ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ПО ОБРАЗОВАНИЮ

ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ

ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ

ПЕТРОЗАВОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

КОЛЬСКИЙ ФИЛИАЛ

 Факультет Экономический

Кафедра Экономической теории и финансов

 Специальность Финансы и кредит

**ДИПЛОМНАЯ РАБОТА**

Финансовый анализ деятельности предприятия

(на примере ОАО «Комбинат Североникель»)

Студент-дипломник \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Сиухина Светлана Петровна

Научный руководитель \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Островская Ольга Михайловна

«Допустить к защите»

Зав. Кафедрой

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

«\_\_» \_\_\_\_\_\_\_ 2005 г.

Апатиты

2005

# СОДЕРЖАНИЕ

# стр.

[Введение 3](#_Toc104747580)

[1. Теоретические аспекты финансового анализа 5](#_Toc104747581)

[1.1. Предмет и содержание финансового анализа 5](#_Toc104747582)

[1.2. Принципы финансового анализа 8](#_Toc104747583)

[1.3. Виды финансового анализа 9](#_Toc104747584)

[1.4. Методы и методика финансового анализа 14](#_Toc104747585)

[2. Финансовый анализ ОАО «Комбинат-Североникель» 17](#_Toc104747586)

[2.1. Краткая характеристика анализируемого предприятия 17](#_Toc104747587)

[2.2. Анализ финансового состояния 19](#_Toc104747588)

[2.3. Анализ финансовых результатов 54](#_Toc104747589)

[2.4.Анализ деловой активности и эффективности деятельности предприятия 59](#_Toc104747590)

[Заключение 65](#_Toc104747591)

[Список использованных источников 68](#_Toc104747592)

[Приложения 70](#_Toc104747592)

# ВВЕДЕНИЕ

В условиях рыночной экономики и новых форм хозяйствования предприятия постоянно сталкиваются со многими ранее не возникавшими проблемами. Для большинства предприятий принятие управленческих решений является реакцией на текущие проблемы. Такая форма управления порождает ряд противоречий между: интересами предприятия и фискальными интересами государства, интересами производства и финансовой службы и др.

Одной из задач реформы предприятия является переход к управлению финансово-хозяйственной деятельностью на основе анализа финансового состояния с учетом постановки стратегических целей деятельности предприятия, адекватных рыночным условиям, и поиска путей их достижения. Результаты финансово-хозяйственной деятельности интересуют как внешних рыночных агентов (потребителей и производителей, кредиторов, акционеров, инвесторов), так и внутренних (работников административно-управленческих подразделений, руководителей предприятий и др.)

Финансовый анализ деятельности предприятия помогает сделать квалифицированный выбор партнера на внутреннем и внешнем рынке, от которого во многом зависит эффективность будущего сотрудничества, поэтому тема дипломной работы, на мой взгляд, является крайне актуальной. Основным источником информации об устойчивости финансового положения партнера оказывается бухгалтерская отчетность. В рыночной экономике отчетность предприятия базируется на обогащении данных бухгалтерского учета и является информационным звеном, связующим предприятия с государством и их партнерами-пользователями информации о деятельности предприятия. Но чтобы отчетная финансовая информация выполняла эту функцию, ее надо проанализировать.

В данной работе я буду использовать минимальный набор форм бухгалтерской отчетности: форма № 1 «Бухгалтерский баланс», форма № 2 «Отчет о прибылях и убытках», форма № 3 «Отчет об изменениях капитала», форма № 4 «Отчет о движении денежных средств», форма № 5 Приложение к бухгалтерскому балансу в связи с конфиденциальностью информации и невозможностью предоставления предприятием более полного перечня форм бухгалтерской отчетности. В работе будет проведен ретроспективный анализ, т.е. анализ произведенный после совершения хозяйственной деятельности предприятия.

В данной работе я буду пользоваться следующими методами финансового анализа:

Горизонтальный (временной) анализ *-* сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом.

Вертикальный (структурный) анализ *-* определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом.

Трендовый анализ - анализ показателя за ряд лет.

Расчет аналитических коэффициентов*.*

Рыночная экономика требует от предприятий повышения эффективности производства, конкурентоспособности продукции и услуг на основе достижений научно-технического прогресса, эффективных форм хозяйствования и управления производством, преодоления бесхозяйственности, активизации предпринимательства, инициативы и т.д.

