.И. Анализ финансового состояния предприятия/ А.И. Ковалев.- Изд. Центр экономики и маркетинга, 2006.-286с.
8. Кубышкин, И.В.Использование финансового анализа для управления активами/ И.В. Кубышкин//Финансовый директор.-2009.-№.-С.74-80.
9. Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденное приказом Минфина РФ от 29 июля 1998 г. N 34н (с изменениями от 30 декабря 1999 г., 24 марта 2000 г.).
10. Положение по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденное Приказом Минфина от 06 июля 1999 № 43н.
11. Положение по бухгалтерскому учету "Доходы организации" ПБУ 9/99, утвержденное Приказом Минфина РФ от 06.05.99 № 32н.
12. Положение по бухгалтерскому учету "Расходы организации" ПБУ 10/99, утвержденное Приказом Минфина РФ от 06.05.99 № 33н.
13. Репин, В.В. Дебиторская задолженность: анализ и управление / В.В.Репин// Консультант.-2007.- № 18.- С. 62-65.
14. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г.В.Савицкая. – 6-е изд., перераб. и доп.-Мн.: Новое знание, 2008.-704с.
15. Финансы предприятий: Учебник для вузов/Н.В. Колчина, Г.Б. Поляк, Л.П. Павлова и др. - М.: Юнити, 2008.-318с.
16. Шеремет,А.Д. Методика финансового анализа/ А.Д Шеремет, Р.С.Сайфулин, Е.В.Негашев.-М.:-ИНФРА-М,2007.-320с.

Приложение 1

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

на 31 декабря 2007г.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Организация: Открытое акционерное общество "Машиностроительный завод "ЗиО - Подольск"  Идентификационный номер налогоплательщика  Вид деятельности: пр-во паровых котлов, ядерных реакторов  Организационно-правовая форма / форма собственности; ОАО  Единица измерения: тыс. руб.  Местонахождение (адрес):  142103 Московская обл., г. Подольск, ул. Железнодорожная, 2 | Форма № 1 по ОКУД  Дата (год, месяц, число)  по ОКПО  ИНН  по ОКВЭД  по ОКОПФ/ОКФС  по ОКЕИ | Коды |
| 0710001  2007/ 12 /31  51928123  5036040729  28.30  47/16  384 |
| Дата утверждения | 24.03.2008 |
| Дата отправки / принятия | 31.03.2008 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| АКТИВ | Код стр. | На начало отчетного года | На конец  отчетного периода |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ |  |  |  |
| Основные средства | 120 | 630 365 | 572 901 |
| Незавершенное строительство | 130 | 104 266 | 124 116 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 140 | 31 051 | 1 655 916 |
| Отложенные налоговые активы | 145 | 548 | 1 007 |
| ИТОГО по разделу I | 190 | 766 230 | 2 353 940 |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ |  |  |  |
| Запасы | 210 | 1 962 958 | 2 018 472 |
| в том числе :  сырье, материалы и другие аналогичные ценности | 211 | 296 992 | 820 547 |
| затраты в незавершенном производстве | 213 | 1 435 264 | 1 028 808 |
| готовая продукция и товары для перепродажи | 214 | 221 089 | 159 586 |
| расходы будущих периодов | 216 | 9 613 | 9 531 |
| Налог на добавл. стоимость по приобретенным ценностям | 220 | 146 556 | 92 949 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожида-ются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) | 230 | 680 542 | 653 751 |
| в том числе :  покупатели и заказчики | 231 | 680 542 | 653 751 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) | 240 | 2 557 896 | 3 143 896 |
| в том числе :  покупатели и заказчики | 241 | 1 706 231 | 1 667 411 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 250 | 34 072 | 819 403 |
| Денежные средства | 260 | 459 754 | 622 261 |
| Прочие оборотные активы | 270 | 5 | 3 138 |
| ИТОГО по разделу II | 290 | 5 841 783 | 7 353 870 |
| БАЛАНС | 300 | 6 608 013 | 9 707 810 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| ПАССИВ: | Код стр. | На начало отчетного года | На конец  отчетного периода |
| 1: | 2: | 3: | 4: |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ |  |  |  |
| Уставный капитал | 410 | 408 000 | 408 000 |
| Добавочный капитал | 420 | 2 991 | 2 991 |
| Резервный капитал | 430 | 20 400 | 20 400 |
| в том числе :  резервы, образованные в соответствии с учредительными документами | 432 | 20 400 | 20 400 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 470 | 805 573 | 2 012 017 |
| ИТОГО по разделу III | 490 | 1 236 964 | 2 443 408 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА |  |  |  |
| Займы и кредиты | 510 | 308 667 | 862 631 |
| Отложенные налоговые обязательства | 515 | 50 950 | 375 977 |
| ИТОГО по разделу IV | 590 | 359 617 | 1 238 608 |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА |  |  |  |
| Займы и кредиты | 610 | 1 896 064 | 1 413 558 |
| Кредиторская задолженность | 620 | 3 072 909 | 4 585 097 |
| в том числе :  поставщики и подрядчики | 621 | 204 678 | 777 213 |
| задолженность перед персоналом организации | 622 | 52 041 | 69 340 |
| задолженность перед госуд. внебюджетными фондами | 623 | 14 659 | 14 737 |
| задолженность по налогам и сборам | 624 | 239 003 | 151 978 |
| прочие кредиторы | 625 | 2 562 528 | 3 571 829 |
| Доходы будущих периодов | 640 | 42 447 | 27 133 |
| Резервы предстоящих расходов | 650 | 12 | 6 |
| ИТОГО по разделу V | 690 | 5 011 432 | 6 025 794 |
| БАЛАНС (сумма строк 490 + 590 + 690): | 700 | 6 608 013 | 9 707 810 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| СПРАВКА О НАЛИЧИИ ЦЕННОСТЕЙ, УЧИТЫВАЕМЫХ НА ЗАБАЛАНСОВЫХ СЧЕТАХ: | | | |
| Наименование показателя | Код стр. | На начало отчетного года: | На конец отчетного периода: |
| 1: | 2: | 3: | 4: |
| Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение | 920 | 144 182 | 885 540 |
| Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов | 940 | 2 323 | 1854 |
| Обеспечения обязательств и платежей полученные | 950 | 2 900 000 | 2 002 500 |
| Обеспечения обязательств и платежей выданные | 960 | 3 333 482 | 6 120 001 |
| Бланки строгой отчетности | 995 | 34 006 | 12 |

