СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ

1 ЗНАЧЕНИЕ, СУЩНОСТЬ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ

1.1 Значение, цели и задачи анализа финансового состояния организации

1.2 Виды финансового анализа

1.3 Классификация методов и приемов анализа

1.4Система показателей, характеризующих финансовое состояние организации

2 ОЦЕНКА И АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО "МАГИЯ

2.1 Характеристика организации и основные показатели ее

финансово-хозяйственной деятельности

2.2 Анализ структуры актива и пассива баланса

2.3 Оценка ликвидности и платежеспособности организации

2.4 Анализ структуры капитала и финансовой устойчивости

2.5 Анализ деловой активности организации

2.6 Анализ прибыли и рентабельности

3 РЕЗЕРВЫ УЛУЧШЕНИЯ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

ПРИЛОЖЕНИЕ 1 Объекты финансового анализа

ПРИЛОЖЕНИЕ 2 Порядок расчета показателей экспресс-оценки финансовго состояния организации

ПРИЛОЖЕНИЕ 3 Порядок расчета показателей, характеризующих имущественное положение организации

ПРИЛОЖЕНИЕ 4 Порядок расчета коэффициентов, характеризующих ликвидность организации

ПРИЛОЖЕНИЕ 5 Порядок расчета коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость организации

ПРИЛОЖЕНИЕ 6 Порядок расчета коэффициентов, характеризующих рентабельность организации

ПРИЛОЖЕНИЕ 7 Порядок расчета коэффициентов, характеризующих деловую активность организации

ПРИЛОЖЕНИЕ 8 Бухгалтерский баланс ООО «Магия света» на 01 января 2006

ПРИЛОЖЕНИЕ 9 Отчет о прибылях и убытках ООО «Магия света» с 01 января 2005г. по 31 декабря 2005г.

ПРИЛОЖЕНИЕ 10 Изменение структуры внеоборотных активов в анализируемом периоде

ПРИЛОЖЕНИЕ 11 Изменение структуры оборотных активов в анализируемом периоде

ПРИЛОЖЕНИЕ 12 Изменение структуры пассива баланса в анализируемом периоде

ВВЕДЕНИЕ

Залогом успешного развития, стабильности и конкурентоспособности предприятия на рынке товаров и услуг служит финансовая устойчивость, гарантирующая его платежеспособность и инвестиционную привлекательность в долгосрочной перспективе в границах допустимого уровня риска.

Финансовая устойчивость не является счастливой случайностью. Это итог грамотного, умелого управления капиталом и всем комплексом факторов, определяющих результаты хозяйственной деятельности предприятия.

Устойчивость финансового состояния достигается при достаточности собственного капитала, хорошем качестве активов, высокой деловой активности предприятия, достаточном уровне рентабельности, стабильных доходах и широких возможностях привлечения заемных средств.

Анализ финансовой устойчивости основывается, главным образом, на относительных показателях (финансовых коэффициентах), так как абсолютные показатели баланса в условиях инфляции очень трудно привести в сопоставимый вид.

Предприятие с неустойчивым финансовым состоянием не в состоянии решать стратегические задачи, кроме того, часто не имеет возможности перераспределить свои ресурсы для решения оперативных задач, поэтому велика вероятность приобретения им статуса «убыточное», которое не только не обеспечивает свою жизнедеятельность, но и замедляет процессы рыночных преобразований в экономике страны в целом. И наоборот, предприятие с надежным финансовым состоянием является частью локомотива, который ускоряет рыночные преобразования, улучшая экономику страны.

Основными задачами анализа финансового состояния являются:

- общая оценка финансового состояния и его изменения за отчетный период;

- анализ финансовой устойчивости предприятия;

- анализ ликвидности баланса;

- анализ финансовых коэффициентов.

Основными источниками информации для анализа финансового состояния предприятия являются данные финансовой отчетности. Финансовая отчетность по существу «лицо» субъекта хозяйствования и представляет собой систему обобщенных показателей, которые характеризуют итоги финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Оценка этих показателей, нужна для эффективного управления фирмой. С их помощью руководители осуществляют планирование, контроль, улучшают и совершенствуют направление своей деятельности.

В связи с этим особую актуальность приобретает исследование финансового состояния субъектов хозяйствования.

Тема этой дипломной работы актуальна тем, что показывает необходимость всестороннего анализа финансовой отчетности для повышения доходности капитала, обеспечения стабильности, непрерывного поиска резервов и путей дальнейшего развития предприятия, а кредиторам и инвесторам анализировать финансовые отчеты, чтобы минимизировать свои риски по займам и вкладам. Можно твердо говорить, что качество принимаемых решений целиком зависит от качества аналитического обоснования решения.

***Целью дипломной работы*** является выработка предложений и определение основных путей совершенствования финансово-хозяйственной деятельности ООО «Магия света» на основе анализа финансового состояния предприятия.

***Для достижения поставленной цели в работе ставятся следующие задачи:***

- рассмотреть основные теоретические аспекты, связанные с понятием финансового анализа предприятий;

- определить цели и критерии оценки финансового состояния предприятия;

- на основе фактических данных проанализировать и оценить финансовое состояние ООО «Магия света»;

- выявить резервы улучшения финансового состояния предприятия и дать конкретные предложения по совершенствованию его финансовой деятельности.

При выполнении дипломной работы предполагается изучить нормативные документы органов государственного управления Республики Беларусь по вопросам составления и представления предприятиями и организациями бухгалтерской (финансовой) отчетности, анализу финансового состояния и платежеспособности субъектов предпринимательской деятельности, а также специальную литературу отечественных и зарубежных авторов.

Статистической базой исследования послужили типовые формы бухгалтерской отчетности, составленные ООО «Магия света» в соответствии с постановлением Министерства финансов Республики Беларусь №16 от 17 февраля 2004 года.

# ЗНАЧЕНИЕ, СУЩНОСТЬ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ

## Значение, цели и задачи анализа финансового состояния организации

Финансовый анализявляется частью общего анализа хозяйственной деятельности. Его объектом выступают показатели финансовой деятельности предприятия. Главной целью финансового анализа каждого субъекта хозяйствования является оценка эффективности его экономических процессов и финансового состояния. Достижение этой цели предполагает осуществление анализа на важнейших участках хозяйственной деятельности, которые и выступают его главными объектами (см. приложение 1).

В процессе текущей деятельности предприятие осуществляет определенные расходы, которые, в свою очередь, способствуют получению запланированных доходов. От их величины во многом зависит выполнение намеченных заданий. Большая часть поступлений включает в себя доходы от основной деятельности (реализация продукции, работ и услуг). С развитием финансового рынка получили распространение операции, связанные с ценными бумагами, расширением капитала. К доходам предприятия относятся также прочие поступления денежных средств, в виде штрафов, пеней и иных не планируемых доходов.

Создание и функционирование предприятия непосредственно связано с аккумуляцией финансовых ресурсов и их использованием в виде вложений в основные и оборотные средства. Отсюда к первостепенным объектам анализа можно отнести объем, структуру имущества и источники финансирования.

Все хозяйственные процессы опосредуются движением денежных средств, которые оказывают существенное воздействие на финансовое состояние предприятия. Стабильность денежных потоков, рациональное использование денежных ресурсов непосредственно влияют на рентабельность предприятия, его платежеспособность, финансовую устойчивость и независимость.

Финансовое состояние можно считать особенно важным объектом анализа, поскольку в нем сосредоточены основные синтетические показатели, являющиеся как бы итогом представленных ранее объектов финансового анализа.

Задачами финансового анализа являются:

- выявление рентабельности и финансовой устойчивости;

- изучение эффективности использования финансовых ресурсов;

- установление положения хозяйствующего субъекта на финансовом рынке и количественное измерение его финансовой конкурентоспособности;

- оценка степени выполнения плановых финансовых мероприятий, программ, плана и др.;

- оценка мер, разработанных для ликвидации выявленных недостатков и повышения отдачи финансовых ресурсов [5, с. 10].

Финансовый анализ должен быть оперативным, конкретным, систематическим и объективным.

Оперативность финансового анализавыражается в незамедлительном использовании полученных аналитических данных и выводов для улучшения финансовой деятельности хозяйствующего субъекта.

Конкретность финансового анализа заключается во всестороннем изучении отчетных данных финансовой деятельности хозяйствующего субъекта.

Систематичность финансового анализапредполагает, что он должен производиться не от случая к случаю, а постоянно, систематически, по определенному плану и формам.

Объективность финансового анализаобеспечивается подбором необходимого аналитического материала, его сопоставимостью, критическим и беспристрастным его изучением.

Финансовый анализ считается основным инструментом управления хозяйственной деятельностью, поскольку он позволяет:

- определить исходные данные для обоснования текущих и стратегических решений с учетом фактического состояния ресурсов, финансовых возможностей и предполагаемых результатов;

- выявить отклонения фактических данных от плановых показателей, оценить результативность реализуемых решений и тем самым принять меры к оперативному устранению недостатков и улучшению результатов;

- обеспечить обоснование выбора оптимальных проектов, с учетом уровня риска, затрат, доходов и конечных результатов.

## Виды финансового анализа

В зависимости от принятых критериев можно выделить разные виды анализа, которые в краткой форме представлены на рис. 1.1.

Внутренний анализпроводится финансовыми службами предприятия, его результаты используются для планирования, контроля и прогнозирования финансового состояния предприятия. Цель данного вида анализа - обеспечить планомерное поступление денежных средств и разместить собственные и заемные средства таким образом, чтобы получить максимальную прибыль и исключить банкротство.

Внешний анализосуществляется кредитными и финансовыми учреждениями, инвесторами, поставщиками материальных и финансовых ресурсов, контролирующими органами на основе отчетности предприятия. Его целью является изучение платежеспособности предприятия, оценка его эффективной деятельности и возможности выполнения в установленные сроки своих финансовых обязательств.

Анализ, осуществляемый на основе данных прошлого периода,позволяет установить определенные тенденции состояния материальных и финансовых ресурсов и использовать это для обоснования плановых заданий.

Назначение

Время проведения

Полнота охвата объекта

Анализ, осуществляемый на основе данных прошлых лет

Внешний анализ

Внутренний анализ

Текущий анализ

Анализ, осуществляемый на основе прогнозных показателей

Полный анализ

Частичный анализ

Рис. 1.1 Классификация финансового анализа по основным видам

Текущий анализдает возможность контролировать ход выполнения принятых решений, корректировать свои задания, успешно маневрировать денежными ресурсами с целью повышения их эффективности.

Анализ, осуществляемый на основе прогнозных показателей, широко применяется при оценке эффективности инвестиционных проектов и является основой для выбора оптимального варианта.

Полный анализохватывает все стороны финансовой деятельности предприятия, оценку множества параметров, факторов, влияющих на эффективность и финансовое положение хозяйствующего субъекта.

Объектом частичного анализаявляется конкретный участок финансовой деятельности или группа однородных показателей, которая в данном периоде нуждается в совершенствовании (финансовые результаты, запасы).

Анализ финансовой деятельности осуществляется на основе данных бухгалтерского учета, отчетности, которая характеризует состояние имущества, источников их финансирования, финансовые результаты, уровень затрат, доходов и т.д. Основными источниками информации являются: «Бухгалтерский баланс» предприятия (форма 1 годовой и квартальной отчетности), «Отчет о прибылях и убытках» (форма 2), «Отчет о движении денежных средств» (форма 4) и другие положения к балансу.

## Классификация методов и приемов анализа

Для проведения финансового анализа используются методы, которые можно применять на всех предприятиях без учета отраслевой принадлежности, организации управления и формы собственности. Все они имеют количественную и качественную сторону осуществления финансового анализа.

К наиболее распространенным и применяемым на практике способам относится сравнительный метод.

Сравнительный методосновывается на сравнении фактических достижений конкретных показателей с плановыми данными, а также с данными прошлого периода. Кроме того, отдельные показатели аналогичных предприятий сопоставляются со среднеотраслевыми данными (рентабельность, ликвидность и т.д.), установленными нормами или международными стандартами. Целью этого анализа является выявление отклонений фактических данных от принятых заданий или достигнутых результатов. В литературе выделяются следующие разновидности этого метода: горизонтальный и вертикальный анализ.

Горизонтальный анализ - сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом. Его целью является определение абсолютных и относительных изменений показателей финансовой отчетности за определенный период и их оценка.

С помощью вертикального анализа оценивается финансовая отчетность с точки зрения рациональной структуры баланса и эффективности использования имущества и капитала предприятия. Эти данные в последующем используются для прогноза структурных изменений активов и источников их покрытия.

Многофакторный метод заключается в установлении влияния отдельных факторов на изменения анализируемых параметров. С этой целью используется метод цепных подстановок, который базируется на исключении воздействия всех факторов на величину анализируемого показателя, кроме одного (выбранного).

Метод коэффициентов предполагает расчет числовых отношений между отдельными позициями отчета или позициями разных форм отчетности, определение взаимосвязей показателей.

Реальная оценка аналитических исследований в значительной степени зависит от полноты и достоверности информации, эффективных методов оценки явлений, а также последовательности проведения аналитических действий [10, с. 356-361].

Первостепенное значение для конкретных выводов аналитических действий имеет точное определение объекта, а также установление критериев, которые будут использоваться при оценке деятельности предприятия (например, анализ структуры источников финансирования с учетом уровня риска и цены соответствующих ресурсов). Кроме этого, необходимо соблюдать правила сохранения уравнивания показателей во времени и в единицах измерения. Это возможно при наличии достоверной информации, быстрой ее обработке и умелом использовании.

Оценка аналитических данных и презентация результатов анализа производится в форме группировки отдельных показателей в таблицы и их сопоставления в определенном периоде времени. Кроме того, часто результаты анализа могут быть представлены графически, в форме диаграмм, рисунков и т.д. Все данные должны быть описаны, на их основе сделаны выводы и обоснованы предложения улучшения отдельных участков деятельности.

Эффективность аналитических исследований зависит непосредственно от применения прогрессивных методов анализа рассматриваемых процессов, явлений и использования современных технических средств. Выполнение всех этих требований способствует реальной оценке финансового состояния предприятия, которая в современной экономике является одним из важных условий нормального функционирования.

В процессе проведения финансового анализа применяются разные приемы анализа.

Прием анализа - способ изучения динамики экономического показателя и причин этой динамики.

Основными приемами финансового анализа являются: сравнение показателей, сводка и группировка, исчисление средних показателей и относительных величин, прием балансовой увязки, элиминирование (прием цепной подстановки, прием разниц, сальдовый прием, прием долевого участия, интегральный прием), графический прием, корреляционный и регрессионный анализ.

Универсальным приемом анализа является сравнение. Оно позволяет дать оценку любому показателю по отношению к другому или изменению этого показателя. При проведении анализа фактический (т.е. отчетный) показатель сравнивается с базисным показателем (плановым или показателем прошлого периода).

При сравнении данных должна быть обеспечена их сопоставимость в оценке, методике исчисления, структуре, календарных сроках и условиях работы.

Путем сводки информационные материалы объединяются в аналитические таблицы, позволяющие делать необходимые сопоставления и выводы. Аналитические группировки позволяют в процессе анализа выявить взаимосвязь между различными экономическими явлениями и показателями, определить влияние наиболее существенных определяющих факторов и обнаружить закономерность и тенденции в развитии экономических процессов.

При группировке показатели объединяют по основным признакам в однородные группы. Это позволяет расчленить совокупные явления на отдельные составные элементы и выявить, таким образом, характерные закономерности.

В процессе анализа исчисляются и изучаются средние показатели, которые определяются на основе массовых качественно однородных данных и дают обобщенную характеристику изучаемым процессам и явлениям.

Широко применяются в финансовом анализе относительные величины (проценты, коэффициенты, индексы), позволяющие раскрыть и изучить качественные стороны анализируемых показателей.

Балансовая увязка применяется при анализе количественных показателей: денежных фондов, запасов сырья и товаров и др. Обобщение результатов анализа влияния отдельных факторов на изучаемый показатель также оформляется балансовыми расчетами и таблицами.

Если между показателями финансовой деятельности существует функциональная (пропорциональная) зависимость, имеющая строго математическую зависимость, и ее нельзя определить прямым подсчетом, то такую зависимость измеряют при помощи приемов элиминирования. Элиминирование - логический прием, при котором последовательно выделяется влияние одного фактора и исключается действие всех остальных факторов. В финансовом анализе применяются следующие приемы элиминирования: прием цепной подстановки, прием разниц, сальдовый прием, прием долевого участия, интегральный прием.

Прием цепных подстановок применяется для расчетов влияния отдельных факторов в общем комплексе их воздействия на уровень финансового показателя. Этот прием используется в тех случаях, когда связь между показателями можно выразить математически в форме функциональной зависимости.