Важная роль в реализации этой задачи отводится финансовому анализу предприятия.

Получение небольшого числа ключевых информативных показателей, дающих объективную оценку финансового состояния предприятия, является основной целью финансового анализа. В ходе финансового анализа выявляются изменения в составе имущества хозяйствующего субъекта и в источниках его формирования, в финансовых результатах деятельности (его прибылей и убытков), в расчетах с дебиторами и кредиторами.

# 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА

## 1.1. Предмет и содержание финансового анализа

Финансовый анализ является существенным элементом финансового менеджмента и аудита. Практически все пользователи финансовых отчетов предприятий используют методы финансового анализа для принятия решений по оптимизации своих интересов.

Объектом финансового анализа является исследуемое предприятие.

Субъектами анализа выступают, как непосредственно, так и опосредовано, заинтересованные в деятельности предприятия пользователи информации. К первой группе пользователей относятся собственники средств предприятия, заимодавцы, поставщики, покупатели, налоговые органы, персонал предприятия и администрация (руководство). Каждый субъект анализа изучает информацию исходя из своих интересов. Следует отметить, что только руководство предприятия (администрация) может углубить анализ. Вторая группа пользователей финансовой отчетности – это субъекты анализа, которые хотя непосредственно и не заинтересованы в результатах деятельности предприятия, но должны по договору защищать интересы первой группы потребителей информации. Это, прежде всего аудиторские фирмы, а также консультационные фирмы, биржи, юристы, пресса, ассоциации, профсоюзы и др. Палитра субъектов внешнего финансового анализа весьма разнообразна. Но все эти субъекты анализа могут использовать, как правило, только данные публичной финансовой отчетности о деятельности предприятия. Стандартизация финансового учета и публичной финансовой отчетности призвана оберегать интересы всех партнеров (корреспондентов) предприятия, в тоже время, сохраняя коммерческую тайну предприятия.

Финансовый анализ является частью общего, полного анализа хозяйственной деятельности. В свою очередь финансовый анализ подразделяется на внешний и внутрихозяйственный. Общая схема содержания финансового анализа представлена на рис. 1.1

Анализ

Хозяйственной деятельности

Управленческий

анализ

 Финансовый

 анализ

Внутрихозяйственный производственный анализ по данным управленческого учета

Внутрихозяйственный финансовый анализ по данным бухгалтерского учета и отчетности

Внешний финансовый анализ по данным публичной финансовой (бухгалтерской отчетности)

хозяйственной деятельности

Анализ абсолютных показателей прибыли

ААААААААААААААААНА

Анализ относительных показателей

 прибыли

Анализ устойчивости, ликвидности и

 платежеспособности

А

Анализ использования собственного капитала

Анализ использования заемных средств

Анализ эффективности авансирования

 капитала

Анализ и оценка потенциального банкротства

Рис. 1.1. Примерная схема финансового анализа

Качество принимаемых управленческих решений на уровне хозяйствующего субъекта зависит от качества их аналитического обоснования.

В ходе финансового анализа выявляются изменения в составе имущества хозяйственного субъекта и в источниках его формирования, в финансовых результатах деятельности (его прибылей и убытков), в расчетах с дебиторами и кредиторами.

Исходной базой финансового анализа являются данные бухгалтерского учета и отчетности.

Одним из важнейших приемов является чтение финансовой отчетности и изучение абсолютных величин, представленных в отчетности. Однако данная информация, несмотря на ее значимость, для принятия управленческих решений недостаточна, так как не позволяет оценить динамику основных показателей, место хозяйствующего субъекта среди аналогичных предприятий, что актуально в условиях конкурентной борьбы. Это достигается с помощью сравнения:

- составление сравнительных таблиц, выявление абсолютного и относительного отклонения;

- исчисление показателей за ряд лет в процентах к итоговому показателю (к итогу баланса);

- исчисление относительных отклонений в процентах по отношению к базисному году./7, С.3/

Наряду с абсолютными показателями, характеризующими различные аспекты финансового состояния, используются и финансовые коэффициенты. Финансовый коэффициент представляет собой относительные показатели финансового состояния. Они подразделяются на коэффициенты распределения и координации. Коэффициенты распределения применяются в тех случаях, когда необходимо определить, какую часть тот или иной абсолютный показатель составляет от итога включающей его группы абсолютных показателей. Данные коэффициенты используются в основном в предварительном анализе.