Приложение 2

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

за период с 1 января по 31 декабря 2007г.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Организация: Открытое акционерное общество "Машиностроительный завод "ЗиО - Подольск"  Идентификационный номер налогоплательщика 5036040729  Вид деятельности : котлостроение  Организационно-правовая форма / форма собственности; ОАО  Единица измерения: тыс. руб.  Местонахождение (адрес)  142103 Московская обл., г. Подольск, ул. Железнодорожная, 2 | Форма № 2 по ОКУД  Дата (год, месяц, число)  по ОКПО  ИНН  по ОКВЭД  по ОКОПФ/ОКФС  по ОКЕИ | Коды |
| 0710002  2007 12 31  51928123  5036040729  47/16  384 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя: | Код строки | За отчетный период: | За аналогичный период предыдущего года: |
| 1: | 2: | 3: | 4: |
| Доходы и расходы по обычным видам деятельности  Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) | 010 | 6 656 718 | 5 150 902 |
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | 020 | (5 186 105) | (3 805 729) |
| Валовая прибыль | 029 | 1 470 613 | 1 345 173 |
| Коммерческие расходы | 030 | (192 968) | (594 022) |
| Управленческие расходы | 040 | (531 973) | (439 235) |
| Прибыль (убыток) от продаж | 050 | 745 672 | 311 916 |
| Прочие доходы и расходы  Проценты к получению | 060 | 13 920 | 8 421 |
| Проценты к уплате | 070 | (172 423) | (260 312) |
| Доходы от участия в других организациях | 080 | - | 10 |
| Прочие доходы | 090 | 1 958 867 | 384 900 |
| Прочие расходы | 100 | (850 576) | (382 791) |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 140 | 1 695 460 | 62 144 |
| Отложенные налоговые активы | 141 | 459 | 196 |
| Отложенные налоговые обязательства | 142 | (325 026) | 37 284 |
| Текущий налог на прибыль | 150 | (160 228) | (61 199) |
| Возврат излишне уплаченных налогов прошлых периодов | 180 | (4 221) | (9 720) |
| Чистая прибыль (убыток) отчетного периода | 190 | 1 206 444 | 28 705 |
| СПРАВОЧНО:  Постоянные налоговые обязательства (активы) | 200 | 77 885 | 8 805 |

Приложение 3

Горизонтальный и вертикальный анализ баланса ОАО «Машиностроительный завод «ЗиО-Подольск»