Сущность приема цепных подстановок состоит в том, что последовательно заменяют каждый отчетный показатель базисным (т.е. показателем, с которым сравнивается анализируемый показатель), все остальные показатели при этом рассматриваются как неизменные. Такая замена позволяет определить степень влияния каждого фактора на совокупный финансовый показатель. Число цепных подстановок зависит от количества факторов, влияющих на совокупный финансовый показатель. Расчеты начинаются с исходной базы, когда все факторы равны базисному показателю, поэтому общее число расчетов всегда на единицу больше количества определяющих факторов. Степень влияния каждого фактора устанавливается путем последовательного вычитания: из второго расчета вычитается первый, из третьего - второй и т.д.

Применение приема цепных подстановок требует строгой последовательности определения влияния отдельных факторов. Эта последовательность заключается в том, что в первую очередь обращается внимание на степень влияния количественных показателей, характеризующих абсолютный объем деятельности, объем финансовых ресурсов, объем доходов и затрат, во вторую очередь - качественных показателей, характеризующих уровень доходов и затрат, степень эффективности использования финансовых ресурсов.

Прием разниц заключается в том, что предварительно определяется абсолютная или относительная разница (отклонение от базисного показателя) по изучаемым факторам и совокупному показателю.

Затем отклонение (разница) по каждому фактору умножается на абсолютное значение других взаимосвязанных факторов. При изучении влияния на совокупный показатель двух факторов (количественного и качественного) принято отклонение по количественному фактору умножать на базисный качественный фактор, а отклонение по качественному фактору умножать на фактический (отчетный) количественный фактор.

В случае, когда известно отклонение от базисного показателя по совокупному показателю и влияние на его размер всех факторов, кроме одного, то влияние этого неизвестного фактора может быть определено вычитанием из общего отклонения по совокупному показателю алгебраической суммы влияния известных факторов. Этот прием очень прост, и в практики аналитической работы он получил название сальдовый прием.

При финансовом анализе может использоваться прием долевого участия, при котором размер влияния каждого фактора на совокупный показатель устанавливается пропорционально его доле в отклонении по этому показателю.

Для наиболее исчерпывающей и глубокой оценки хозяйственной деятельности может применяться интегральный прием анализа, при помощи которого дается оценка двум или трем взаимосвязанным качественным показателям. Интегральный показатель определяется путем извлечения корня (квадратного или кубического) из произведений изучаемых показателей.

Графический прием анализа позволяет выразить зависимость между показателями при помощи графиков или диаграмм. Графики представляют собой условное изображение числовых величин в форме линий, плоскостей, столбиков и других геометрических фигур. Числовые значения величин переводят в графическое изображение при помощи масштаба. Достоинство графического метода анализа состоит в его наглядности и доступности для понимания.

При помощи графиков и диаграмм иллюстрируют взаимосвязь между различными финансовыми явлениями, сравнивают отчетные данные за несколько периодов, а также отчетные показатели с плановыми, характеризуют структуру (состав) какого-либо явления. Графики являются одной из форм оперативного контроля и управления хозяйственным процессом.

В зависимости от целей и задач анализа принимают различные виды графических изображений: линейные графики; столбиковые, ленточные, круговые, криволинейные диаграммы и т.д.

Корреляционный и регрессионный приемы анализа позволяют количественно выразить взаимосвязь между отдельными экономическими показателями, которая не является функциональной и не может быть определена путем непосредственных расчетов.

Эти приемы позволяют определить вероятностную зависимость между финансовым показателем и факторами, на него влияющими. Теснота связи между показателем и факторами измеряется для прямолинейной зависимости коэффициентом корреляции, для криволинейной - корреляционным отношением. Она может измеряться также с помощью коэффициента вариации.

## Система показателей, характеризующих финансовое состояние организации

Мировая хозяйственная практика выработала определенную систему контроля и диагностики, способы и инструментарий анализа финансово-хозяйственной деятельности организации.

Сегодня особенно важны не только анализ и диагностика финансово экономического положения отдельных организаций, но и эмпирическое изучение социально-культурных процессов в каждой организации. Такой комплексный под ход - важнейшее условие адекватного понимания реальных хозяйственных процессов и развития организаций как хозяйственных систем. Он позволит выявить реальные проблемы, которые необходимо решать в каждой организации.

Финансовое состояние организации зависит от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Оно может быть устойчивым, неустойчивым и кризисным.

Способность организации своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе свидетельствует о его хорошем финансовом состоянии.

Устойчивое финансовое положение является необходимым условием эффективной деятельности организации, так как от обеспеченности и рациональности использования финансовых ресурсов зависят своевременность и полнота погашения обязательств поставщикам, банкам, бюджету, работникам и т.п. Новые подходы к анализу финансового положения организации позволят дать обобщенную оценку «финансового здоровья», прибыльности ее деятельности и долгосрочной платежеспособности.

Финансовое состояние – комплексное понятие, которое зависит от многих факторов и характеризуется системой показателей, отражающих наличие и размещение средств, реальные и потенциальные финансовые возможности.

Основной целью проведения анализа финансового состояния организации является оценка ее доходности, рентабельности, платежеспособности для своевременного выявления и устранения недостатков в финансовой деятельности.

Источниками информации для анализа финансово-хозяйственной деятельности организацииявляются:

- бухгалтерский баланс (форма 1). Значение его настолько велико, что анализ финансового состояния нередко называют анализом баланса;

- отчет о прибылях и убытках (форма 2) (поставляет данные для анализа финансовых результатов).

Кроме того, источниками дополнительной информации для каждого из блоков финансового анализа служат:

- отчет о движении собственных средств (форма 3);

- отчет о движении денежных средств (форма 4);

- приложение к бухгалтерскому балансу (форма 5);

- отчет о целевом использовании полученных средств (форма 6).

Для проведения оперативного анализа финансового состояния организации могут использоваться:

- отчет о составе средств и источниках их образования (форма 2-ф);

- отчет о финансовых результатах (форма 5-ф);

- отчет о задолженности (форма 6-ф).

Анализ финансового состояния организации предполагает следующие этапы:

1) Экспресс-оценка финансового положения организации.

2) Оценка имущественного положения:

- вертикальный анализ баланса;

- горизонтальный анализ баланса;

- анализ качественных изменений в имущественном положении.

3) Оценка финансового положения, т.е. ликвидности, финансовой устойчивости.

4) Оценка рентабельности.

5) Оценка деловой активности [17, с. 44-51].

Коэффициент текущей ликвидностирассчитывается традиционно по данным баланса. Такой расчет позволяет оценить платежеспособность лишь при условии, что все оборотные активы, числящиеся на балансе, ликвидны. Это означает:

- балансовые запасы могут быть превращены в денежные средства, равные по сумме стоимости запасов;

- дебиторская задолженность полностью поступает в форме денежных средств в сроки, соответствующие срокам погашения краткосрочных долгов.

Если состояние оборотных активов, числящихся на балансе, отвечает названным требованиям, то коэффициент текущей ликвидности, рассчитанный по балансовым данным, отражает реальный уровень платежеспособности организации и может служить базой оценки достаточности или недостаточности такого уровня.

Если состояние балансовых оборотных активов не отвечает названным требованиям, для расчета коэффициента текущей ликвидности необходима предварительная корректировка балансовой стоимости оборотных активов.

Запасы, отражаемые по балансовой стоимости, надо оценить по возможной продажной стоимости. При этом балансовая стоимость запасов может оказаться выше реальной за счет более низкой (по сравнению с балансовой) продажной стоимости, а также в результате того, что часть запасов вообще не может быть продана из-за отсутствия спроса. С другой стороны, если продажная стоимость запасов превышает их балансовую оценку, реальная стоимость запасов превысит балансовую. Все эти факторы могут действовать одновременно, если речь идет о всей совокупности запасов. На стоимость отдельных видов запасов оказывает влияние лишь один из перечисленных факторов. В расчет реального коэффициента текущей ликвидности принимается реальная стоимость запасов, т. е. действительная величина ликвидных запасов.

Ликвидность числящейся на балансе дебиторской задолженности оценивается с учетом следующих обстоятельств. Если у организации имеется дебиторская задолженность со сроком погашения, превышающим 12 месяцев, она вообще не должна приниматься и расчет платежеспособности, так как по существу представляет внеоборотные активы и не может быть превращена в денежные средства в сроки, установленные для погашения краткосрочной задолженности. Кроме того, в составе дебиторской задолженности, поступление которой ожидается в течение 12 месяцев, может быть безнадежная. Речь в данном случае идет не о юридически признанной безнадежной задолженности, а об экспертной оценке специалистами организации практической возможности получения денежных средств от дебиторов.

Таким образом, реальная ликвидная дебиторская задолженность может оказаться ниже балансовой на величину долгосрочных долгов дебиторов и безнадежной дебиторской задолженности, имеющей краткосрочный характер.

Реальная стоимость запасов и дебиторской задолженности составляет реальный коэффициент текущей ликвидности. Он рассчитывается как частное от деления суммарной величины реальной стоимости оборотных активов на балансовую краткосрочную задолженность организации. Полученный таким образом показатель позволяет раскрыть действительное соотношение потенциальных денежных средств организации и ее краткосрочных долгов. Именно к этому показателю в качестве минимального должно предъявляться требование, чтобы он превышал нормативное значение. Превышение установленного норматива еще не означает, что организация платежеспособна. Но если реальный коэффициент текущей ликвидности ниже норматива, это безоговорочно свидетельствует о неплатежеспособности и вероятности превращения ее краткосрочной задолженности в просроченную, а также о том, что реальных оборотных активов меньше, чем краткосрочных долгов.

Превышение необходимо в качестве условия бесперебойной деятельности организации одновременно с погашением долгов. Оставшиеся после погашения краткосрочной задолженности оборотные активы должны быть по стоимости не менее необходимых запасов, позволяющих осуществить цикл деятельности и получить выручку от продажи. Для того чтобы выяснить, в какой мере коэффициент должен превышать нормативное значение, нужно определить размер необходимых запасов.

Необходимые запасы предполагают постоянное наличие сырья, материалов, незавершенного производства, готовой продукции, достаточных для обеспечения непрерывности производства и сбыта. Размер необходимых запасов зависит от условий поставок и транспортировок материальных ресурсов, длительности цикла деятельности организации, стоимости материальных ресурсов, а также величины страхового запаса, экспертно определяемого специалистами организации исходя из практики нарушений поставщиками и транспортными организациями договорных сроков поставок материальных ресурсов.

Расчет величины необходимых запасов индивидуален для каждой организации и каждого периода. Эта величина в конечном счете определяется как произведение однодневных материальных затрат на число дней, в течение которых затраты должны обеспечиваться собственными запасами до новых поступлений материальных ресурсов. Однодневные материальные затраты можно рассчитать исходя из материальных затрат на производство продукции за период с корректировкой на изменение цен на приобретаемые материалы, а также конкретных условий деятельности, если они имеют место.

Количество дней складывается из числа дней интервалов между поставками, длительности доставки транспортом и технологического цикла деятельности организации, а также страхового запаса, рассчитанного на возможные нарушения в периодичности поставок, цикла деятельности и т.д.

Определив, таким образом, стоимость необходимых запасов, можно ответить на вопрос, какой суммой оборотных активов должна располагать организация, чтобы их было достаточно для погашения долгов и для продолжения работы. Частное от деления суммарной величины необходимых запасов на краткосрочную задолженность можно рассматривать как минимально необходимый для данной организации уровень коэффициента текущей ликвидности. Сравнение его с уровнем реального коэффициента позволяет определить, является ли организация платежеспособной: если реальный коэффициент выше или равен минимально необходимому, организация платежеспособна.

При расчете обоих коэффициентов принимается вся балансовая краткосрочная задолженность организации. Поэтому практически размеры коэффициентов зависят только от показателей, содержащихся в числителе.

Следует обратить внимание и на то, что слишком высокое значение коэффициента может оказаться неблагоприятным, т.е. может свидетельствовать о неправильном формировании финансов в организации и снижении в целом эффективности ее деятельности.

Для определения доли финансовых обязательств в имуществе (активах) организации рассчитывается коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами, характеризующий способность организации рассчитаться по своим финансовым обязательствам путем реализации имущества (активов).

Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами определяется отношением всех (долгосрочных и краткосрочных) обязательств организации к общей стоимости имущества (активов). Значение данного коэффициента не должно превышать 0,85.

На основании анализа значений приведенных выше коэффициентов делается вывод о платежеспособности организации.

Долю просроченных финансовых обязательств в активах организации определяет коэффициент обеспеченности просроченных финансовых обязательств активами, характеризующий способность организации рассчитаться по своим просроченным финансовым обязательствам путем реализации активов.

Коэффициент обеспеченности просроченных финансовых обязательств активами рассчитывается как отношение просроченных финансовых обязательств организации к общей стоимости активов. Нормативное значение данного показателя - не более 0,5.

Порядок расчета показателей экспресс - оценки финансового состояния организации представлен в таблице (см. приложение 2).

Устойчивость финансового положения организации в значительной степени зависит от целесообразности и правильности вложения финансовых ресурсов в активы, величина и структура которых в процессе функционирования организации претерпевают постоянные изменения. Наиболее общее представление об имевших место качественных изменениях в структуре средств и их источников, а также динамике этих изменений можно получить с помощью вертикального и горизонтального анализов данных бухгалтерской отчетности.

Основой вертикального анализа является представление бухгалтерской отчетности в виде относительных величин, характеризующих структуру обобщающих итоговых показателей. Обязательный элемент анализа - в динамические ряды этих величин, что позволяет отслеживать и прогнозировать структурные сдвиги в составе хозяйственных средств и источников их покрытия.

Вертикальному анализу можно подвергать либо исходную, либо модифицированную отчетность (с укрупненной или трансформированной номенклатурой статей).

Как положительную тенденцию следует рассматривать сокращение удельного веса дебиторской задолженности в активе баланса. В структуре источников средств положительной тенденцией является увеличение доли собственного капитала.

Горизонтальный анализотчетности заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные показатели дополняются относительными, характеризующими темпы роста (снижения). Как правило, берутся базисные темпы роста за ряд лет (смежных периодов), благодаря чему можно анализировать не только изменение отдельных показателей, но и прогнозировать их значения. Горизонтальный анализ отчетности позволяет выявить тенденции изменения отдельных статей или их групп, входящих в состав бухгалтерской отчетности.

Горизонтальный и вертикальный анализы взаимодополняют друг друга. Поэтому целесообразно построить аналитические таблицы, характеризующие как структуру бухгалтерской отчетности, так и динамику отдельных ее показателей. Кроме того, вертикальный и горизонтальный анализы отчетности позволяют сравнивать структуру баланса организаций, различных по виду деятельности и объемам производства.

Сумма хозяйственных средств, находящаяся в распоряжении организации, дает обобщенную стоимостную оценку активов, числящихся на ее балансе. Эта учетная оценка не совпадает с суммарной рыночной оценкой активов организации. Рост показателя свидетельствует о наращивании имущественного потенциала организации.

Доля активной части основных средств определяется как отношение первоначальной (восстановительной) стоимости машин, оборудования и транспортных средств к первоначальной (восстановительной) стоимости основных средств на начало или на конец отчетного периода. Рост этого показателя в динамике обычно расценивается как благоприятная тенденция.

Коэффициент износа основных средств характеризует долю стоимости основных средств, остающуюся к списанию па затраты в последующих периодах. Обычно используется в анализе как характеристика состояния основных средств.

Коэффициент износа зависит от принятой методики начисления амортизационных отчислений и не отражает в полной мере фактического износа основных средств из-за темпов инфляции, состояния конъюнктуры рынка и спроса, правильности определения полезного срока эксплуатации основных средств и т.д. Однако, несмотря на недостатки, условность данного показателя, он имеет определенное аналитическое значение. Коэффициент износа основных средств более 50 процентов считается нежелательным.

Коэффициент обновления показывает, какую часть от имеющихся на конец отчетного периода основных средств составляют введенные основные средства.

Коэффициент выбытия определяет, какая часть основных средств, с которыми организация начала деятельность в отчетном периоде, выбыла из-за ветхости и по другим причинам.

Порядок расчета показателей, характеризующих имущественное положение организации, представлен в таблице (см. приложение 3).

Финансовое положение организации можно оценивать с точки зрения краткосрочной и долгосрочной перспектив. В первом случае критерии оценки финансового положения - ликвидность и платежеспособность организации, т.e. способность своевременно и в полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам.

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

Говоря о ликвидности организации, имеют в виду наличие у нее оборотных средств в размере, теоретически достаточном для погашения краткосрочных обязательств хотя бы и с нарушением сроков погашения, предусмотренных контрактами.