Коэффициенты координации используются для выражения отношений разных по существу абсолютных показателей финансового состояния.

Анализ финансовых коэффициентов заключается в сравнении их значения по периодам (в динамике). В качестве базисных величин могут использоваться показатели базисного периода данного хозяйствующего субъекта; среднеотраслевые значения показателей; значения конкурирующих фирм; а также показатели, характеризующие оптимальные или критические значения относительных показателей финансового состояния, которые выполняют роль общепринятого стандарта и называются оценочными.

Специальные финансовые коэффициенты, расчет которых основан на существовании определенных соотношений между статьями отчетности, называются финансово-оперативными показателями. Они позволяют реально оценить положение данного хозяйствующего субъекта.

Помимо финансовых коэффициентов в анализе финансового состояния важную роль играют абсолютные показатели, которые рассчитываются на основе отчетности (чистые активы – реальный собственный капитал, собственные оборотные средства, показатели оборачиваемости запасов собственными оборотными средствами). С помощью данных показателей формулируются критерии, позволяющие оценить качество финансового состояния. /8, С.349/

## 1.2. Принципы финансового анализа

Финансовый анализ должен быть оперативным, конкретным, систематическим, объективным, действенным, экономичным, сопоставимым, научным.

Оперативность финансового анализа выражается 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. Анализ основывается на реальных данных, результаты его получают конкретное количественное выражение.

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

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

Действенность финансового анализа выражается в пригодности результатов для использования в практических целях, для повышения результативности производственной деятельности.

Экономичность финансового анализа предполагает, что затраты связанные с проведение анализа, должны быть существенно меньше того экономического эффекта, который будет получен в результате его проведения.

Сопоставимость финансового анализа означает, что данные и результаты анализа должны быть легко сопоставимы друг с другом, а при регулярном проведении аналитических процедур должна соблюдаться преемственность результатов.

Научность финансового анализа включает в себя руководство научно обоснованными методиками и процедурами. **/**8, С.13/

## 1.3. Виды финансового анализа

Финансовый анализ представляет собой метод оценки ретроспективного (т.е. того, что было и прошло) и перспективного (т.е. того, что будет в будущем) финансового состояния хозяйствующего субъекта на основе изучения зависимости и динамики показателей финансовой информации.

Одновременно финансовый анализ является неотъемлемой частью финансового планирования.

В рыночной экономике роль финансового анализа не только усилилась, но и качественно изменилась. Это связано, прежде всего, с тем, что финансовый анализ из рядового звена экономического превратился в условиях рынка в главный метод оценки всей экономики. Другими словами, финансовый анализ из придатка экономического анализа превратился в комплексный анализ всей хозяйственной деятельности любой отрасли, региона, хозяйствующего субъекта, индивидуального предпринимателя.

Любой вид хозяйственной деятельности (коммерческой и некоммерческой) начинается с вложения денег, протекает через движение денег и заканчивается результатами, имеющими денежную оценку.

Поэтому только финансовый анализ способен в комплексе исследовать и оценить все аспекты и результаты движения денежных средств, уровень отношений, связанных с денежным потоком, а также возможное финансовое состояние данного объекта. В конечном итоге это означает только одно, что в рыночной экономике финансовый анализ является одним из главных инструментов воздействия на экономику.

Возрастание роли финансового анализа в условиях рыночной экономики связано, прежде всего с главным принципом рынка: жестокостью. Рынок живет по очень жестокому закону: выживает сильнейший. А сильнейшим на рынке является такой хозяйствующий субъект, у которого хорошее финансовое состояние (т.е. у которого не только много денег, но и, главное, нет долгов) и конкурентоспособность. Достижение хорошего финансового состояния и конкурентоспособности требует, среди прочих факторов, систематического проведения финансового анализа.

Финансовый анализ представляет собой глубокое, научно обоснованное исследование финансовых отношений и движения финансовых ресурсов в хозяйственном процессе.

Финансовый анализ имеет следующие виды и формы.

По временному признаку финансовый анализ подразделяется на предварительный и последующий.