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Статьи баланса | Строки баланса | Величины | | Горизонтальный анализ | | Вертикальный анализ, в % к валюте баланса | |
| Актив | Код | На 01.01.  2007 | На 31.12.  2007 | Абсолютные отклонения | Относительные отклонения | На начало отчетного периода | На конец отчетно  го периода |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ |  |  |  |  |  |  |  |
| Основные средства | 120 | 630 365 | 572 901 | -57 464 | 90,88 | 9,54 | 5,9 |
| Незавершенное строительство | 130 | 104 266 | 124 116 | 19 850 | 119,04 | 1,58 | 1,28 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 140 | 31 051 | 1 655 916 | 1 624 865 | 5332,89 | 0,47 | 17,06 |
| Отложенные налоговые активы | 145 | 548 | 1 007 | 459 | 183,76 | 0,01 | 0,01 |
| ИТОГО по разделу I | 190 | 766 230 | 2 353 940 | 1 587 710 | 307,21 | 11,59 | 24,25 |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ |  |  |  |  |  |  |  |
| Запасы | 210 | 1 962 958 | 2 018 472 | 55 514 | 102,83 | 29,71 | 20,79 |
| в том числе :  сырье, материалы и другие аналогичные ценности | 211 | 296 992 | 820 547 | 523 555 | 276,29 | 4,5 | 8,45 |
| затраты в незавершенном производстве | 213 | 1 435 264 | 1 028 808 | -406 456 | 71,68 | 21,72 | 10,6 |
| готовая продукция и товары для перепродажи | 214 | 221 089 | 159 586 | -61 503 | 72,18 | 3,35 | 1,64 |
| расходы будущих периодов | 216 | 9 613 | 9 531 | -82 | 99,15 | 0,15 | 0,1 |
| Налог на добавл. стоимость по приобретенным ценностям | 220 | 146 556 | 92 949 | -53 607 | 63,42 | 2,22 | 0,96 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожида-ются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) | 230 | 680 542 | 653 751 | -26 791 | 96,06 | 10,3 | 6,73 |
| в том числе :  покупатели и заказчики | 231 | 680 542 | 653 751 | -26 791 | 96,06 | 10,3 | 6,73 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) | 240 | 2 557 896 | 3 143 896 | 586 000 | 122,91 | 38,71 | 32,39 |
| в том числе :  покупатели и заказчики | 241 | 1 706 231 | 1 667 411 | -38 820 | 97,73 | 25,82 | 17,18 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 250 | 34 072 | 819 403 | 785 331 | 2404,92 | 0,52 | 8,44 |
| Денежные средства | 260 | 459 754 | 622 261 | 162 507 | 135,35 | 6,96 | 6,41 |
| Прочие оборотные активы | 270 | 5 | 3 138 | 3 133 | 627,6 | 0,0001 | 0,03 |
| ИТОГО по разделу II | 290 | 5 841 783 | 7 353 870 | 1 512 087 | 125,88 | 88,41 | 75,75 |
| БАЛАНС | 300 | 6 608 013 | 9 707 810 | 3 099 797 | 146,91 | 100 | 100 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| ПАССИВ: |  |  |  |  |  |  |  |
| 1: | 2: | 3: | 4: |  |  |  |  |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ |  |  |  |  |  |  |  |
| Уставный капитал | 410 | 408 000 | 408 000 | 0 | 100 | 6,17 | 4,2 |
| Добавочный капитал | 420 | 2 991 | 2 991 | 0 | 100 | 0,03 | 0,03 |
| Резервный капитал | 430 | 20 400 | 20 400 | 0 | 100 | 0,31 | 0,21 |
| в том числе :  резервы, образованные в соответствии с учредительными документами | 432 | 20 400 | 20 400 | 0 | 100 | 0,31 | 0,21 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 470 | 805 573 | 2 012 017 | 1 206 444 | 249,76 | 12,19 | 20,73 |
| ИТОГО по разделу III | 490 | 1 236 964 | 2 443 408 | 1 206 484 | 197,53 | 18,72 | 25,17 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА |  |  |  |  |  |  |  |
| Займы и кредиты | 510 | 308 667 | 862 631 | 553 964 | 279,47 | 4,67 | 8,89 |
| Отложенные налоговые обязательства | 515 | 50 950 | 375 977 | 325 027 | 737,93 | 0,77 | 3,87 |
| ИТОГО по разделу IV | 590 | 359 617 | 1 238 608 | 878 991 | 344,42 | 5,44 | 12,76 |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА |  |  |  |  |  |  |  |
| Займы и кредиты | 610 | 1 896 064 | 1 413 558 | -482 506 | 74,55 | 28,69 | 14,56 |
| Кредиторская задолженность | 620 | 3 072 909 | 4 585 097 | 1 512 188 | 149,21 | 46,5 | 47,23 |
| в том числе :  поставщики и подрядчики | 621 | 204 678 | 777 213 | 572 535 | 379,72 | 3,1 | 8,01 |
| задолженность перед персоналом организации | 622 | 52 041 | 69 340 | 17 299 | 133,24 | 0,79 | 0,71 |
| задолженность перед госуд. внебюджетными фондами | 623 | 14 659 | 14 737 | 78 | 100,53 | 0,22 | 0,15 |
| задолженность по налогам и сборам | 624 | 239 003 | 151 978 | -87 025 | 63,59 | 3,62 | 1,57 |
| прочие кредиторы | 625 | 2 562 528 | 3 571 829 | 1 009 301 | 139,39 | 38,78 | 36,79 |
| Доходы будущих периодов | 640 | 42 447 | 27 133 | -15 314 | 63,92 | 0,64 | 0,28 |
| Резервы предстоящих расходов | 650 | 12 | 6 | -6 | 50 | 0,0002 | 0,0001 |
| ИТОГО по разделу V | 690 | 5 011 432 | 6 025 794 | 1 014 362 | 120,24 | 75,83 | 62,07 |
| БАЛАНС (сумма строк 490 + 590 + 690): | 700 | 6 608 013 | 9 707 810 | 3 099 797 | 146,91 | 100 | 100 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| СПРАВКА О НАЛИЧИИ ЦЕННОСТЕЙ, УЧИТЫВАЕМЫХ НА ЗАБАЛАНСОВЫХ СЧЕТАХ: |  |  |  |  |  |  |  |
| 1: | 2: | 3: | 4: |  |  |  |  |
| Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение | 920 | 144 182 | 885 540 |  |  |  |  |
| Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов | 940 | 2 323 | 1854 |  |  |  |  |
| Обеспечения обязательств и платежей полученные | 950 | 2 900 000 | 2 002 500 |  |  |  |  |
| Обеспечения обязательств и платежей выданные | 960 | 3 333 482 | 6 120 001 |  |  |  |  |
| Бланки строгой отчетности | 995 | 34 006 | 12 |  |  |  |  |