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

- наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете;

- отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

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

Анализ платежеспособности (ликвидности) проводится по данным раздела II актива баланса, в котором отражаются те оборотные активы, которые могут быть превращены (обращены) в платежные средства и выступать в качестве источника погашения краткосрочных долговых обязательств. Краткосрочные долговые обязательства отражаются в разделе V пассива баланса.

Приведем основные показатели, позволяющие оценить ликвидность и платежеспособность организации.

Коэффициент абсолютной ликвидности,являющийся наиболее жестким критерием ликвидности организации, показывает, какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно. Он определяется как отношение денежных средств, легко реализуемых ценных бумаг к краткосрочным пассивам. Теоретически этот показатель считается достаточным, если его величина больше 0,2. Поскольку разработка отраслевых нормативов этих коэффициентов - дело будущего, на практике желательно проводить анализ динамики данного показателя, дополняя его сравнительным анализом доступных данных по организациям, имеющим аналогичную ориентацию хозяйственной деятельности.

Коэффициент промежуточной ликвидности определяет возможность организации рассчитаться с краткосрочными обязательствами денежными средствами, финансовыми вложениями и средствами в расчетах. Ориентировочно нижнее значение показателя - 0,5.

Оценка по данному показателю носит условный характер. Анализируя динамику коэффициента, необходимо обращать внимание на факторы, обусловившие его изменение. Так, если рост коэффициента промежуточной ликвидности был связан в основном с ростом неоправданной дебиторской задолженности, то это не может характеризовать деятельность организации с положительной стороны.

Коэффициент движимости (коэффициент доли оборотных средств в активах) определяется отношением оборотных средств организации к общей сумме всех ее активов.

Увеличение доли оборотных активов может свидетельствовать как о формировании более мобильной структуры активов, способствующей ускорению оборачиваемости средств организации, так и об отвлечении части оборотных активов на кредитование потребителей товаров, работ и услуг организации, дочерних организаций и прочих дебиторов, что свидетельствует о фактической иммобилизации этой части оборотных средств из производственного процесса, сворачивании производственной базы, искажении реальной оценки основных средств вследствие существующего порядка их бухгалтерского учета и т.д.

Коэффициент доли запасов и налогов в оборотных активах определяется отношением стоимости запасов и затрат, налогов по приобретенным ценностям, готовой продукции и товаров организации к стоимости оборотных активов.

Рост данного показателя в динамике может свидетельствовать как о наращивании производственного потенциала организации, стремлении за счет вложений в производственные запасы защитить денежные активы организации от обесценения под воздействием инфляции, так и о нерациональности выбранной хозяйственной стратегии, вследствие которой значительная часть оборотных активов иммобилизована в запасах, чья ликвидность может быть невысокой.

Таким образом, хотя тенденция к росту запасов и налогов может привести к увеличению на некотором отрезке времени значения коэффициента текущей ликвидности, необходимо проанализировать, не происходит ли это увеличение за счет необоснованного отвлечения активов из производственного оборота, что в конечном итоге приводит к росту кредиторской задолженности и ухудшению финансового состояния организации.

Коэффициент доли собственных оборотных средств в покрытии запасов и налоговхарактеризует ту часть стоимости запасов и затрат, которая покрывается собственными оборотными средствами. Обычно используется в анализе финансового состояния организаций торговли. Рекомендуемая нижняя граница показателя в этом случае - 50 процентов.

Порядок расчета коэффициентов, характеризующих ликвидность организации, представлен в таблице (см. приложение 4).

При анализе финансового состояния организации особое внимание следует обращать на показатели финансовой устойчивости, с помощью которых можно предвидеть и предупредить грозящие организации неплатежеспособность и банкротство.

Финансовая устойчивость - одна из характеристик соответствия структуры источников финансирования структуре активов — в отличие от платежеспособности, которая оценивает оборотные активы и краткосрочные обязательства организации, определяется на основе соотношения различных видов источников финансирования и их соответствия составу активов.

Финансовая устойчивость - это стабильность финансового положения организации, обеспечиваемая достаточной долей собственно го капитала в составе источников финансирования. Достаточная доля собственного капитала означает, что заемные источники финансирования используются организацией лишь в тех пределах, в которых она может обеспечить их полный и своевременный возврат. С этой точки зрения краткосрочные обязательства по сумме не должны превышать стоимости ликвидных активов. В данном случае ликвидные активы - не все оборотные активы, которые можно быстро превратить в деньги без ощутимых потерь стоимости по сравнению с балансовой, а только их часть. В составе ликвидных активов - запасы и незавершенное производство. Их превращение в деньги возможно, но оно нарушит бесперебойную деятельность организации. Речь идет только о тех ликвидных активах, превращение которых в деньги является естественной стадией их движения. Кроме самих денежных средств и финансовых вложений сюда относятся дебиторская задолженность и запасы готовой продукции, предназначенной к продаже.

Доля перечисленных элементов оборотных активов в общей стоимости активов организации определяет максимально возможную долю краткосрочных заемных средств в составе источников финансирования. Остальная стоимость активов должна быть профинансирована за счет собственного капитала или долгосрочных обязательств. Исходя из этого, определяется достаточность или недостаточность собственного капитала.

Для анализа финансовой устойчивости традиционно применяется целый ряд коэффициентов. Они в определенной степени показывают уровень финансовой устойчивости, но не отвечают на вопрос, достаточен ли такой уровень. Коэффициенты могут служить отправной точкой для оценки финансовой устойчивости, однако, с некоторыми оговорками и уточнениями. Объективную оценку степени финансовой устойчивости организации дают эти показатели в комплексе.

Рассмотрим коэффициенты, традиционно используемые для оценки финансовой устойчивости организации.

Коэффициент автономиихарактеризует долю собственного капитала организации в общей сумме средств, авансированных в ее деятельность. Коэффициент отражает степень независимости организации от заемных средств. Чем выше значение этого коэффициента, тем более, финансово устойчива, стабильна и независима от внешних кредиторов организация. Увеличение коэффициента должно осуществляться преимущественно за счет прибыли, остающейся в распоряжении организации.

Коэффициент финансовой неустойчивости даст наиболее общую оценку финансовой устойчивости организации, показывает соотношение заемных и собственных источников финансирования без разделения заемных источников на долгосрочные и краткосрочные. Он определяется как отношение финансовых обязательств к собственному капиталу организации, не должен превышать 0,25. Если значение этого коэффициента превышает единицу, то это свидетельствует о потере финансовой устойчивости и достижении ее критической точки.

Коэффициент долгосрочной финансовойнезависимости показывает, какая часть общей стоимости активов организации сформирована за счет наиболее надежных источников финансирования, т.е. не зависит от краткосрочных заемных средств. По существу это уточненный коэффициент автономии. Если в составе пассивов организации есть долгосрочные обязательства, целесообразно вместо коэффициента автономии использовать коэффициент долгосрочной финансовой независимости. При этом возможен расчет уточненного коэффициента финансовой неустойчивости.

Коэффициент соотношения собственных и привлеченных средствявляется обратным коэффициенту финансовой неустойчивости. Как и некоторые из вышеприведенных показателей, этот коэффициент дает наиболее общую оценку финансовой устойчивости организации. Он имеет довольно простую интерпретацию. Например, если его значение равно 0,359, то это означает, что на каждый рубль собственных средств, вложенных в активы предприятия, приходится условно 35,9 копеек заемных средств. Рост показателя в динамике свидетельствует об усилении зависимости организации от внешних инвесторов и кредиторов, т.е. о некотором снижении финансовой устойчивости, и наоборот.

Коэффициент маневренности собственного капиталаотражает долю собственных оборотных средств, т.е. источника финансирования оборотных активов, в составе собственного капитала. В названии коэффициента отразилась характеристика собственных оборотных средств как наиболее мобильной части собственного капитала. Коэффициент показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т.е. вложена в оборотные средства, а какая часть капитализирована. Значение этого показателя может ощутимо варьироваться в зависимости от структуры капитала и отраслевой принадлежности организации.

Коэффициент структуры долгосрочных вложенийпоказывает, какая часть основных средств и прочих внеоборотных активов профинансирована внешними инвесторами, т.е. принадлежит им, а не организации. Рост этого показателя в динамике свидетельствует о негативной тенденции в финансовой устойчивости организации.

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств характеризует структуру капитала, показывает долю привлечения долгосрочных кредитов и займов для финансирования активов наряду с собственными средствами. Рост этого показателя в динамике - негативная тенденция, свидетельствующая об усилении зависимости организации от внешних инвесторов. Доля дебиторской задолженности в активе баланса показывает удельный вес дебиторской задолженности в активе баланса. Рост этого показателя оказывает негативное влияние, как на уровень отдельных показателей, так и в целом на эффективность хозяйственной деятельности организации.

Коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности. Финансовая устойчивость организации в значительной степени зависит от значения этого коэффициента. Так, если значение его больше 2, то финансовая устойчивость организации находится в критическом состоянии.

Итак, перед нами универсальный набор общепринятых коэффициентов финансовой устойчивости. Не существует каких-то единых нормативных критериев для рассмотренных показателей. Они зависят от многих факторов: отраслевой принадлежности организации, принципов кредитования, сложившейся структуры источников средств, оборачиваемости оборотных средств, репутации организации и др. Поэтому приемлемость значений этих коэффициентов, оценка их динамики и направлений изменения могут быть установлены только в результате тщательного анализа (сопоставления по группам).

Порядок расчета коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость организации, представлен в таблице (см. приложение 5).

Рентабельность - показатель эффективности деятельности организации, выражающий относительную величину прибыли и характеризующий степень отдачи средств, используемых в производстве.

В свою очередь рентабельность имеет ряд показателей, которые характеризуют финансовые результаты и эффективность деятельности организации. Они рассматривают доходность организации с различных позиций и группируются в соответствии с интересами участников экономического процесса, рыночного обмена.

Показатели рентабельности являются важными характеристиками факторной среды формирования прибыли организаций. Поэтому они обязательны при проведении сравнительного анализа и оценке финансового состояния организации. При анализе производства показатели рентабельности используются как инструмент инвестиционной политики и ценообразования.

Рентабельность продукции показывает, сколько прибыли приходится на единицу затрат на производство и сбыт продукции. Уровень среднеотраслевой рентабельности зависит от количества и размера налогов, а уровень рентабельности продукции - от наличия конкурентной среды и практики государственного регулирования ценообразования.

Рентабельность продажозначает удельный вес прибыли в выручке от реализации. Рост ее является следствием роста цен при постоянных затратах на производство реализованной продукции (товаров, работ, услуг) или снижения затрат на производство при постоянных ценах. Уменьшение свидетельствует о снижении цен при постоянных затратах на производство или о росте затрат на производство при постоянных ценах, т.е. о снижении спроса на продукцию организации. Средний уровень рентабельности продаж колеблется в зависимости от отрасли, поэтому не имеет какого либо норматива. Оптимальное значение — среднеотраслевой уровень в данной рыночной нише. Данный показатель важен при сравнении его с соответствующими показателями однотипных организаций в динамике или по сравнению с плановыми показателями.

Рентабельность активов показывает прибыль, приносимую всеми без исключения средствами организации независимо от их вида или источника формирования; служит для оценки эффективности бизнеса в целом. Снижение показателя свидетельствует о падении спроса на продукцию организации и о перенакоплении активов. Оптимальное значение - среднеотраслевой уровень в данной рыночной нише (ориентировочно - ниже процентной ставки банка).

Рентабельность собственного капитала- это самый значимый показатель в деятельности организации, характеризующий эффективность использования имущества, находящегося в ее собственности. На основе этого показателя собственник активов может выбрать место их вложения. Рассчитывается как отношение чистой прибыли к среднегодовой стоимости собственного капитала.

Следовательно, для повышения эффективности вложений можно действовать в двух основных направлениях:

- увеличение чистой прибыли - увеличение объемов сбыта и рентабельности продаж;

- уменьшение собственного капитала - эффективное управление оборотными активами и пассивами, снижение потребности в дополнительном финансировании.

Порядок расчета коэффициентов, характеризующих рентабельность организации, представлен в таблице (см. приложение 6).

Коэффициент деловой активности (капиталоотдача), коэффициент оборачиваемости активов, показывает, сколько раз обернулись активы, какой доход получен с рубля активов. Этот показатель имеет информационное значение в пределах отраслевой принадлежности, зависит от капиталоемкости производства и сравнивается в конкурентной среде. Диапазон колебания можно отследить за 5 или 10 лет ретроспективы. Деловая активность резко увеличивается при росте количества продаж или сокращении стоимости активов. Уменьшение деловой активности происходит при значительном вводе в эксплуатацию новых основных средств или при неадекватной переоценке стоимости имущества во время инфляции. Снижение означает замедление кругооборота средств организации. Повышение деловой активности свидетельствует о стабильности и росте экономической эффективности организации.

Данный показатель рассчитывается как отношение выручки от реализации продукции, работ, услуг к среднегодовой стоимости активов.

Для определения среднегодовой стоимости актинов целесообразно воспользоваться данными о стоимости активов на 1-е число каждого месяца года. Среднегодовая стоимость активов будет определена как частое от деления на 12 суммы, полученной от сложения половины стоимости активов на начало и конец отчетного периода и стоимости активов на 1-е число всех остальных месяцев отчетного года. Однако если расчет производить только по данным годового бухгалтерского баланса, то в качестве средней стоимости активов можно принять среднее арифметическое их стоимости на начало и конец отчетного года.

Коэффициент оборачиваемости мобильных средств показывает, сколько раз обернулись оборотные активы, какой доход получен с рубля оборотных активов. Рост этого показателя характеризуется положительно, если сочетается с ростом коэффициента оборачиваемости материальных оборотных средств, и отрицательно, если последний уменьшается.

Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств определяется как отношение выручки от реализации продукции (товаров, работ, услуг) к величине запасов и налогов и отражает число оборотов запасов и налогов организации за анализируемый период. Снижение его свидетельствует об относительном увеличении производственных запасов и незавершенного производства.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого организацией.

Если коэффициент рассчитывается по выручке от реализации, формируемой по мере оплаты счетов, его рост означает сокращение продаж в кредит. Снижение коэффициента в этом случае свидетельствует об увеличении объема предоставляемого кредита.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает увеличение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого организации. Рост его означает увеличение скорости оплаты задолженности организации, снижение - рост покупок в кредит.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала характеризует скорость оборота собственного капитала. Резкий его рост отражает повышение уровня продаж, которое должно в значительной степени обеспечиваться кредитами и, следовательно, снижать долю собственного капитала в общем объеме капитала организации. Существенное снижение этого показателя отражает тенденцию к бездействию части собственных средств.

Порядок расчета коэффициентов, характеризующих деловую активность организации, представлен в таблице (см. приложение 7).

Финансовые показатели организации настолько взаимосвязаны, что улучшение одних может вызвать ухудшение других, например:

- привлечение заемного капитала увеличивает рентабельность собственного капитала, но понижает финансовую устойчивость организации;

- повышение оборачиваемости влечет за собой сокращение величины оборотных активов и, следовательно, ухудшает ликвидность;

- привлечение долгосрочного кредита позволяет отказаться от краткосрочного кредитования - ликвидность улучшается за счет падения долгосрочной устойчивости [17].

# ОЦЕНКА И АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «МАГИЯ СВЕТА»

## Характеристика организации и основные показатели ее финансово-хозяйственной деятельности

Общество с ограниченной ответственностью «Магия света» было создано в 1996 году. В 2000 году Общество с ограниченной ответственностью «Магия света» прошло перерегистрацию и было зарегистрировано решением Минского горисполкома № 1050 от 20.09.2000 года в Едином государственном реестре юридических лиц и индивидуальных предпринимателей за номером 100231967, Свидетельство №0026057, выдано 25 сентября 2000 года Минским городским исполнительным комитетом.

Расположено по адресу г. Минск, ул. Некрасова, 11/34. Месторасположение общества соответствует юридическому адресу, зафиксированному в Уставе ООО «Магия света».

ООО «Магия света» является Обществом, основанным на коллективной собственности. Учредителями Общества являются физические лица.

В соответствии с новым уставом объявлен уставный фонд в размере 7800 тыс. руб.

По состоянию на 31.12.2000 года уставный фонд сформирован полностью.

Высший орган управления Обществом – Собрание участников.

Исполнительным органом Общества, осуществляющим руководство текущей деятельностью, является Генеральный директор.

ООО «Магия света» в своей деятельности руководствуется Уставом и нормативно-правовыми актами Республики Беларусь.

Основными видами деятельности в 2005 году являлись изготовление отражательных голограмм, изготовление голографических средств контроля на кассовые суммирующие аппараты, специальных голографических марок для наклеивания на документы по качеству лекарственных средств, нанесение голографических знаков защиты на этикетки, товарные марки, обложки книг.