Предварительный анализ осуществляется до начала финансовой деятельности. Он проводится при прогнозировании составления программ, при разработке финансовой и инвестиционной политики, планов вложения капитала, при определении ожидаемого выполнения плана и др.

Последующий финансовый анализ проводится после получения фактических (отчетных) показателей финансовой деятельности за прошедший период (день, неделю, месяц, квартал, год или по окончанию финансового мероприятия). Он позволяет глубоко и всесторонне изучить финансового состояние хозяйствующего субъекта, объективно оценить его деятельность, эффективность использования ресурсов и выявить внутрихозяйственные резервы.

Последующий анализ в зависимости от поставленных задач контроля или исследования подразделяется на оперативный и периодический.

Оперативный (текущий) анализ- анализ финансовой деятельности хозяйствующего субъекта за определенные короткие периоды времени – день, пятидневку, декаду. Проводится по ходу хозяйственного процесса и используется для оперативного управления хозяйствующим субъектом в форме ежедневного, еженедельного контроля за выполнением основных плановых показателей, за его финансовым состоянием и конкурентоспособностью.

Периодический финансовый анализ – анализ выполнения текущих (квартальных, годовых) и перспективных (пятилетних финансовых и др.) планов или программ. Проводится за отчетный период, когда уже получена вся отчетная информация. Значение этого вида анализа заключается в том, что изучение финансовой деятельности хозяйствующего субъекта ведется комплексно и всесторонне на основе итоговых (фактических, отчетных) данных выполнения показателей бизнес-плана и других результатов деятельности за определенный отчетный период времени.

По пространственному признаку финансовый анализ подразделяется на внутренний (закрытый) и внешний (открытый).

При внутреннем анализе изучается финансовая деятельность только анализируемого хозяйствующего субъекта. Здесь широко используется закрытая (т.е. секретная) информация, которая составляет коммерческую тайну субъекта, а иногда и ноу-хау. Перечень сведений, составляющих коммерческую тайну, определяется руководителем.

Внутренний анализ затрагивает коммерческую тайну и секреты хозяйствующего субъекта, поэтому он является, по существу, закрытым анализом.

Каждый хозяйствующий субъект разрабатывает свои нормы и нормативы экономической деятельности, систему их оценки и регулирования, информация о которых составляет его коммерческую тайну. Поэтому данные анализа степени достижения этих норм и нормативов, основанные на оперативной отчетности, не должны выходить за пределы хозяйствующего субъекта и не должны предъявляться никому (в том числе проверяющим органам), если хозяйствующий субъект не хочет стать банкротом.

При проведении внутреннего анализа широко используется аудит.

Аудит представляет собой осуществляемую на плановой основе по договору предпринимательскую деятельность в виде независимой вневедомственной проверки аудиторами бухгалтерских отчетов и балансов, расчетов, деклараций и других документов хозяйствующих субъектов с целью установления их достоверности и соответствия совершенных финансовых и хозяйственных операций законодательным и иным нормативным актам Российской Федерации.

Аудиторская проверка проводится на основании договора между аудитором и хозяйствующим субъектом (по его желанию), предусматривающего предмет, сроки и место проведения проверки, размер и порядок оплаты, ответственность сторон, либо по поручению органа дознания, прокурора, следователя и суда по находящимся в их производстве делам и материалам о нарушении законодательства.

Хозяйствующие субъекты имеют право выбора аудитора (аудиторской фирмы).

В качестве аудитора не могут быть привлечены лица: состоящие в родственных отношениях с руководителями и иными должностными лицами хозяйствующего субъекта или имеющие с хозяйствующим субъектом имущественные интере­сы, выходящие за рамки аудиторского договора;

являющиеся членами руководства, учредителями, собствен­никами, акционерами, сотрудниками проверяемого хозяйствующего субъекта, его филиалов, отделений и других обособленных подразделений.

Руководители и иные должностные лица хозяйствующего субъекта несут ответственность за нарушение порядка предос­тавления документов и другой информации аудитору при про­ведении проверки.

Расходы на проведение проверки осуществляются за счет проверяемого субъекта.

Результатом аудиторской деятельности является заключение аудитора.

Заключение аудитора - имеющий правовое значение офи­циальный документ, подписанный аудитором и заверенный личной печатью аудитора, а также печатью аудиторской фирмы.