Приложение 4

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя: | Код строки | За аналогичный период предыдущего года: | За отчетный период: | Отклонения | |
| Абсолютные | В % |
| 1: | 2: | 3: | 4: |  |  |
| Доходы и расходы по обычным видам деятельности  Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) | 010 | 5 150 902 | 6 656 718 | 1 505 816 | 129,23 |
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | 020 | (3 805 729) | (5 186 105) | 1 380 376 | 136,27 |
| Валовая прибыль | 029 | 1 345 173 | 1 470 613 | 125 440 | 109,33 |
| Коммерческие расходы | 030 | (594 022) | (192 968) | -401 054 | 32,49 |
| Управленческие расходы | 040 | (439 235) | (531 973) | 92 738 | 121,11 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 050 | 311 916 | 745 672 | 433 756 | 239,06 |
| Прочие доходы и расходы  Проценты к получению | 060 | 8 421 | 13 920 | 5 499 | 165,3 |
| Проценты к уплате | 070 | (260 312) | (172 423) | -87 889 | 66,24 |
| Доходы от участия в других организациях | 080 | 10 | - | -10 | 0 |
| Прочие доходы | 090 | 384 900 | 1 958 867 | 1 573 967 | 508,93 |
| Прочие расходы | 100 | (382 791) | (850 576) | 467 785 | 222,2 |
|  |  |  |  |  |  |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 140 | 62 144 | 1 695 460 | 1 633 316 | 2728,28 |
| Отложенные налоговые активы | 141 | 196 | 459 | 263 | 234,18 |
| Отложенные налоговые обязательства | 142 | 37 284 | (325 026) | 287 742 | 871,76 |
| Текущий налог на прибыль | 150 | (61 199) | (160 228) | 99 029 | 261,81 |
| Возврат излишне уплаченных налогов прошлых периодов | 180 | (9 720) | (4 221) | -5 499 | 43,43 |
| Чистая прибыль (убыток) отчетного периода | 190 | 28 705 | 1 206 444 | 1 177 739 | 4202,91 |
| СПРАВОЧНО:  Постоянные налоговые обязательства (активы) | 200 | 8 805 | 77 885 | 69 080 | 884,55 |
|  |  |  |  |  |  |