Данное предприятие является уникальным в республике, специализирующимся на производстве голографической продукции, предназначенной для маркировки и защиты от подделки самого широкого круга товаров, ценных бумаг и документов.

В распоряжении предприятия - новейшее наукоемкое оборудование для производства голографической и полиграфической продукции.

Среди заказчиков продукции такие предприятия как ОАО "Коммунарка", РУП "Кристалл", Брестский ликероводочный завод "БЕЛАЛКО", ОАО "Слодыч", Министерство по налогам и сборам РБ, Комитет госбезопасности РБ, Минская печатная фабрика Гознака, ООО СП "БелСел", Национальный Олимпийский Комитет, Гродненский пивоваренный завод, ЗАО "Натурпродукт", ЗАО "Минский завод безалкогольных напитков", ОАО "Крыница" и др.

ООО «Магия света» является учредителем ЗАО «Голографическая индустрия», которое так же осуществляет производство продукции на основе голограмм и научно-популярного, производственно-практического, рекламного журнала для участников внешнеэкономической деятельности «Экспорт и Импорт».

Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятия за 2004-2005 гг., по данным отчета о прибылях и убытках ООО «Магия света» за 2005г. (см. приложение 9), представлены в табл. 2.1:

Таблица 2.1 Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности ООО «Магия света» за 2004-2005 гг.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование показателя** | **Код стр.** | **За отчетный период** | **За аналогичный период прошлого года** | **Отклонение (+,-)** |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** |
| **I. ДОХОДЫ И РАСХОДЫ ПО ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ** |  | | | |
| Выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг | 010 | **201 773,1** | **92 742,6** | **+109 030,5** |
| Налоги, включаемые в выручку от реализации товаров, продукции, работ услуг | 020 | 38 129,1 | 17 525,6 | +20 603,5 |
| Выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и иных аналогичных обязательных платежей) (010 - 020) | 030 | **163 644,0** | **75 217,0** | **+88 427,0** |
| Себестоимость реализованных товаров, продукции, работ, услуг | 040 | 150 041 | 73 605 | +76 436,0 |
| **Прибыль (убыток) от реализации**  **(030-040-050-060)** | 070 | **13 603,0** | **1 612,0** | **+11 991,0** |
| **II. ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ** |  | | | |
| Операционные доходы | 080 | 150,0 | - | +150,0 |
| Операционные расходы | 110 | - | - | - |
| **Прибыль (убыток) от операционных доходов и расходов (100-110+/-120)** | 130 | **150,0** | - | **+150,0** |
| **III. ВНЕРЕАЛИЗАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ** |  | | | |
| Внереализационные доходы | 140 |  | 137 | - 137,0 |
| Внереализационные расходы | 170 | - | - | - |
| Прибыль (убыток) от внереализационных доходов и расходов (160-170+180) | 190 | - | 137,0 | - 137,0 |
| ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК) ЗА ОТЧЕТНЫЙ ПЕРИОД (+/-070+/-130+/-190) | 200 | 13 753,0 | 1 749,0 | +12 004,0 |
| Налоги и сборы, производимые из прибыли | 210 | 2 975 | 2 961 | +14,0 |
| Расходы и платежи из прибыли | 220 | - | - | - |
| Сумма льготы по налогу на прибыль | 230 | - | - | - |
| ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК) К РАСПРЕДЕЛЕНИЮ (+/-200-210-220-230) | 240 | 10 778,0 | -1 212,0 | +11 990,0 |

В 2005 году ООО «Магия света» получена выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг в размере 201773,1 тыс. руб. По сравнению с 2004 годом она увеличилась на 109130,5 тыс. руб. или почти в два раза. Себестоимость реализованных товаров, продукции, работ, услуг составила 150041,0 тыс. руб., что на 76436,0 тыс. руб. больше чем в 2004 году. Пропорциональное увеличение выручки от реализации и себестоимости свидетельствует о почти двукратном увеличении объемов производства продукции в отчетном периоде по сравнению с 2004 годом.

По итогам работы за 2005 год предприятием получена прибыль в размере 13753,0 тыс. руб., что в 7,9 раза больше чем в предыдущем отчетном периоде, в том числе прибыль от реализации составила 13603,0 тыс. руб.

Финансовый результат, после уплаты налогов из прибыли, составил за 2005 год 10778,0 тыс. руб., для сравнения в 2004 году был получен убыток в размере 1212,0 тыс. руб.

Графически изменение структуры выручки и прибыли представлено на рис. 2.1 «Изменение структуры выручки в 2004-2005 гг.» и рис. 2.2 «Изменение структуры прибыли в 2004-2005 гг.».

## 

## 2.2 Анализ структуры актива и пассива баланса

Для общей характеристики имущества или средств предприятия, на основе данных бухгалтерского баланса ООО «Магия света» на 01 января 2006 г. (см. приложение 8), изучим их наличие, состав и структуру, а так же произошедшие в них изменения.

Для анализа актива баланса используем данные табл. 2.2 «Общая оценка актива бухгалтерского баланса и его основных разделов».

Таблица 2.2 Общая оценка актива бухгалтерского баланса и его основных разделов

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **№ пп** | **Наименование статей баланса организации** | **Показатели структуры актива в валюте (итоге) баланса** | | | | | |
| **на начало периода** | | **на конец периода** | | **прирост (+), снижение (-)** | |
| **абсолютная величии-на** | **удельный вес, %** | **Абсолют-ная величина** | **Удель-ный вес, %** | **абсолютная величии-на** | **Удель-ный вес,**  **% пункт** |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** | **7** | **8** |
| 1 | Внеоборотные активы  (стр. 190) | 116 000,0 | 59,1% | 194 498,0 | 65,4% | 78 498,0 | 6,3% |
| 1.1 | основные средства  (стр. 110) | 78 457,0 | 40,0% | 155 588,0 | 52,3% | 77 131,0 | 12,3% |
| 1.2 | нематериальные активы (стр. 120) | 468,0 | 0,24% | 336,0 | 0,11% | -132,0 | -0,13% |
| 1.3 | доходные вложения в материальные ценности  (стр. 130) | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% |
| 1.4 | вложения во внеоборотные активы (стр. 140) | 37 075,0 | 18,9% | 38 574,0 | 13,0% | 1 499,0 | -5,9% |
| 1.5 | прочие внеоборотные активы (стр.150) | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% |
| 2 | Оборотные активы  (стр. 290) | 80 197,0 | 40,9% | 102 935,0 | 34,6% | 22 738,0 | -6,3% |
| 2.1 | запасы и затраты (стр. 210) | 44 097,0 | 22,5% | 55 294,0 | 18,6% | 11 197,0 | -3,9% |
| 2.1.1 | сырье, материалы и другие ценности, животные на выращивании и откорме (сумма строк 211 и 212) | 42 337,0 | 21,6% | 53 387,0 | 17,9% | 11 050,0 | -3,6% |
| 2.1.2 | незавершенное производство (издержки обращения) (стр. 213) | 87,0 | 0,0% | 1 907,0 | 0,6% | 1 820,0 | 0,6% |
| 2.1.3 | прочие запасы и затраты (стр 214) | 1 673,0 | 0,9% | - | 0,0% | -1 673,0 | -0,9% |
| 2.2 | налоги по приобретенным ценностям (стр. 220) | 4 216,0 | 2,1% | 16 156,0 | 5,4% | 11 940,0 | 3,3% |
| 2.3 | готовая продукция и товары (стр. 230) | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% |
| 2.4 | товары отгруженные, выполненные работы, оказанные услуги (стр. 240) | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% | |
| 2.5 | дебиторская задолженность (стр. 250) | 300,0 | 0,2% | 11 176,0 | 3,8% | 10 876,0 | 3,6% | |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** | **7** | **8** | |
| 2.6 | финансовые вложения (стр. 260) | 10 643,0 | 5,4% | 12 697,0 | 4,3% | 2 054,0 | -1,2% | |
| 2.7 | денежные средства (стр. 270) | 20 941,0 | 10,7% | 7 612,0 | 2,6% | -13 329,0 | -8,1% | |
| 2.8 | прочие оборотные активы (стр. 280) | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% | |
| 3 | Баланс (стр. 390) | 196 197,0 | 100% | 297 433,0 | 100% | 101 236,0 | Х | |

Данные табл. 2.2 показывают, что общая сумма средств предприятия увеличилась на 101236,0 тыс. руб. или на 51,6%. Распределение средств между внеоборотными и оборотными активами на начало года составляло 59,1% к 40,9%. На конец года произошли существенные изменения в этих группах средств, как в абсолютной сумме, так и в структуре. Прирост внеоборотных активов составил 78498,0 тыс. руб. или 67,7%, а оборотных активов 22738,0 тыс. руб. или 28,4%. В связи со значительным абсолютным приростом внеоборотных активов, который почти в 3,5 раза превысил прирост за соответствующий период оборотных активов, соотношение между ними составило на конец года 65,4% к 34,6%. Таким образом, удельный вес внеоборотных активов в общей сумме средств возрос на 6,3 процентных пункта. Графически изменение структуры активов представлено на рис. 2.3 «Изменение структуры актива баланса за анализируемый период».



В табл. 2.2 приведена информация о доле основных групп оборотных средств в общей стоимости имущества. Ее изучение говорит о том, что на начало года запасы и затраты составляли 22,5% от стоимости всего имущества и около 55% от стоимости оборотных активов (42337,0: 80197,0•100); доля дебиторской задолженности в общей сумме имущества составляла 0,2%, денежные средства – 10,7%, финансовые вложения – 5,4%. За истекший год в структуре оборотных средств произошли определенные изменения. Так запасы и затраты увеличились на 11050,0 тыс. руб. (в том числе сырье и материалы на 11050,0 тыс. руб.) при этом их удельный вес сократился на 3,9 процентных пункта. Существенно снизилась доля денежных средств и финансовых вложений – на 8,1 процентных пункта (-13329,0 тыс. руб.) и 1,2 процентных пункта (+2054,0 тыс. руб.) соответственно. При этом возросла доля дебиторской задолженности.

Такие изменения свидетельствуют об отвлечении оборотных активов в дебиторскую задолженность, которая увеличилась за год на 10876,0 тыс. руб. и составила на конец года 11176,0 тыс. руб. Эти средства иммобилизированы, временно изъяты из оборота, другими словами, не могут использоваться предприятием для его нужд и снижают его платежеспособность.

По данным табл. 2.2 можно оценить производственный потенциал предприятия и его изменение за год. Производственный потенциал определяется, как совокупность основных средств, производственных запасов и незавершенного производства. На начало года он был равен 122641,0 тыс. руб. (78457+44097+87), или 62,5% от общей стоимости имущества (122641:196197•100); на конец года – 212789,0 тыс. руб. (155588+55294+1907), или 71,5% в общей стоимости имущества на конец года (212789:297433•100).

Приведенные данные показывают, что за истекший год предприятие нарастило свою материально-техническую базу. Производственный потенциал вырос на 9 процентных пункта.

На основе данных табл. 2.3 и рис. П.10.1 произведем анализ внеоборотных активов.

Таблица 2.3 Анализ наличия, состава и структуры внеоборотных активов

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Состав внеоборотных активов** | **на начало периода** | | | | **на конец периода** | | | **прирост (+), снижение (-)** | | |
| **абсолютная величина** | | **удельный вес, %** | | **абсолютная величина** | | **удельный вес, %** | **абсолютная величина** | | **удельный вес, %** |
| **1** | **2** | **3** | | **4** | | **5** | | **6** | **7** | | **8** |
| 1 | Внеоборотные активы | 116 000,0 | | 100,0% | | 194 498,0 | | 100,0% | 78 498,0 | | х |
| 2 | Основные средства | 78 457,0 | | 67,6% | | 155 588,0 | | 80,0% | 77 131,0 | | 12,4% |
| 3. | Нематериальные активы | 468,0 | 0,4% | | 336,0 | | 0,2% | | -132,0 | -0,2% | |
| 4. | доходные вложения в материальные ценности | - | 0,0% | | - | | 0,0% | | - | 0,0% | |
| 5. | вложения во внеоборотные активы | 37 075,0 | 32,0% | | 38 574,0 | | 19,8% | | 1 499,0 | -12,1% | |

Анализируя внеоборотные активы предприятия, можно сделать вывод о происходящем на предприятии обновлении средств труда. Об этом свидетельствует прирост основных средств на 77131,0 тыс. руб. или на 98,3%. Такой вывод подтверждает и тот факт, что 13% активов предприятия занимают незавершенные капитальные вложения – 38574,0 тыс. руб., которые увеличились за год на 1499,0 тыс. руб. Это говорит о правильной технической политике на предприятии, поскольку результаты работы дали значительный прирост выручки от реализации и прибыли.

В структуре внеоборотных активов основные средства занимают наибольший удельный вес (67,6% - на начало года и 80% на конец года).

Увеличение доли основных средств на 12,4 процентных пункта сопровождалось соответствующим уменьшением удельного веса остальных внеоборотных активов. Так, доля незавершенных капитальных вложений сократилась на 12,1 процентных пункта, нематериальных активов на 0,2 процентных пункта.

Значительный удельный вес в общей сумме средств, которыми располагает предприятие, занимают оборотные активы (оборотные средства). От рациональности их размещения и эффективности использования в большой мере зависит успешный результат работы предприятия. Поэтому изучим структуру оборотных активов, эффективность использования, определим группы оборотных активов, оказывающих наиболее существенное влияние на платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия.

Прежде всего, дадим общую оценку изменений в наличии и структуре оборотных активов по важнейшим их группам (см. табл. 2.4 и рис. П.11.1).

Таблица 2.4 Анализ наличия, состава и структуры оборотных активов

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **№ пп** | **Состав оборотных активов** | **на начало периода** | | **на конец периода** | | **прирост (+), снижение (-)** | |
| **Абсолют-ная величина** | **Удель-ный вес, %** | **абсолютная величина** | **Удель-ный вес, %** | **абсолютная величина** | **Удель-ный вес, % пункт** |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** | **7** | **8** |
| 1 | Оборотные активы (стр. 290) | 80 197,0 | 100,0% | 102 935,0 | 100,0% | 22 738,0 | х |
| 1.1 | запасы и затраты (стр. 210) | 44 097,0 | 55,0% | 55 294,0 | 53,7% | 11 197,0 | -1,3% |
| 1.1.1 | сырье, материалы и другие ценности, животные на выращивании и откорме  (сумма строк 211 и 212) | 42 337,0 | 52,8% | 53 387,0 | 51,9% | 11 050,0 | -0,9% |
| 1.1.2 | незавершенное производство (издержки обращения)  (стр. 213) | 87,0 | 0,1% | 1 907,0 | 1,9% | 1 820,0 | 1,7% |
| 1.1.3 | прочие запасы и затраты  (стр 214) | 1 673,0 | 2,1% | - | 0,0% | -1 673,0 | -2,1% |
| 1.2 | налоги по приобретенным ценностям (стр. 220) | 4 216,0 | 5,3% | 16 156,0 | 15,7% | 11 940,0 | 10,4% |
| 1.3 | готовая продукция и товары (стр. 230) | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% |
| 1.4 | товары отгруженные, выполненные работы, оказанные услуги (стр. 240) | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% |
| 1.5 | дебиторская задолженность (стр. 250) | 300,0 | 0,4% | 11 176,0 | 10,9% | 10 876,0 | 10,5% |
| 1.5.1 | расчеты с покупателями и заказчиками за отгруженные товары, работы, услуги | 300,0 | 0,4% | 10 383,0 | 10,1% | 10 083,0 | 9,7% |
| 1.5.2 | авансы выданные | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% |
| 1.5.3 | векселя переданные | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% |
|  | прочие дебиторы |  | 0,0% | 793,000 | 0,8% | 793,0 | 0,8% |
|  | прочие обязательства | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% |
| 1.6 | финансовые вложения  (стр. 260) | 10 643,0 | 13,3% | 12 697,0 | 12,3% | 2 054,0 | -0,9% |
| 2.7 | денежные средства (стр. 270) | 20 941,0 | 26,1% | 7 612,0 | 7,4% | -13 329,0 | -18,7% |
| 2.8 | прочие оборотные активы (стр. 280) | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% |

Данные табл. 2.4 подтверждают сделанный ранее вывод об изменениях структуры оборотных активов, вызванных в основном освоением нового производства, ростом более чем в 37 раз дебиторской задолженности (11176: 300), которая в общей сумме оборотных активов составила 10,9%. При этом 92,9% от суммы дебиторской задолженности составляет задолженность покупателей и заказчиков за отгруженную продукцию. Это свидетельствует о том, что в условиях нарастающей конкуренции предприятие вынуждено предоставлять коммерческий кредит покупателям и заказчикам, обеспечивая тем самым для них более льготные условия покупки продукции. Данный факт подтверждает отсутствие просроченной задолженности покупателей и заказчиков за отгруженную продукцию.