Внешний анализ проводится в целях сравнения результа­тов финансовой деятельности хозяйствующего субъекта с дру­гими объектами. По существу, внешний анализ - открытый анализ, так как он проводится по данным бухгалтерской и ста­тистической отчетности, выходящей за пределы хозяйствую­щего субъекта. Эти данные могут быть использованы для ана­лиза без ущерба финансово-коммерческой деятельности хозяй­ствующего субъекта, так как они не являются его коммерческой тайной.

 По степени охвата экономической деятельности хозяйст­вующего субъекта финансовый анализ бывает комплексный и тематический.

 Прикомплексном анализе изучаются все итоговые показа­тели

финансово-коммерческой деятельности хозяйствующего субъекта.

Притематическом анализе изучаются отдельные стороны финансово-коммерческой деятельности хозяйствующего субъ­екта, т.е. те показатели и направления деятельности, которые в данный момент являются жизненноважными. /8, С.14/

## 1.4. Методы и методика финансового анализа

Практика финансового анализа позволяет выявить основные методы чтения финансовой отчетности.

Горизонтальный (временной) анализпозволяет осуществить сравнение каждой позиции с предыдущим периодом.

Вертикальный (структурный) анализпозволяет определить структуру итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом.

Трендовый анализ позволяет осуществить сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшедствующих периодов и определить тренд, т.е. основную тенденцию динамики показателей, исключающей случайные влияния и индивидуальные особенности отдельных периодов. С помощью тренда определяется возможное значение показателей в будущем.

Анализ относительных показателей (коэффициентов) позволяет осуществить расчет отношений данных отчетности, определить взаимосвязи показателей.

Факторный анализ позволяет определить влияние отдельных факторов (причин) на результативный показатель с помощью различных приемов исследования.

Сравнительный (пространственный анализ)может осуществляться как внутри предприятия (сравнение внутрихозяйственное по отдельным показателям хозяйствующего субъекта), так и вне, т.е. сравнение показателей данного хозяйствующего субъекта с показателями конкурирующих субъектов хозяйствования, со средними общеэкономическими данными.

Финансово-экономический анализ может осуществляться разными методами. К количественным методам относят статистические методы (наблюдение, сравнение, абсолютные и относительные величины, сводка, группировка, ряды динамики, индексы, и т.д.), экономико-математические методы (методы математического программирования, экономико-математического моделирования и факторного анализа, исследование операции и т.д.) Каждый из экономико-математических методов делится на отдельные приемы, способы, используемые в аналитической работе. /9, С.97/

Методика финансового анализа состоит из трех взаимосвязанных блоков: 1) анализа финансовых результатов деятельности предприятия; 2) анализа финансового состояния; 3) анализа эффективности финансово-хозяйственной деятельности. Основным источником информации для анализа финансового состояния служит бухгалтерский баланс предприятия (Форма №1). Его значение настолько велико, что анализ финансового состояния нередко называют анализом баланса. Источником данных для анализа финансовых результатов является отчет о финансовых результатах и их использовании (Форма № 2). Источником дополнительной информации для каждого из блоков финансового анализа служит приложение к балансу (Форма №5)

Анализ финансовых результатов заключается в сравнении изменений каждого показателя за анализируемый период с данными предшедствующего периода («горизонтальный»), исследование структуры соответствующих показателей и их изменений, влияние каждой позиции на результат в целом («вертикальный»), изучение динамики изменения показателей за ряд лет («трендовый») /8, С.280/

Анализ финансового состояния включает в себя характеристику основных средств и эффективность их использования; анализ актива и пассива баланса; анализ обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами; анализ ряда показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия (платежеспособность и ликвидность); анализ состояния дебиторской и кредиторской задолженностей.

Анализ эффективности финансово-хозяйственной деятельности – это расчет рентабельности, которая представляет собой относительный показатель прибыли к вложенным средствам или затратам. Рассчитывается, как правило, в процентах. В финансовом анализе следует использовать следующие показатели рентабельности: рентабельность затрат, доходность продукции или коммерческая маржа, рентабельность собственного капитала, рентабельность инвестированного или применяемого капитала, рентабельность активов.