Изучение наличия, состава и структуры производственных запасов и затрат позволяет сделать вывод о неблагоприятной тенденции связанной с наличием их излишков на складе предприятия. Удельный вес производственных запасов в общей сумме оборотных активов составляет 53,7%, в абсолютном выражении они выросли по сравнению с началом года на 11197,0 тыс. руб.

Отсутствие остатков готовой продукции и товаров на складе свидетельствует о том, что предприятие осуществляет производство и отгрузку продукции на основании предварительно полученных от покупателей заказов.

Денежные средства и финансовые вложения (наличность) занимают на анализируемом предприятии соответственно 12,3% и 7,4% от стоимости оборотных активов. Причем остатки денежных средств сократились за анализируемый период на 18,7 процентных пункта или 13329,0 тыс. руб. Такое положение дает основание для предположения о недостаточном уровне ликвидности, анализу которой посвящен пункт 2.3 дипломного проекта.

Предприятие может приобретать основные, оборотные средства и нематериальные активы за счет собственных и заемных источников. Их предварительная оценка, на основании пассива баланса, представлена в табл. 2.5 «Общая оценка источников средств предприятия».

Таблица 2.5 Общая оценка источников средств предприятия

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **№ пп** | **Наименование статей баланса организации** | **Показатели структуры пассива в валюте (итоге) баланса** | | | | | |
| **на начало периода** | | **на конец периода** | | **прирост (+), снижение (-)** | |
| **Абсолют-ная величина** | **Удель-ный вес, %** | **Абсолю-тная величина** | **Удель-ный вес, %** | **Абсо-лют-ная величина** | **Удель-ный вес, % пункт** |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** | **7** | **8** |
| 1 | Источники собственных средств (стр. 590) | 162 576,0 | 82,9% | 187 232,0 | 62,9% | 24 656,0 | -19,9% |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** | **7** | **8** |
| 2 | Доходы и расходы (стр. 690) | - | 0,0% | -1 151,0 | -0,4% | -1 151,0 | -0,4% |
| 3 | Расчеты (стр. 790) | 33 621,0 | 17,1% | 111 352,0 | 37,4% | 77 731,0 | 20,3% |
| 3.1 | долгосрочные кредиты и займы (стр. 720) | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% |
| 3.2 | краткосрочные кредиты и займы (стр.710) | 1 728,0 | 0,9% | - | 0,0% | -1 728,0 | -0,9% |
| 3.3 | кредиторская задолженность (стр. 730) | 31 893,0 | 16,3% | 111 352,0 | 37,4% | 79 459,0 | 21,2% |
| 3.3.1 | расчеты с поставщиками и подрядчиками (стр. 731) | 24 713,0 | 12,6% | 85 624,0 | 28,8% | 60 911,0 | 16,2% |
| 3.3.2 | расчеты по оплате труда (стр. 732) | 2 697,0 | 1,4% | 3 469,0 | 1,2% | 772,0 | -0,2% |
| 3.3.3 | расчеты по прочим операциям с персоналом (стр. 733) | - | 0,0% | 39,0 | 0,0% | 39,0 | 0,0% |
| 3.3.4 | расчеты по налогам и сборам (стр.734) | 3 479,0 | 1,8% | 7 612,0 | 2,6% | 4 133,0 | 0,8% |
| 3.3.5 | расчеты по социальному страхованию и обеспечению (стр. 735) | 784,0 | 0,4% | 1 108,0 | 0,4% | 324,0 | 0,0% |
| 3.3.6 | расчеты с акционерами (учредителями) по выплате доходов (дивидендов) (стр. 736) | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% |
| 3.3.7 | расчеты с разными дебиторами и кредиторами  (стр. 737) | 220,0 | 0,1% | 13 500,0 | 4,5% | 13 280,0 | 4,4% |
| 3.4 | прочие виды обязательств (стр. 740) | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% |
| 4 | Баланс (стр. 890) | 196 197,0 | 100,0% | 297 433,0 | 100,0% | 101 236,0 | х |

Данные таблицы 2.5 показывают, что общий прирост источников составил 101236,0 тыс. руб., или 51,6%. Этот прирост получен за счет роста привлеченных источников, которые по сравнению с началом анализируемого периода увеличились в 3.3 раза (111352,0:33621,0), а так же собственных источников, которые увеличились на 15,2% (187232,0:162576,0•100). Существенные изменения к концу анализируемого периода произошли в структуре источников. Так, если на начало года собственные источники составляли 82,9%, то к концу – 62,9%, заемные же источники составляли на начало года 17,1%, а к концу – 37,4%. В основном изменение структуры вызвано значительным увеличением (на 16,2 процентных пункта) кредиторской задолженности по расчетам с поставщиками и подрядчиками. *Для предприятий, функционирующих в условиях развитых рыночных отношений, нормальным положением, обеспечивающим достаточно стабильное финансовое положение в глазах инвесторов и кредиторов, считается отношение собственных источников к общей их сумме на уровне 60%* [4, с. 51]*.*

Отношение собственных источников к их общей сумме называется ***коэффициентом собственности*** (в нашем примере он равен 62,9%). Этот коэффициент характеризует соотношение интересов собственников предприятия, заимодавцев и кредиторов.

Графически изменение структуры источников средств предприятия представлено на рис. 2.4. и рис. П.12.1.



Рис. 2.4 Структура пассива баланса предприятия

Для понимания происходящих на предприятии процессов формирования и изменения пассивов необходимо более детальное их изучение, включающее сравнительный анализ источников и средств предприятия по различным направлениям. Сравнение активов и пассивов предприятия дает возможность делать заключение об эффективности финансовой политики за изучаемый период. Для решения этой задачи целесообразно изучать источники: внеоборотных активов с различной степенью детализации, оборотных активов; текущей хозяйственной деятельности, внутренних и внешних инвестиций и др. [4, с. 51].

Для анализа составим табл. 2.6 «Анализ источников активов предприятия».

Таблица 2.6 Анализ источников активов предприятия, тыс. руб.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Активы** | **На начало года** | | **на конец года** | | **Изменение за отчетный период** | | | **Источники покрытия активов** | **На начало года** | | **на конец года** | | **Изменение за отчетный период** | |
| **А** | **1** | | **2** | | **3** | | | **П** | **1** | | **2** | | **3** | |
|  |  | |  | |  | | | 1. Источники собственных средств (стр. 590) | 162576 | | 187232 | | 24656 | |
|  |  | |  | |  | | | 1.1 Используемые на покрытие внеоборотных активов | 116000 | | 187232 | | 71232 | |
|  |  | |  | |  | | | 2. Расчеты (стр. 790) | 33621 | | 111352 | | 77731 | |
| в т.ч. расчеты с поставщиками и подрядчиками (стр. 60) | 24713 | | 85 624 | | 60911 | |
|  |  | |  | |  | | | 2.1 Используемые на покрытие внеоборотных активов | - | | 7266 | | 7266 | |
| 1. Внеоборотные активы (стр. 190) | 116000 | | 194498 | | 78498 | | | 3. Итого (стр. 1.1 + стр. 2.1) | 116000 | | 194498 | | 78498 | |
|  |  | |  | |  | | | 4. Доходы и расходы (стр. 690) | - | | -1151 | | -1151 | |
|  |  | |  | |  | | | 5. Собственные источники, использованные на покрытие оборотных активов (собственные оборотные средства) (стр.1-стр.1.1) | 46576 | | 0 | | -46576 | |
|  |  | |  | |  | | | 6. Заемные источники, использованные на покрытие оборотных активов (стр.2-стр.2.1+4) | 33621 | | 102935 | | 69314 | |
| **А** | | **1** | | **2** | | **3** | **П** | | | **1** | | **2** | | **3** |
| 2. Оборотные активы (стр. 290) | | 80197 | | 102935 | | 22738 | 7. Итого (стр. 4 + стр. 5) | | | 80197 | | 102935 | | 22738 |

Данные табл. 2.6 и рис. 2.5 показывают, что если на начало года внеоборотные активы полностью покрывались собственными источниками, то на конец года за их счет покрывалось 96,3% (187232: 194498х100).



Рис. 2.5 Источники финансирования внеоборотных активов

За счет собственных оборотных средств на начало года покрывалось 58% (46576:80197•100) оборотных активов, на конец года оборотные активы полностью покрывались за счет заемных источников (см. рис. 2.6).



Рис. 2.6 Источники финансирования оборотных активов

Такое положение на конец года сложилось за счет роста остатка внеоборотных активов на 67,7%, в том числе за счет двукратного увеличения основных средств, а также увеличения на 28,4% оборотных активов, в том числе за счет роста остатка запасов и затрат на 25,4%.

При этом темп роста источников собственных средств предприятия составил лишь 115,% (187232:162576•100), в то время как по заемным источникам данный показатель составил 331,2%. Фактически, предприятие на 76,9% (85 624:111352•100)финансирует свои оборотные активы за счет средств поставщиков и подрядчиков.

В связи с тем, что значительный удельный вес в составе источников средств предприятия занимают заемные (37,4%), целесообразно изучить состав и структуру кредиторской задолженности, произошедшие изменения, провести сравнительный анализ с дебиторской задолженностью.

Для изучения состава и структуры кредиторской задолженности используем табл. 2.7 «Анализ заемных источников предприятия».

Таблица 2.7 Анализ заемных источников предприятия

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **№ пп** | **Наименование статей баланса организации** | **Показатели структуры пассива в валюте (итоге) баланса** | | | | | | | | |
| **на начало периода** | | | | **на конец периода** | | **прирост (+), снижение (-)** | | |
| **абсолютная величина** | | | **удельный вес, %** | **абсолютная величина** | **удельный вес, %** | **абсолютная величина** | | **удельный вес, % пункт** |
| **1** | **2** | **3** | | | **4** | **5** | **6** | **7** | | **8** |
| **1** | **Расчеты (стр. 790)** | **33 621,0** | | | **100,0%** | **111 352,0** | **100,0%** | **77 731,0** | | **х** |
| 1.1 | долгосрочные кредиты и займы (стр. 720) | - | | | 0,0% | - | 0,0% | - | | 0,0 |
| 1.2 | краткосрочные кредиты и займы (стр.710) | 1 728,0 | | | 5,1% | - | 0,0% | -1 728,0 | | -5,1 |
| **1.3** | **кредиторская задолженность (стр. 730)** | **31 893,0** | | | **94,9%** | **111 352,0** | **100,0%** | **79 459,0** | | **5,1** |
| 1.3.1 | расчеты с поставщиками и подрядчиками (стр. 731) | 24 713,0 | | | 73,5% | 85 624,0 | 76,9% | 60 911,0 | | 3,4 |
| 1.3.2 | расчеты по оплате труда (стр. 732) | 2 697,0 | | | 8,0% | 3 469,0 | 3,1% | 772,0 | | -4,9 |
| 1.3.3 | расчеты по прочим операциям с персоналом  (стр. 733) | - | | | 0,0% | 39,0 | 0,0% | 39,0 | | 0,0 |
| 1.3.4 | расчеты по налогам и сборам (стр.734) | 3 479,0 | | | 10,3% | 7 612,0 | 6,8% | 4 133,0 | | -3,5 |
| **1** | **2** | | **3** | **4** | | **5** | **6** | | **7** | **8** |
| 1.3.5 | расчеты по социальному страхованию и обеспечению (стр. 735) | | 784,0 | 2,3% | | 1 108,0 | 1,0% | | 324,0 | -1,3 |
| 1.3.6 | расчеты с акционерами (учредителями) по выплате доходов (дивидендов)  (стр. 736) | | - | 0,0% | | - | 0,0% | | - | 0,0 |
| 1.3.7 | расчеты с разными дебиторами и кредиторами  (стр. 737) | | 220,0 | 0,7% | | 13 500,0 | 12,1% | | 13 280,0 | 11,5 |
| 1.4 | прочие виды обязательств (стр. 740) | | - | 0,0% | | - | 0,0% | | - | 0,0 |

Данные табл. 2.7 показывают, что в составе и структуре кредиторской задолженности анализируемого предприятия произошли определенные изменения.

Если на начало года заемные источники предприятия состояли на 5,1% из краткосрочных кредитов и займов и на 94,9% из кредиторской задолженности, то на конец года заемные источники полностью состояли из кредиторской задолженности.

Львиную долю (76,9%) заемных источников предприятия составляет кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками и подрядчиками. За анализируемый период она увеличилась на 60911,0 тыс. руб. или в 3,5 раза (85624,0:24713,0), в структуре расчетов данный показатель увеличился на 3,4 процентных пункта.

Кредиторская задолженность по расчетам с разными дебиторами и кредиторами выросла по сравнению с началом года в 61,4 раза (13 500,0: 220,0) и составила в структуре заемных источников 12,1%.

6,8% в структуре заемных источников занимают расчеты по налогам и сборам (-3,5 процентных пункта по сравнению с началом года), 3,1% - расчеты по оплате труда (-4,9 процентных пункта по сравнению с началом года).

Основной причиной столь существенных изменений структуры кредиторской задолженности явились взаимные неплатежи. Это подтверждают и данные сравнительного анализа кредиторской и дебиторской задолженности (см. табл. 2.8 «Сравнительный анализ дебиторской и кредиторской задолженности на конец года»).

Таблица 2.8 Сравнительный анализ дебиторской и кредиторской задолженности на конец года, тыс. руб.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Расчеты** | **Дебиторская задолженность** | **Кредиторская задолженность** | **Превышение задолженности** | |
| **Дебиторской** | **Кредиторской** |
| **А** | **1** | **2** | **3** | **4** |
| 1. расчеты с покупателями и заказчиками за отгруженные товары, работы, услуги (расчеты с поставщиками и подрядчиками) | 10383 | 85624 | - | 75241 |
| 2. Расчеты по оплате труда | - | 3508 | - | 3508 |
| 3. Расчеты с бюджетом и ФСЗН | - | 8720 | - | 8720 |
| 4. С прочими | 793 | 13500 | - | 12707 |
| **Итого** | **11176** | **111352** | **-** | **100176** |

Дебиторская задолженность составляла на конец года 11176,0 тыс. руб., а превышение ее кредиторской задолженностью – 100176,0 тыс. руб. Взаимные неплатежи налицо, однако не в ущерб предприятию. Такая ситуация не влечет за собой ухудшения финансового положения, так как предприятие использует эту задолженность как привлеченные источники на момент изучения.

***2.3 Оценка ликвидности и платежеспособности*** ***организации***

Ликвидность – это способность хозяйствующего субъекта своевременно погашать свои текущие финансовые обязательства путем быстрого превращения части имущества в денежные средства.

Денежные средства – это средства, которые в любой момент могут быть использованы в расчетах. Обычно не требуется много времени для получения денежных средств за отгруженную продукцию, выполненные работы и оказанные услуги. Гораздо сложнее превратить в денежные средства производственные запасы. Да и готовую продукцию не всегда можно продать на рынке. Куда больше времени требуется, чтобы реализовать внеоборотные активы. Другими словами, имущество предприятия обладает различной реализуемостью, а потому рассчитывается несколько показателей ликвидности: абсолютная, промежуточная и общая [11, с. 413].

Понятия платежеспособности и ликвидности очень близки. От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность предприятия.

Используя табл. 2.9 «Группировка оборотных активов предприятия по степени ликвидности за 2005 год» произведем группировку оборотных активов предприятия по степени ликвидности.