#

# 2. ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ ОАО «КОМБИНАТ -CЕВЕРОНИКЕЛЬ»

##

## 2.1. Краткая характеристика анализируемого предприятия

В своей работе я проведу финансовый анализ хозяйственной деятельности в 1999 г. и в 2000 г. ОАО «Комбинат Североникель ».

Открытое акционерное общество *«*Комбинат Североникель *»* учреждено в соответствии сУказом Президента Российской Федерации «Об организационных мерах по преобразованию государственных предприятий, добровольных объединений государственных предприятий в акционерные общества» от 01.07.92 г. № 721, Указом Президента РФ от 30.06.93 г. № 1017 «Об особенностях функционирования и приватизации Российского государственного концерна по производству цветных и драгоценных металлов «Норильский никель», Федеральным Законом «Об акционерных обществах» и другими действующими законодательствами РФ и действует в соответствии с Уставом, утвержденным решением Совета директоров РАО «Норильский никель» от 31.10.96 г.

Устав общества зарегистрирован в соответствии с Постановлением Главы администрации г. Мончегорска Мурманской области № 78 от 19.02.97 г.

АО «Комбинат Североникель» является одним из крупнейших в России производителей цветных металлов. АО «Комбинат Североникель» представляет собой производственный комплекс, включающий комплексную переработку руд и полуфабрикатов различной степени готовности и получение готовой продукции в виде цветных металлов и сопутствующих продуктов.

АО «Комбинат Североникель» является дочерним обществом Открытого акционерного общества «Российское акционерное общество по производству цветных и драгоценных металлов «Норильский никель».

В состав РАО «Норильский никель» входят шесть дочерних обществ, производственно-технологическая кооперация которых основана на единстве технологических схем переработки медно-никелевых руд и полуфабрикатов.

Производственные предприятия РАО «Норильский никель» расположены в

районах Крайнего Севера с большой социальной инфраструктурой, являются градообразующими.

Основными видами деятельности АО «Комбинат Североникель» в период до 2000 года являются:

-переработка руд, файнштейна и концентратов цветных и драгоценных металлов с получением в виде готовой продукции цветных металлов и полуфабрикатов драгоценных металлов;

-научные и проектно-изыскательные работы, организация геологоразведочных работ, развитие сырьевой базы;

-развитие социальной инфраструктуры в районе местонахождения.

В связи с отсутствием собственной сырьевой базы ОАО "Комбинат Североникель» вынужден для загрузки имеющихся мощностей приобретать сырье или оказывать услуги по переработке сырья на внутреннем рынке и для зарубежных компаний.

В результате структурных преобразований в 2000 году изменены виды деятельности АО «Комбинат Североникель». Основными видами деятельности с 2000 года являются:

- лесозаготовительная, деревообрабатывающая;

- поиск, разведка, разработка месторождений хромитовых руд;

- торгово-закупочная деятельность;

- медицинская деятельность;

- сдача имущества в аренду;

- гостиничная деятельность.

Форма собственности АО «Комбинат Североникель» - частная.

Уставный капитал АО «Комбинат Североникель» составляет 9859719 тыс. рублей с момента его учреждения и разделен на 7394789 штук именных обыкновенных акций, что составляет 75% уставного капитала и 2 464 930 именных привилегированных акций, что составляет 25% уставного капитала.

Анализ ставит своей целью получение достоверной информации о финансовом состоянии предприятия, исследование причин сложившегося финансового состояния, платежеспособности, эффективности использования основных и оборотных средств.

Необходимо оценить финансовую устойчивость предприятия и риск банкротства, произвести анализ деловой активности и эффективности деятельности предприятия на основе показателей рентабельности.

Затем необходимо сделать выводы и дать рекомендации и предложения о дальнейшем улучшении финансово-экономических показателей предприятия.

## 2.2. Анализ финансового состояния

Оценка финансового состояния является частью финансового анализа. Она характеризуется определенной совокупностью показателей, отраженных в балансе по состоянию на определенную дату. Финансовое состояние характеризует в самом общем виде изменения в размещении средств и источников их покрытия.

Дляобеспечения финансовой устойчивости предприятие должно обладать гибкой структурой капитала, уметь организовать его движение таким образом, чтобы обеспечить постоянное превышение доходов над расходами с целью сохранения платежеспособности и создания условий для самовоспроизводства. Таким образом, финансовая устойчивость предприятия - это способность функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска.