Таблица 2.9 Группировка оборотных активов предприятия по степени ликвидности за 2005 год

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатели** | **Сумма, тыс. руб.** | | **Темп роста, %** | **Структура, %** | | |
| **на начало года** | **на конец года** | **на начало года** | **на конец года** | **Отклоне-ние (+,-)** |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** | **7** |
| 1. денежные средства (стр. 270) | 20 941,0 | 7 612,0 | 36,35% | 26,11% | 7,39% | -18,72 |
| 2. финансовые вложения (стр. 260) | 10 643,0 | 12 697,0 | 119,30% | 13,27% | 12,33% | -0,94 |
| ***Итого по первой группе*** | ***31 584,0*** | ***20 309,0*** | ***64,30%*** | ***39,38%*** | ***19,73%*** | ***-19,65*** |
| 3. готовая продукция и товары  (стр. 230) | - | - | - | 0,00% | 0,00% | 0,00 |
| 4. товары отгруженные, выполненные работы, оказанные услуги  (стр. 240) | - | - | - | 0,00% | 0,00% | 0,00 |
| 5. дебиторская задолженность  (стр. 250) | 300,0 | 11 176,0 | 3725,33% | 0,37% | 10,86% | 10,48 |
| ***Итого по второй группе*** | ***300,0*** | ***11 176,0*** | ***3725,33%*** | ***0,37%*** | ***10,86%*** | ***10,48*** |
| 6. сырье, материалы и другие ценности (сумма строк 211 и 212) | 42 337,0 | 53 387,0 | 126,10% | 52,79% | 51,86% | -0,93 |
| 7. прочие запасы и затраты (стр 214) | 1 673,0 | - | 0,00% | 2,09% | 0,00% | -2,09 |
| 8. незавершенное производство (издержки обращения) (стр. 213) | 87,0 | 1 907,0 | 2191,95% | 0,11% | 1,85% | 1,74 |
| 9. Прочие оборотные активы | 4 216,0 | 16 156,0 | 383,21% | 5,26% | 15,70% | 10,44 |
| ***Итого по третьей группе*** | ***48 313,0*** | ***71 450,0*** | ***147,89%*** | ***60,24%*** | ***69,41%*** | ***9,17*** |
| ***Итого оборотные активы*** | ***80 197,0*** | ***102 935,0*** | ***128,35%*** | ***100,0%*** | ***100,0%*** | *-* |
| **10. Сумма срочных обязательств** | **33 621,0** | **111 352,0** | **331,20%** | **41,92%** | **108,18%** | **66,25** |

Из данных табл. 2.9 видно, что первая группа, включающая в себя абсолютно ликвидные активы (денежные средства и финансовые вложения) в абсолютной сумме сократилась на 11275,0 тыс. руб. (20 309,0-31 584,0), темп роста 64,3%. Их доля, рассчитанная по отношению к оборотным активам, уменьшилась на конец 2005 года по сравнению с его началом на 19,65 процентных пункта и составила 19,73%.

Вторая группа активов, включающая быстрореализуемые активы (дебиторская задолженность за отгруженную продукцию, расчеты с прочими дебиторами), составляет 0,37% и 10,86% соответственно на начало и конец года. Их доля в оборотных активах увеличилась на конец года на 10,48 процентных пункта.

Наибольшую долю в структуре оборотных активов занимают труднореализуемые активы (третья группа). По сравнению с началом года активы третьей группы увеличились на 23137,0 тыс. руб. (71450,0-48313,0), темп роста по данной группе составил 147,89%. Их доля в структуре оборотных активов увеличилась на конец года по сравнению с началом года на 9,17 процентных пункта.

Кроме того, на конец года сложилась ситуация, при которой сумма срочных обязательств превысила сумму всех оборотных активов предприятия на 8417,0 тыс. руб. (11352,0-102932,0). Значит, не обеспечивается резервный запас для компенсации убытков, которые может понести предприятие при размещении и ликвидации всех оборотных активов, кроме наличности. Таким образом, долги предприятия могут быть не погашены своевременно, и предприятие можно признать временно неплатежеспособным, а структуру баланса неудовлетворительной.

Далее произведем расчет показателей ликвидности предприятия (см. табл. 2.10).

Таблица 2.10 Показатели ликвидности предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Показатели** | **Сумма, тыс. руб.** | | **отклонение (+,-)** |
| **на начало**  **года** | **на конец**  **года** |
| **1** | **2** | **3** | **4** |
| 1. Оборотные активы | 80 197,0 | 102 935,0 | + 22 738,0 |
| 1.1. запасы и затраты (стр. 210) | 44 097,0 | 55 294,0 | + 11 197,0 |
| 1.2.финансовые вложения (стр. 260) | 10643 | 12697 | + 2 054,0 |
| 1.3. денежные средства (стр. 270) | 20941 | 7612 | - 13 329,0 |
| **2. Краткосрочные обязательства (стр.790-стр. 720)** | **33 621,0** | **111 352,0** | **+ 77 731,0** |
| **1** | **2** | **3** | **4** |
| **3. Коэффициент текущей ликвидности** (стр.1:стр. 2) | 2,39 | 0,92 | - 1,5 |
| **4. Коэффициент промежуточной ликвидности** [(стр.1-стр.1.1):стр.2] | 1,07 | 0,43 | - 0,65 |
| **5. Коэффициент абсолютной ликвидности** [(стр. 1.2+стр. 1.3):стр. 2] | 0,94 | 0,18 | - 0,76 |

Как видно из табл. 2.10, коэффициент текущей ликвидности на конец года снизился на 1,5 и составил 0,92 при минимальном значении от 1 до 2.

Если производить расчет показателя ликвидности по такой схеме, то почти каждое предприятие, накопившее большие материальные ценности, даже часть которых трудно реализовать, оказывается платежеспособным. Поэтому банки и другие инвесторы отдают предпочтение коэффициенту промежуточной ликвидности, при исчислении которого производственные запасы в расчет не принимаются [11, с. 416].

На анализируемом предприятии значение коэффициента промежуточной ликвидности далеко не достигает норматива. На конец 2005 года он составил лишь 0,43 при минимальном нормативе – 0,7.

Сравнивая изменение коэффициентов текущей и промежуточной ликвидности можно сделать вывод о росте запасов и о замедлении оборота капитала.

Платежеспособность предприятия считается нормальной, если оно в каждый момент только за счет денежных средств может погасить не менее 20% имеющейся задолженности. В нашем случае коэффициент абсолютной ликвидности стремится на конец 2005 года к нормативу и составляет 0,18.

В целом отмечается резкое падение показателей ликвидности предприятия на конец 2005 года по сравнению с его началом. Низкая ликвидность баланса является сигналом о возникновении трудностей с погашением задолженности.

Одним из показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия, является его платежеспособность, т.е. возможность денежными ресурсами своевременно погасить свои платежные обязательства.

Анализ платежеспособности необходим не только для предприятия с целью оценки и прогнозирования финансовой деятельности, но и для внешних инвесторов.

При оценке платежеспособности применяется ограниченный круг показателей [11, с. 417].

Основным документом, определяющим критерии оценки платежеспособности, является Инструкция по анализу и контролю за финансовым состоянием и платежеспособностью субъектов предпринимательской деятельности, утвержденная Постановлением Министерства финансов, Минэкономики, и Министерства статистики Республики Беларусь №81/128/65 от 14 мая 2004г. Согласно этой инструкции, установлены следующие критерии:

***- коэффициент текущей ликвидности (К1);***

***- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (К2);***

На основании методики, описанной в I главе дипломной работы, рассчитаем вышеуказанные коэффициенты для анализируемого предприятия:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **№ пп** | **Наименование показателя** | **На начало периода (года)** | **На конец**  **периода (года)** | **Норматив**  **коэффициента** |
| 1 | ***Коэффициент текущей ликвидности*** **К1** = стр.290 / (стр.790-стр.720) | 2,39 | 0,92 | К1 >= 1,5 |
| 2 | ***Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами*** **К2** = (стр.590+стр.690-стр.190) / стр.290 | 0,58 | -0,08 | К2 >= 0,2 |

Графически изменение коэффициентов ликвидности и обеспеченности собственными оборотными средствами представлено на рис. 2.7.



Рис. 2.7 Изменение показателей ликвидности предприятия

Как видно из таблицы, анализируемые коэффициенты на конец отчетного года значительно ниже установленного норматива. Это может являться основанием для признания предприятия неплатежеспособным.

В связи с этим, представляется целесообразным рассчитать ***коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами(К3):***

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **№ пп** | **Наименование показателя** | **На начало периода (года)** | **На момент установления неплатежеспособности**  **(на конец года)** | **Норматив коэффициента** |
|  | ***Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами*** **К3** = стр.790 / стр.390 или стр.890 | 0,17 | 0,37 | К3 <= 0,85 |

В анализируемом периоде у предприятия отсутствует просроченная задолженность, поэтому ***коэффициент обеспеченности просроченных финансовых обязательств активами*** ***(К4)*** нами не рассчитывается.

На основании исчисленных коэффициентов можно сделать вывод, что структура баланса анализируемого предприятия является неудовлетворительной. В то же время оно не является потенциальным банкротом:

К1=0,92<1,5;

К2=-0,8<0,2;

К3=0,37<0,85.

## 

## 2.4 Анализ структуры капитала и финансовой устойчивости

Понятие финансовой устойчивости предприятия тесно связано с платежеспособностью. Оценка финансовой устойчивости позволяет внешним субъектам анализа (особенно инвесторам) определить финансовые возможности предприятия на длительную перспективу (более одного года). Поскольку в условиях рыночной экономики осуществление процесса производства, его расширение, удовлетворение социальных и других нужд предприятия производится на принципах окупаемости и самофинансирования, т.е. за счет собственных средств, а при их недостаточности – заемных, то большое значение имеет финансовая независимость от внешних заемных источников, хотя обойтись без них сложно, практически невозможно. Поэтому изучаются соотношения заемных и собственных источников с различных позиций [4, с. 91].

На основании методики, изложенной в I главе дипломной работы (пункт 1.4) рассчитаем коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость анализируемого предприятия, и тем самым определим структуру капитала (см. таблицу 2.11 «Коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость организации»).

Таблица 2.11 Коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость организации

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Показатели** | **Сумма, тыс.руб.** | | **отклонение (+,-)** |
| **на**  **начало года** | **на**  **конец года** |
| **1** | **2** | **3** | **4** |
| **1. Коэффициент автономии**  [(стр.590+стр. 690):стр.890] | 0,83 | 0,63 | - 0,20 |
| **2. Коэффициент финансовой неустойчивости** [стр.790:(стр.590+стр.690)] | 0,21 | 0,60 | + 0,39 |
| **3. Коэффициент долгосрочной финансовой независимости** [(стр.590+стр.690+стр.720):стр.890] | 0,83 | 0,63 | - 0,20 |
| **4. Уточненный коэффициент финансовой неустойчивости**  [(стр.790-стр.720):(стр. 590+стр.690+стр.720)] | 0,21 | 0,60 | + 0,39 |
| **5. Коэффициент соотношения собственных и привлеченных средств** [(стр.590+стр.690):стр.790] | 4,8 | 1,7 | - 3,16 |
| **6. Коэффициент маневренности собственного капитала**  [(стр.590+стр.690-стр.190):(стр.590+стр.690)] | 0,29 | - 0,05 | - 0,33 |
| **7. Коэффициент структуры долгосрочных вложений** [стр.720:стр.190] | 0 | 0 | 0 |
| **8. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств** [стр.720:(стр.890-стр.720)] | - | - | 0 |
| 9. Доля дебиторской задолженности в активе баланса [(стр.240+стр.250):стр.390] | 0,00153 | 0,03757 | +0,03605 |
| 10. Коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности [стр.730:(стр.240+стр.250)] | 106,31 | 9,96 | -96,35 |

Данные табл. 2.11 позволяют сделать следующие выводы.

Коэффициент автономии значительно снизился - на 0,20. Если на начало года собственные средства предприятия составляли 83% в общем капитале, то к концу года данный показатель составил 63%.

На каждую 1000 рублей собственных средств, предприятие привлекло на начало года 210 рублей, а на конец 600 рублей, рост составил 390 рублей. Это свидетельствует об увеличении финансовой зависимости предприятия, и если эта тенденция сохранится, то данный показатель может приблизиться к критическому значению.

В рассматриваемом примере, коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств равен нулю, в связи с тем, что у предприятия отсутствуют остатки по долгосрочным кредитам и займам, как на начало года, так и на конец. Коэффициент маневренности собственного капитала на начало года составлял 0,29, на конец он имел отрицательное значение – 0,05.

Коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности на конец года снизился в 10,7 раза по сравнению с началом года. Это вызвано, прежде всего, значительным увеличением дебиторской задолженности.

В целом на основе данных проведенного анализа можно сделать вывод, что предприятие находится в неустойчивом финансовом положении, обусловленном как внешними факторами (общее состояние экономики, инфляция, установленные государством валютные ограничения, процентные ставки по кредитам) так и внутренними (прежде всего дефицит собственного оборотного капитала).

## 2.5 Анализ деловой активности организации

Важным элементом анализа финансового состояния предприятия является оценка его деловой активности. Его результаты свидетельствуют о масштабах деятельности предприятия, степени использования производственного потенциала и о тенденциях развития.

Основными показателями, характеризующими деловую активность предприятия, являются показатели оборачиваемости капитала.

Для анализа указанных показателей составим табл. 2.12 «Коэффициенты, характеризующие деловую активность предприятия».

Таблица 2.12 Коэффициенты, характеризующие деловую активность предприятия

|  |  |
| --- | --- |
| **Наименование показателя** | **Значение** |
|
| **1** | **2** |
| **1. Коэффициент деловой активности**  стр.010ф.2:[(стр.390н.г.+стр.390к.г.) ф.1/2] | 0,82 |
| **2. Коэффициент оборачиваемости мобильных средств**  стр.010ф.2:[(стр.290н.г.+стр.290к.г.) ф.1/2] | 2,20 |
| **3. Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств**  стр.010ф.2:[ ((стр.210+стр.220+стр.230)н.г.+(стр.210+стр.220+стр.230)к.г.)ф.1/2] | 3,37 |
| **4. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности**  стр.010ф.2: [ ((стр.240+стр.250)н.г.+ (стр.240+стр.250)к.г.)ф.1/2] | 35,16 |
| **5. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности** [(стр.730н.г.+ стр.730к.г.)ф.1/2х365)/стр.040ф.2] | 348,47 |
| **6. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала**  [стр.010 ф.2:((стр.590+стр.690)н.г.+ (стр.590+стр.690)к.г.) ф.1/2] | 1,16 |

Вышеуказанные показатели целесообразно анализировать в динамике, однако в связи с отсутствием информации за предыдущий отчетный период рассмотрим имеющиеся результаты.

Данные табл. 2.12 показывают, что за отчетный период оборачиваемость совокупных активов составила 0,82 в год. Невысокий показатель коэффициента деловой активности во многом связан с вводом в эксплуатацию новых основных средств.

Коэффициент оборачиваемости мобильных средств и материальных оборотных средств также не высоки 2,2 и 3,37 соответственно.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности в отчетном году является достаточно высоким – 35,16 и свидетельствует, что предприятие осуществляет реализацию продукции либо по предоплате, либо с отсрочкой платежа, которая в среднем не превышает 10 дней.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности равный 348,5 дням свидетельствует, о том, что значительная доля покупок предприятия осуществляется в кредит (с отсрочкой платежа).

Данные таблицы свидетельствуют о чрезвычайно низкой эффективности использования капитала предприятия. Результаты анализа отражают тенденцию к бездействию части собственных средств.

## 

## 2.6 Анализ прибыли и рентабельности

Конечным финансовым результатом хозяйственной деятельности предприятия (фирмы) является прибыль.

Значение прибыли обусловлено тем, что с одной стороны, она зависит в основном от качества работы предприятия, повышает экономическую заинтересованность его работников в наиболее эффективном использовании ресурсов, так как прибыль – основной источник производственного и социального развития предприятия, а с другой – она служит важнейшим источников формирования государственного бюджета. Прирост прибыли, может быть достигнут не только благодаря повышению производительности труда работников, но и за счет других факторов. Поэтому на каждом предприятии необходимо проводить систематический анализ прибыли [4, с. 114]. Используя данные таблицы 2.13 «Анализ структуры прибыли организации, ее использование» проанализируем составляющие прибыли предприятия.

Таблица 2.13 Анализ структуры прибыли организации, ее использование

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **№ пп** | **Наименование показателей** | **За отчетный период** | | **За соответствующий**  **период прошлого года** | |
|
| **абсолютное значение** | **удельный вес, %** | **абсолютное значение** | **удельный вес, %** |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** |
| 1 | Прибыль (убыток) отчетного периода (ф.2, стр. 200) | 13 753,0 | 100,0% | 1 749,0 | 100,0% |
| 1.1 | прибыль (убыток) от реализации (ф. 2, стр. 070) | 13 603,0 | 98,9% | 1 612,0 | 92,2% |
| 1.2 | прибыль (убыток) от операционных доходов и расходов (ф. 2, стр. 130) | 150,0 | 1,1% | - | 0,0% |
| 1.3 | прибыль (убыток) от внереализационных доходов и расходов (ф. 2, стр. 190) | - | 0,0% | 137,0 | 7,8% |
| 2 | Налоги и сборы, платежи и расходы, производимые из прибыли (ф. 2, стр.210 + стр.220 + стр.230) | 2 975,0 | 21,6% | 2 961,0 | 169,3% |
| 3 | Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) (ф. 2, стр.240) | 10 778,0 | 78,4% | -1 212,0 | -69,3% |
| 4 | Резервные фонды (ф.3, стр. 020, гр. 4 "Начислено") | 274,0 | 2,0% |  | 0,0% |
| 5 | Фонды накопления (ф.3, стр. 060, гр. 4 "Начислено") | - | 0,0% |  | 0,0% |
| 6 | Фонды потребления (ф.3, стр. 070, гр. 4 "Начислено") | - | 0,0% |  | 0,0% |
| 7 | Резервы предстоящих расходов (ф.3, стр. 090, гр. 4 "Начислено") | - | 0,0% |  | 0,0% |

Как видно из табл. 2.13, в отчетном периоде прибыль предприятия почти полностью состояла из прибыли от реализации продукции – 98,9%. По сравнению с 2004 годом структура прибыли существенно не изменилась, но при этом прибыль в 2005 году выросла на 12004,0 тыс. руб. или в 7,9 раза. Финансовый результат деятельности предприятия после уплаты налогов и других обязательных платежей из прибыли (чистая, нераспределенная прибыль) составил в 2005 году 10778,0 тыс. рублей, притом, что по итогам работы за 2004 год предприятием получен убыток в размере 1212,0 руб.