Основными задачами анализа финансового состояния являются:

- оценка динамики, состава и структуры активов, их состояния и движения;

- оценка динамики, состава и структуры источников собственного и заемного капитала, их состояния и движения;

- анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости предприятия и оценка изменения ее уровня;

- анализ платежеспособности хозяйствующего субъекта и ликвидности активов его баланса./5, С.283/

**2.2.1. Основные процедуры трансформации бухгалтерского баланса в аналитический**

Основные показатели, отражающие финансовое положение предприятия, представлены в балансе. Баланс характеризует финансовое положение предприятия на определенную дату и отражает ресурсы предприятия в единой денежной оценке по их составу и направлениям использования, с одной стороны (актив), и по источникам их финансирования- с другой стороны (пассив).

Выделим основные процедуры трансформации бухгалтерского баланса в аналитический:

В активе:

1. Уменьшаем валюту баланса за 1999 г. на сумму убытков, записанных в третьем разделе актива, одновременно уменьшая на эту же величину сумму итога собственного капитала в пассиве.

2. Из оборотных активов за валюту баланса выводятся расходы будущих периодов (т.к. это не является имуществом) уменьшая запасы, одновременно на эту же сумму уменьшается итог собственного капитала в пассиве.

3. Увеличить размеры запасов на сумму налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям.

4. Из оборотных активов во внеоборотные перенесена дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты. Указывается во внеоборотных активах отдельной строкой.

5. Выделяем просроченную часть дебиторской задолженности в составе дебиторской задолженности платежи по которой будут получены в течение 12 месяцев после отчетной даты на основании формы № 5 Приложение к бухгалтерскому балансу. Переводим из оборотных активов во внеоборотные активы.

6. Из запасов в краткосрочную дебиторскую задолженность переводим сумму товаров отгруженных.

В пассиве:

7. Переводим из долгосрочной в краткосрочную задолженность ту часть в составе долгосрочной задолженности, которая должна быть погашена в наступающем году.

8. Из состава краткосрочной задолженности в собственный капитал переводим расчеты по дивидендам, доходы будущих периодов, фонды потребления и резервы предстоящих платежей.

9. На основании формы № 5 Приложение к бухгалтерскому балансу в составе кредиторской задолженности выделяется просроченная часть.

Составим обобщающий баланс ОАО «Комбинат Североникель»(таблица 2.1)

Таблица 2.1

Аналитический баланс ОАО «Комбинат Североникель»

 (тыс. руб.)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | На начало 1999 года | На конец 1999 года, | На конец 2000 года |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| АКТИВ |  |  |  |
| Нематериальные активы | 2045 | 2844 | 1 915 |
| Основные средства | 1 940512 | 899 197 | 504 792 |
| Незавершенное строительство | 479 732 | 522 309 | 583 840 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 157994 | 121 557 | 235 772 |
| Долгосрочная дебиторская задолженность | 124 159 | - | - |
| Просроченная дебиторская задолженность | 1 150138 | 574 306 | 762 574 |
| Внеоборотные активы | 3 854 580 | 2120213 | 2 088 893 |
| Запасы | 332 866 | 159603 | 229 655 |

 Продолжение таблицы 2.1

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Краткосрочная дебиторская задолженность | 927 048 | 1 586 036 | 917090 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 68518 | 868 248 | 605 355 |
| Денежные средства | 1 160 | 876 | 1 306 |
| Прочие оборотные активы | 9389 | 9402 | 9465 |
| Оборотные активы | 1 338 981 | 2624165 | 1 762 871 |
| БАЛАНС | 5193561 | 4 744 378 | 3 851 764 |
| ПАССИВ |  |  |  |
| Уставный капитал | 9860 | 9860 | 9860 |
| Резервный капитал | - | 1 479 | 1 479 |
| Прибыль (убыток с минусом) | 707 377 | 2 754 704 | - 239 853 |
| Прочие | 1 013973 | - 292 689 | 2 672 702 |
| Итого собственный капитал | 1 731 210 | 2 473 354 | 2444188 |
| Долгосрочные займы | 416000 | 64745 | 385 200 |
| Краткосрочные займы | 3 046 351 | 2 206 279 | 1 022 376 |
| Заемные средства | 23066 | 852 | 742 |
| Кредиторская задолженность в т. ч. | 3 023 285 | 2 205 427 | 1 021 634 |
| -поставщикам и подрядчикам | 359 100 | 155412 | 205 446 |
| -векселя к уплате | 317422 | 491 343 | 231 763 |
| -задолженность перед дочерними и зависимыми обществами | 10 | 10 | 10 |
| - по оплате труда | 19248 | 19573 | 847 |
| -по социальному страхованию | 271 764 | 8646 | 592 |
| - перед бюджетом | 1 017869 | 597 432 | 199960 |
| - авансы полученные | 167358 | 128414 | 8053 |
| - перед прочими кредиторами | 870514 | 804 597 | 374 963 |
| в том числе просроченная | 839 308 | 569 548 | 531 832 |
| БАЛАНС | 5193561 | 4 744 378 | 3 851 764 |