Анализируя таблицу 2.13, мы видим, что предприятие не формирует фонды накопления и потребления, резервный фонд сформирован в незначительной сумме 274,0 тыс. руб.

Графически структура прибыли предприятия, ее использование представлены на рис. 2.8.



Рис. 2.8 Структура прибыли предприятия в 2004-2005 гг.

Одним из основных показателей, характеризующих эффективность работы предприятия, является рентабельность, которая отражает степень отдачи средств, используемых в производстве. В свою очередь рентабельность имеет ряд показателей, которые характеризуют финансовые результаты деятельности организации.

Для анализа указанных показателей, на основании методики изложенной в подпункте 1.4 дипломного проекта, составим табл. 2.14. «Показатели, характеризующие рентабельность предприятия».

Таблица 2.14 Показатели, характеризующие рентабельность предприятия

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Наименование показателя** | **За отчетный период** | **За аналогичный период прошлого года** |
| **1** | **3** | **4** |
| 1. Выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг, тыс. руб. | 201 773,1 | 92 742,6 |
| 2. Себестоимость реализованных товаров, продукции, работ, услуг, тыс. руб. | 150 041 | 73 605 |
| 3. Прибыль (убыток) от реализации, тыс. руб. | 13 603,0 | 1 612,0 |
| 4. Прибыль (убыток) отчетного периода, тыс. руб. | 13 753,0 | 1 749,0 |
| 5. Совокупные активы, тыс. руб. | 196 197,0 | 297 433,0 |
| 6. Источники собственных средств, тыс. руб. | 162 576,0 | 187 232,0 |
| ***7. Рентабельность продукции (п.3/п.2), %*** | ***9,07%*** | ***2,19%*** |
| ***8. Рентабельность продаж (п.3/п.1), %*** | ***6,74%*** | ***1,74%*** |
| ***9. Рентабельность активов (п.4/п.5), %*** | ***7,01%*** | ***0,59%*** |
| ***10. Рентабельность собственного капитала (п.4/п.6), %*** | ***8,46%*** | ***0,93%*** |

Как видно из табл. 2.14, показатели рентабельности предприятия в 2005 году значительно улучшились по сравнению с 2004 годом:

- рентабельность продукции возросла в 4,1 раза и составила в отчетном периоде 9,07%;

- рентабельность продаж выросла в 3,9 раза и составила в отчетном периоде 6,74%;

- рентабельность активов увеличилась в 11,9 раза и составила в отчетном периоде 7,01%;

- рентабельность собственного капитала составила в отчетном периоде 8,46%. Данный показатель увеличился в 9 раз.

Таким образом, в 2005 году наметилась положительная тенденция к росту рентабельности предприятия, однако достигнутых показателей явно не достаточно для обеспечения стабильного расширенного воспроизводства и устойчивого финансового состояния предприятия.

Графически изменение показателей рентабельности в анализируемом периоде представлено на рис. 2.9 «Показатели рентабельности на начало и конец отчетного периода».



Рис. 2.9 Показатели рентабельности на начало и конец отчетного периода

# РЕЗЕРВЫ УЛУЧШЕНИЯ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ

Финансовая деятельность как составная часть хозяйственной направлена на обеспечение планомерного поступления и использования финансовых ресурсов, соблюдения расчетной дисциплины, достижения рациональных соотношений собственных и заемных средств и наиболее эффективного их использования [11, с. 401].

Подводя итог проведенного анализа, постараемся обобщить полученные данные и дать общую оценку финансового состояния предприятия, выявить наметившиеся тенденции и предложить пути и способы улучшения его финансовых показателей.

Данные, анализа финансового состояния ООО «Магия света» изложенные во 2-ом разделе дипломного проекта показывают, что финансовое положение предприятия в отчетном году изменилось кардинальным образом, причем в значительной степени оно ухудшилось (произошло падение большинства показателей характеризующих финансовое состояние предприятия).

В связи со значительным абсолютным приростом внеоборотных активов, который почти в 3,5 раза превысил прирост за соответствующий период оборотных активов, соотношение между ними составило на конец года 65,4% к 34,6%.

Наибольшую долю в структуре оборотных активов занимают труднореализуемые активы. Запасы и затраты увеличились на 11050,0 тыс. руб. (в том числе сырье и материалы на 11050,0 тыс. руб.). Существенно снизилась доля денежных средств и финансовых вложений – на 8,1 процентный пункт (-13329,0 тыс. руб.) и 1,2 процентных пункта (+2054,0 тыс. руб.) соответственно. При этом возросла доля дебиторской задолженности, которая увеличилась за год на 10876,0 тыс. руб. и составила на конец года 11176,0 тыс. руб.

Удельный вес производственных запасов в общей сумме оборотных активов составляет 53,7%, в абсолютном выражении они выросли по сравнению с началом года на 11197,0 тыс. руб.

Существенные изменения к концу анализируемого периода произошли в структуре источников. Так, если на начало года собственные источники составляли 82,9%, то к концу – 62,9%, заемные же источники составляли на начало года 17,1%, а к концу – 37,4%.

На начало года внеоборотные активы полностью покрывались собственными источниками, в то время как на конец года за их счет покрывалось 96,3% (187232:194498•100).

За счет собственных оборотных средств на начало года покрывалось 58% (46576:80197•100) оборотных активов, на конец года оборотные активы полностью покрывались за счет заемных источников.

76,9% заемных источников предприятия составляет кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками и подрядчиками. За анализируемый период она увеличилась на 60911,0 тыс. руб. или в 3,5 раза.

На конец года сложилась ситуация, при которой сумма срочных обязательств превысила сумму всех оборотных активов предприятия на 8417,0 тыс. руб. (11352,0-102932,0).

Наблюдается резкое падение показателей ликвидности предприятия на конец 2005 года по сравнению с его началом. Низкая ликвидность баланса является сигналом о возникновении трудностей с погашением задолженности.

Невысокими являются и показатели, характеризующие деловую активность предприятия.

Отмечая отрицательные моменты, характеризующие финансовое состояние анализируемого предприятия следует отметить и определенные положительные тенденции, наметившиеся в его работе. К ним можно отнести, прежде всего, почти двукратное увеличение в 2005 году выручки от реализации продукции и тот факт, что все-таки, по итогам работы за 2005 год, предприятием получена прибыль в размере 13753,0 тыс. руб., что в 7,9 раза больше чем в предыдущем отчетном периоде. Увеличились также и показатели рентабельности предприятия. Капитализация предприятия увеличилась почти в 1,5 раза.

В целом на основе данных проведенного анализа можно сделать вывод, что предприятие находится в неустойчивом финансовом положении, обусловленном как внешними факторами (общее состояние экономики) так и внутренними (прежде всего дефицит собственного оборотного капитала), структура баланса анализируемого предприятия является неудовлетворительной. В то же время оно не является потенциальным банкротом.

Основной причиной структурных изменений и того финансового положения, в котором оказалось ООО «Магия света» к концу 2005 года стал то, что в 2005 году значительные средства предприятия были направлены на приобретение нового производственного оборудования. Об этом свидетельствует прирост основных средств на 77131,0 тыс. руб. или на 98,3%.

Введение в эксплуатацию новых основных фондов обеспечило значительный прирост выручки от реализации и прибыли, вместе с тем анализ показал, что предприятие не смогло привлечь долгосрочные кредитные ресурсы для финансирования данного проекта, и фактически было вынуждено провести техническое перевооружение за счет собственных оборотных средств (полностью их израсходовав), что негативным образом повлияло, прежде всего, на ликвидность и платежеспособность предприятия, а также другие показатели. Сложилась ситуация, при которой предприятие на 76,9% вынуждено финансировать свои оборотные активы за счет средств поставщиков и подрядчиков.

Кроме того, изучение наличия, состава и структуры производственных запасов и затрат позволяет сделать вывод о неблагоприятной тенденции связанной с наличием их излишков на складе предприятия и замедлением оборота капитала. Частой причиной непредусмотренных колебаний фактических запасов могут быть недостатки в организации производства: неритмичность выпуска продукции, невыполнение плана освоения новых ее видов, изменение ассортимента продукции, недостатки в организации ее сбыта, недостатки планирования и учета и др.

Исходя из проведенного анализа, можно сделать следующие предложения, которые позволят предприятию улучшить его финансовое состояние.

Первостепенной задачей, которую должно поставить перед собой предприятие является увеличение собственных оборотных средств, дабы не допустить ситуации, при которой оно будет вынуждено реализовывать свои внеоборотные активы с целью покрытия срочных обязательств. На первоначальном этапе целесообразным является получение банковского кредита на эти цели.

Быстро исправить ситуацию с потерей предприятием собственных оборотных средств можно путем заключения сделки с банком или лизинговой компанией, при которой последний(я) выкупает у ООО «Магия света» часть оборудования и передает его предприятию на условиях лизинга («возвратный лизинг»).

Основным источником пополнения собственных оборотных средств, да и собственных источников предприятия в целом, должна стать прибыль от реализации товаров, выполнения работ (оказания услуг). В этой связи предприятию необходимо наращивать объемы производства и реализации продукции за счет привлечения новых клиентов, путем расширения ассортимента выпускаемой продукции. Одновременно должна вестись работа по повышению конкурентоспособности выпускаемой продукции, прежде всего за счет повышения ее качества и снижения затрат на производство, рационального использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов.Чтобы обеспечить бесперебойный производственный процесс и реализацию продукции, производственные запасы должны быть оптимальными. В связи с тем, в отчетном периоде выявлены значительные излишние запасы, то следует установить виновных лиц, внести необходимые изменения в договоры с поставщиками. Надо уточнить, не завозятся ли сырье и материалы необоснованно крупными партиями и преимущественно в конце месяца. На основании карточек складского учета сырье и материалы необходимо распределить на следующие группы: материалы и сырье, длительное время находящиеся без движения; длительное время не вовлекаемые в производство, но продолжающие поступать на предприятие; материалы, поступление которых значительно превышает их расход. Мероприятия, направленные на сокращение излишних остатков сырья и материалов позволят предприятию увеличить наличность и сократить кредиторскую задолженность перед поставщиками.

В целях повышения деловой активности предприятия, ускорения оборачиваемости его оборотных активов, при предоставлении покупателям и заказчикам коммерческого (товарного) кредита, целесообразным является использование такого банковского инструмента как факторинг (финансирование под уступку денежного требования). Кроме того, для стимулирования клиентов, чтобы они покупали продукцию по предоплате или с минимальной отсрочкой платежа можно разработать систему поощрений, включающую скидки от цены поставляемых товаров.

Одним из способов кардинальным образом улучшить финансовое состояние предприятия, может быть привлечение средств учредителей, путем увеличения ими уставного фонда предприятия, либо поиск стратегического инвестора.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Подводя итог дипломной работе, нужно отметить, что для того, чтобы предприятие успешно функционировало, а его работа приносила прибыль, необходима постоянная диагностика финансового состояния предприятия. Чем раньше будут выявлены отклонения в желаемом развитии и определены причины этих отклонений, тем результативнее будет финансово-хозяйственная деятельность.

Анализ финансового состояния – обязательная составляющая финансового менеджмента любого предприятия (имеются в виду предприятия, которые планируют прожить долго).

Анализ важнейших финансовых показателей позволяет оценить результаты хозяйственной деятельности предприятия, определить его финансовое положение в конкретном отрезке времени. На основе результатов соответствующего анализа становится возможным грамотное, научно-обоснованное управление хозяйственными процессами, обеспечивающими достижение намеченных и стратегических целей.

Финансовый анализ основан на расчете абсолютных и относительных показателей, характеризующих различные аспекты деятельности предприятия и его финансовое положение. Однако главным при проведение финансового анализа является не расчет показателей, а умение трактовать полученные результаты и грамотно ими пользоваться при принятии управленческих решений.

Подробный финансовый анализ предприятия необходимо проводить в динамике, за ряд периодов, для экспресс-анализа достаточно сопоставить данные на начало и на конец анализируемого периода.

И при одном и при другом способе анализа необходимо помнить, что финансовый анализ (основанный на анализе бухгалтерской (финансовой) отчетности) позволяет обратить внимание на «узкие» места в деятельности предприятия и сформировать перечень вопросов, на которые можно будет ответить лишь при более детальном ознакомлении с деятельностью предприятия.

Проведенный в работе коэффициентный и структурный анализ по оценке финансового состояния ООО «Магия света» показал, что:

1. Наибольшую долю в активах предприятия занимают внеоборотные активы.

2. В структуре оборотных активов наибольшую долю занимают труднореализуемые активы.

3. На конец года сложилась ситуация, при которой сумма срочных обязательств превысила сумму всех оборотных активов предприятия.

4. В структуре капитала преобладают собственные источники, в то же время произошел значительный рост кредиторской задолженности.

5. У предприятия наблюдаются проблемы с ликвидностью и платежеспособностью.

6. Ощущается дефицит собственных оборотных средств.

7. Низкие показатели деловой активности.

8. Предприятием закуплено новое оборудование, ввод в эксплуатацию которого позволил увеличить выручку от реализации продукции почти в 2 раза, а прибыль в 7,9 раза, увеличились показатели рентабельности.

В целом, предприятие находится в неустойчивом финансовом положении, обусловленном как внешними факторами (общее состояние экономики) так и внутренними (прежде всего дефицит собственного оборотного капитала), структура баланса анализируемого предприятия является неудовлетворительной. В то же время оно не является потенциальным банкротом.

Исследования показали, что первостепенными задачами предприятия по улучшению финансового состояния являются: пополнение собственных оборотных средств и сокращение излишков сырья и материалов на складе.

ООО «Магия света» является сравнительно молодым предприятием, находящимся в стадии своего развития. Поэтому, безусловно, от грамотных, выверенных решений в области финансовой политики, будет во многом зависеть, сможет ли оно, вырасти в крупную, процветающую компанию и достичь тех целей, которые ставят учредители и менеджмент.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. О Бухгалтерской отчетности организаций. Постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 17 февраля 2004 г. № 16: в ред. Постановлений Минфина от 22.12.2004 № 178, от 31.03.2005 № 40, от 30.12.2005 № 169 //КонсультантПлюс: Беларусь [Электрон. ресурс] /ООО «ЮрСпектр», Нац. Центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2006.
2. Об утверждении инструкции по анализу и контролю за финансовым состоянием и платежеспособностью субъектов предпринимательской деятельности. Постановление Министерства финансов Республики Беларусь, Министерства экономики Республики Беларусь, Министерства статистики и анализа Республики Беларусь от 14 мая 2004 г. № 81/128/65 //КонсультантПлюс: Беларусь [Электрон. ресурс] /ООО «ЮрСпектр», Нац. Центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2006.

ний Минфина от 22.12.2004 N 178, от 31.03.2005 N 40, от 30.12.2005 N 169

1. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. пособие / Г.В. Савицкая. – 7-е изд., испр. – Мн.: Новое знание, 2002. – 704 с.
2. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности: Учебник / В.И. Стражев, Л.А. Богдановская, О.Ф. Мигун и др.; Под общ. ред. В.И. Стражева. – 5-е изд., перераб. и доп. – Мн.: Выш. шк.,2003. – 480 с.
3. Балабанов И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта. – 2-е изд., доп. – М.: Финансы и статистика, 2002. – 208 с.: ил.
4. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2001. – 560 с.: ил.
5. Остапенко В.В. Финансы предприятий: Учеб. пособие / В.В. Остапенко. – 2-е изд., испр. и доп. – М.: Омега-Л, 2004. – 304 с.
6. Ткачук М.И., Киреева Е.Ф. Основы финансового менеджмента // Учеб. пособие. Мн., 2002.416 с.
7. Финансы предприятий: Учебник / Л.Г. Колпина, Т.Н. Кондратьева, А.А. Лапко и др.; Под общ. ред. Л.Г. Колпиной. – 2-е изд., дораб. и доп. – Мн.: Выш. шк., 2004. – 336 с.
8. Финансы предприятий: Учеб. пособие / Н.Е. Заяц и др. ; Под общ. ред. Н.Е. Заяц, Т.И. Василевской. – Мн.: Выш. шк., 2005. – 528 с.
9. Финансы предприятий: Учебник / Е.М. Попов. – Мн.: Выш. шк., 2005. – 573 с.
10. Ю. Акулич. Национальная бухгалтерская отчетность и отчетность по МСФО: общие отличия // Финансовый директор. – 2006. – №1. – с. 60 – 64.
11. А. Загойский. Учетная политика по МСФО: сущность и особенности // Экономическая газета. – 24.01.2006. – №7. – с.27 – 32.
12. Т. Кожевникова. Основные подходы к анализу финансового состояния субъектов предпринимательской деятельности // Экономика. Финансы. Управление. 2005. №1. – с. 17 – 23.
13. Коротаев С.Л. Планирование, учет и анализ финансовых результатов деятельности предприятий в современных условиях хозяйствования // Бухгалтерский учет и анализ. – 2005. – №4. – с. 3 – 12.
14. Кравченко Л.И. Современные методики анализа и оценки эффективности и интенсификации хозяйствования // Бухгалтерский учет и анализ. – 2005. – №5. – с. 16 – 21.
15. Панкевич С.П. Методика проведения экономического анализа деятельности предприятия с использованием показателей годовой бухгалтерской отчетности // Вестник-ИНФО. – 2005. –№12 – 16. – С. 44 – 65.
16. Т. Рыбак. Порядок составления отчета о движении денежных средств (форма 4) // Главный Бухгалтер. – 2003. – №11. – С. 65 – 69.
17. Г. Савицкая. Оценка финансовой устойчивости предприятия // Финансовый директор. – 2005. – №3 – 4. – С. 40 – 55.
18. С. Самсонова. Система показателей анализа финансового состояния предприятия // Планово-экономический отдел. – 2005. – №8. – С. 32 – 37.
19. Свидунович Е.В. Оценка изменений в новом отчете о прибылях и убытках для целей экономического анализа и управления финансовыми результатами деятельности субъекта хозяйствования // Бухгалтерский учет и анализ. – 2005. – №6. – С. 41 – 44.
20. И. Харламенкова. Методика оценки и анализа финансового состояния организации // Вестник министерства по налогам и сборам. 2003. №8. – С. 24-29.
21. Хмельницкий В.А. Критерии и показатели оценки эффективности финансово-хозяйственного контроля и направления ее повышения в современных условиях // Бухгалтерский учет и анализ. – 2005. – №5. – С. 8 – 11.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

***Объекты финансового анализа***

**Объекты финансового анализа**

Затраты

Доходы

Имущество

Источник финансирования

Денежные движения

Финансовое состояние

Издержки производства и обращения

Расходы, связанные с осуществлением финансовых операций

Прочие расходы

От основной деятельности

От прочей деятельности

От финансовой деятельности

Задолженность предприятия

Ликвидность и платежеспособность

Платежи

Поступления

Оборотные средства

Заемные

Основные средства

Собственные

Результаты финансовой деятельности

Рис. П.1.1 Объекты финансового анализа

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

***Порядок расчета показателей экспресс-оценки финансового состояния организации***

Таблица П.2.1 Порядок расчета показателей экспресс-оценки финансового состояния организации

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **№ п/п** | **Наименование**  **показателя** | **Методика расчета (данные строк форм 1 и 5)** |
| 1 | Коэффициент текущей ликвидности |  |
| 2 | Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами |  |
| 3 | Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами |  |
| 4 | Коэффициент обеспеченности просроченных финансовых обязательств активами |  |

ПРИЛОЖЕНИЕ 3

***Порядок расчета показателей, характеризующих имущественное положение организации***

Таблица П.3.1 Порядок расчета показателей, характеризующих имущественное положение организации

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **№ п/п** | **Наименование**  **показателя** | **Методика расчета (данные строк форм 1 и 5)** |
| 1 | Сумма хозяйственных средств, находящихся в распоряжении организации | стр. 390 или стр. 890 ф. 1 |
| 2 | Доля активной части основных средств |  |
| 3 | Коэффициент износа основных средств |  |
| 4 | Коэффициент  Обновления |  |
| 5 | Коэффициент  выбытия |  |

ПРИЛОЖЕНИЕ 4

***Порядок расчета коэффициентов, характеризующих ликвидность организации***

Таблица П.4.1 Порядок расчета коэффициентов, характеризующих ликвидность организации

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **№ п/п** | **Наименование**  **показателя** | **Методика расчета (данные строк формы 1)** |
| 1 | Собственные оборотные средства | стр. 590 + стр. 690 – стр. 190 |
| 2 | Коэффициент маневренности функционирующего капитала |  |
| 3 | Коэффициент абсолютной ликвидности |  |
| 4 | Коэффициент промежуточной ликвидности |  |
| 5 | Коэффициент движимости |  |
| 6 | Коэффициент доли запасов и налогов в оборотных активах |  |
| 7 | Коэффициент доли собственных оборотных средств в покрытии запасов и налогов |  |

ПРИЛОЖЕНИЕ 5

***Порядок расчета коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость организации***

Таблица П.5.1 Порядок расчета коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость организации

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **№ п/п** | **Наименование**  **показателя** | **Методика расчета (данные строк формы 1)** |
| 1 | Коэффициент автономии |  |
| 2 | Коэффициент финансовой неустойчивости |  |
| 3 | Коэффициент долгосрочной финансовой независимости |  |
| 4 | Уточненный коэффициент финансовой неустойчивости |  |
| 5 | Коэффициент соотношения собственных и привлеченных средств |  |
| 6 | Коэффициент маневренности собственного капитала |  |
| 7 | Коэффициент структуры долгосрочных вложений |  |
| 8 | Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств |  |
| 9 | Доля дебиторской задолженности в активе баланса |  |
| 10 | Коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности |  |

ПРИЛОЖЕНИЕ 6

***Порядок расчета коэффициентов, характеризующих рентабельность организации***

Таблица П.6.1 Порядок расчета коэффициентов, характеризующих рентабельность организации

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **№ п/п** | **Наименование**  **показателя** | **Методика расчета (данные строк форм 1 и 2)** |
| 1 | Рентабельность продукции |  |
| 2 | Рентабельность продаж |  |
| 3 | Рентабельность активов |  |
| 4 | Рентабельность собственного капитала |  |

ПРИЛОЖЕНИЕ 7

***Порядок расчета коэффициентов, характеризующих деловую активность организации***

Таблица П.7.1 Порядок расчета коэффициентов, характеризующих деловую активность организации

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **№ п/п** | **Наименование**  **показателя** | **Методика расчета (данные строк форм 1 и 2)** |
| 1 | Коэффициент деловой активности |  |
| 2 | Коэффициент оборачиваемости мобильных средств |  |
| 3 | Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств |  |
| 4 | Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности |  |
| 5 | Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности |  |
| 6 | Коэффициент оборачиваемости собственного капитала |  |

ПРИЛОЖЕНИЕ 8

***Бухгалтерский баланс ООО «Магия света» на 01 января 2006г.***

Таблица П.8.1 Бухгалтерский баланс ООО «Магия света » на 01 января 2006г.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **А К Т И В** | **Код стр.** | **На начало отчетного года** | **На конец отчетного периода** | |
| **1** | **2** | **3** | **4** | |
| **I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ** |  | | | |
| Основные средства (01, 02) | 110 | 78 457 | 155 588 | |
| Нематериальные активы (04, 05) | 120 | 468 | 336 | |
| Доходные вложения в материальные ценности (02, 03) | 130 | - | - | |
| Вложения во внеоборотные активы (07, 08, 16, 60) | 140 | 37 075 | 38 574 | |
| Прочие внеоборотные активы | 150 | - | - | |
| **ИТОГО по разделу I** | 190 | **116 000,0** | **194 498,0** | |
| **II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ** |  | | | |
| Запасы и затраты | 210 | 44 097 | 55 294 | |
| в том числе: |  |  |  | |
| сырье, материалы и другие аналогичные ценности (10, 14, 15, 16) | 211 | 42 337 | 53 387 | |
| животные на выращивании и откорме (11) | 212 | - | - | |
| незавершённое производство (издержки обращения) (20, 21, 23, 29, 44) | 213 | 87 | 1 907 | |
| прочие запасы и затраты | 214 | 1 673 | - | |
| Налоги по приобретенным ценностям (18, 76) | 220 | 4 216 | 16 156 | |
| Готовая продукция и товары (40,41, 43) | 230 | - | - | |
| Товары отгруженные, выполненные работы, оказанные услуги (45, 46) | 240 | - | - | |
| Дебиторская задолженность | 250 | 300 | 11 176 | |
| в том числе: |  |  |  | |
| расчеты с покупатели и заказчики (62, 63) | 251 | - | - | |
| расчеты с учредителями по вкладам в уставный фонд (75) | 252 | - | - | |
| расчеты с разными дебиторами и кредиторами (76) | 253 | 300 | 10 383 | |
| прочая дебиторская задолженность | 254 | - | 793 | |
| Финансовые вложения (58, 59) | 260 | 10 643 | 12 697 | |
| Денежные средства (50, 51, 52, 55, 57) | 270 | 20 941 | 7 612 | |
| Прочие оборотные активы | 280 | - | - | |
| **ИТОГО по подразделу II** | 290 | **80 197,0** | **102 935,0** | |
| **БАЛАНС** | 390 | **196 197,0** | **297 433,0** | |
|  | | | | |
| **П А С С И В** | **Код стр.** | **На начало отчетного года** | **На конец отчетного периода** | |
| **1** | **2** | **3** | **4** | |
| **III. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ** |  | | | |
| Уставный фонд (80) | 510 | 7 800 | 7 800 | |
| Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (учредителей) (81) | 515 | - | - | |
| Резервный фонд (82) | 520 | 1 599 | 1 873 | |
| Добавочный фонд (83) | 530 | 121 138 | 132 997 | |
| Нераспределённая прибыль (84) | 540 | 32 039 | 44 562 | |
| Нераспределённый убыток (84) | 550 | - | - | |
| Целевое финансирование (86) | 560 | - | - | |
| **ИТОГО по разделу III** | 590 | **162 576,0** | **187 232,0** | |
| **IV. ДОХОДЫ И РАСХОДЫ** |  | | | |
| Резервы предстоящих расходов (96) | 610 | - | - | |
| Расходы будущих периодов (97) | 620 | - | -1 151 | |
| Доходы будущих периодов (98) | 630 | - | - | |
| Прибыль отчетного года (99) | 640 | - | - | |
| Убыток отчетного года (99) | 650 | - | - |
| Прочие доходы и расходы | 660 | - | - |
| **ИТОГО по разделу IV** | 690 | **-** | **-1 151,0** |
| **V. РАСЧЕТЫ** |  | | |
| Краткосрочные кредиты и займы (66) | 710 | 1 728 | - |
| Долгосрочные кредиты и займы (67) | 720 | - | - |
| Кредиторская задолженность: | 730 | 31 893 | 111 352 |
| в том числе: |  |  |  |
| расчеты с поставщиками и подрядчиками (60) | 731 | 24 713 | 85 624 |
| расчеты по оплате труда (70) | 732 | 2 697 | 3 469 |
| расчеты по прочим операциям с персоналом | 733 | - | 39 |
| расчеты по налогам и сборам (68) | 734 | 3 479 | 7 612 |
| расчеты по социальному страхованию и обеспечению (69) | 735 | 784 | 1 108 |
| расчеты с акционерами (учредителями) по выплате доходов (дивидендов) (75) | 736 | - | - |
| расчеты с разными дебиторами и кредиторами (76) | 737 | 220 | 13 500 |
| Прочие виды обязательства | 740 | - | - |
| **ИТОГО по разделу V** | 790 | **33 621,0** | **111 352,0** |
| **БАЛАНС** | 890 | **196 197,0** | **297 433,0** |

ПРИЛОЖЕНИЕ 9

***Отчет о прибылях и убытках ООО «Магия света»***

***с 01 января 2005г. по 31 декабря 2005г.***

Таблица П.9.1 Отчет о прибылях и убытках ООО «Магия света» с 01 января 2005г. по 31 декабря 2005г.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Наименование показателя** | **Код стр.** | **За отчетный период** | **За аналогичный период прошлого года** |
| ***1*** | ***2*** | ***3*** | ***4*** |
| **I. ДОХОДЫ И РАСХОДЫ ПО ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ** |  | | |
| Выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг | 010 | **201 773,1** | **92 742,6** |
| Налоги, включаемые в выручку от реализации товаров, продукции, работ услуг | 020 | 38 129,1 | 17 525,6 |
| Выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и иных аналогичных обязательных платежей) (010 - 020) | 030 | **163 644,0** | **75 217,0** |
| в том числе бюджетные субсидии на покрытие разницы в ценах и тарифах | 031 | - | - |
| Себестоимость реализованных товаров, продукции, работ, услуг | 040 | 150 041 | 73 605 |
| Управленческие расходы | 050 | - | - |
| Расходы на реализацию | 060 | - | - |
| **Прибыль (убыток) от реализации (030-040-050-060)** | 070 | **13 603,0** | **1 612,0** |
| **II. ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ** |  | | |
| Операционные доходы | 080 | - | - |
| Налоги, включаемые в операционные доходы | 090 | - | - |
| Операционные доходы (за минусом НДС, иных аналогичных обязательных платежей) (080 - 090) | 100 | - | - |
| в том числе: |  |  |  |
| доходы, полученные от продажи активов (кроме ценных бумаг и иностранной валюты) | 101 | - | - |
| доходы от операций с ценными бумагами | 102 | - | - |
| доходы от участия в уставных фондах других организаций | 103 | - | - |
| прочие операционные доходы | 104 | 150,0 | - |
| Операционные расходы | 110 | - | - |
| в том числе: |  |  |  |
| расходы, полученные от продажи активов (кроме ценных бумаг и иностранной валюты) | 111 | - | - |
| расходы от операций с ценными бумагами | 112 | - | - |
| прочие операционные расходы | 113 | - | - |
| Прибыль (убыток) от совместной деятельности | 120 | - | - |
| **Прибыль (убыток) от операционных доходов и расходов**  **(100-110+/-120)** | 130 | **150,0** | **-** |
| **III. ВНЕРЕАЛИЗАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ** |  | | |
| Внереализационные доходы | 140 |  | 137 |
| Налоги, включаемые во внереализационные доходы | 150 | - | - |
| Внереализационные доходы (за минусом НДС, иных аналогичных обязательных платежей) (140 - 150) | 160 | - | 137,0 |
| Внереализационные расходы | 170 | - | - |
| Сумма источников собственных средств, направленная на покрытие убытков | 180 | - | - |
| **Прибыль (убыток) от внереализационных доходов и расходов**  **(160-170+180)** | 190 | **-** | **137,0** |
| **ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК) ЗА ОТЧЕТНЫЙ ПЕРИОД (+/-070+/-130+/-190)** | 200 | **13 753,0** | **1 749,0** |
| Налоги и сборы, производимые из прибыли | 210 | 2 975 | 2 961 |
| Расходы и платежи из прибыли | 220 | - | - |
| Сумма льготы по налогу на прибыль | 230 | - | - |
| **ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК) К РАСПРЕДЕЛЕНИЮ (+/-200-210-220-230)** | 240 | **10 778,0** | **-1 212,0** |
| **СПРАВКА. Расшифровка отдельных внереализационных доходов и расходов** | | | |
| **Наименование показателей** | **Код стр.** | **На конец отчетного периода** | |
| **Доходы** | **Расходы** |
| ***1*** | ***2*** | ***5*** | ***6*** |
| Расходы на содержание обслуживающих производств и хозяйств | 171 | - | - |
| Штрафы, пени, неустойки по неисполнению хозяйственных договоров | 172 | - | - |
| Списанная дебиторская и кредиторская задолженность | 173 | - | - |
| Курсовые и суммовые разницы | 174 | - | 137,0 |
| Благотворительная помощь | 175 | - | - |
| Недостачи, потери и порча активов | 176 | - | - |
| Доходы, потери и расходы в связи с чрезвычайными обстоятельствами | 177 | - | - |
| Прочие доходы и расходы | 178 | - | - |

ПРИЛОЖЕНИЕ 10

***Изменение структуры внеоборотных активов в анализируемом периоде***



Рис. П.10.1 Изменение структуры внеоборотных активов в анализируемом периоде

ПРИЛОЖЕНИЕ 11

***Изменение структуры оборотных активов в анализируемом периоде***



Рис. П.11.1 Изменение структуры оборотных активов в анализируемом периоде

ПРИЛОЖЕНИЕ 12

***Изменение структуры пассива баланса в анализируемом периоде***



Рис. П.12.1 Изменение структуры пассива баланса в анализируемом периоде