В соответствии с Уставом общества и Федеральным законом № 208 ФЗ от 26.12.1995 г. «Об акционерных обществах» в 1999 году сформирован Резервный фонд в размере 15 процентов уставного капитала или в сумме 1 479

тыс. руб. Резервный фонд Общества предназначен для покрытия его убытков, а также для погашения облигаций и выкупа акций Общества в случае отсутствия иных средств.

**2.2.2. Оценка имущественного положения и структуры капитала предприятия**

Финансовое состояние предприятия в значительной степени зависит от целесообразности и правильности вложения финансовых результатов в активы. В процессе функционирования предприятия величина активов и их структура претерпевают постоянные изменения. Характеристику о качественных изменениях в структуре средств и их источников можно получить с помощью вертикального и горизонтального анализа отчетности.

Актив баланса содержит сведения о размещении капитала, имеющегося в распоряжении предприятия. Каждому виду размещенного капитала соответствует отдельная статья баланса. По этим данным можно установить, какие изменения произошли в активах предприятия, какую часть составляет недвижимость предприятия, а какую - оборотные средства, в том числе в сфере производства и сфере обращения.

Средства предприятия могут использоваться как в его внутреннем обороте, так и за его пределами (дебиторская задолженность, приобретение ценных бумаг и т.д.). Оборотный капитал может находиться в сфере производства (запасы, незавершенное производство), и сфере обращения (готовая продукция, средства в расчетах, краткосрочные финансовые вложения, денежная наличность в кассе и на счетах в банках, товары).

Капитал может функционировать в денежной и материальной формах. В период инфляции нахождение средств в денежной форме приводит к понижению их покупательной способности. В зависимости от степени подверженности инфляционным процессам все статьи баланса классифицируются на монетарные и немонетарные.

Монетарные статьи баланса отражают средства и обязательства в денежной оценке. Поэтому они не подлежат переоценке. К ним относятся денежные средства, депозиты, краткосрочные финансовые вложения, средства в расчетах.

Немонетарные активы - основные средства, незаконченное капитальное строительство, запасы, незавершенное производство, готовая продукция, товары. Реальная стоимость этих активов изменяется с течением времени и изменением цен и поэтому требует переоценки.

В процессе анализа имущественного положения предприятия на основе анализа основного и оборотного капитала в первую очередь следует изучить изменения в их составе и структуре и дать им оценку. Основной капитал (долгосрочные активы) - это вложения средств с долговременными целями в недвижимость, облигации, акции, нематериальные активы и др.

Для составления Приложения 2 «Структура активов предприятия» используем данные формы № 1 «Бухгалтерский баланс».

Из Приложения 2 видно, что за 1999 год общая стоимость имущества уменьшилась на 449 183 тыс. руб. с 5 193 561 тыс. руб. до 4 744 378 тыс. руб. или на 8,6%. Уменьшение валюты баланса в абсолютном выражении свидетельствует о сокращении предприятием хозяйственного оборота.

Изменилась структура активов анализируемого предприятия. Уменьшилась сумма основного капитала на 1 734 367 тыс. руб. или на 45%. В валюте баланса доля основного капитала на начало 1999 г. составляла 74,2% на конец 44,7%.

Значительно уменьшилась сумма основных средств на 1 041 315 тыс. руб.

Доля зданий и сооружений в структуре основных средств на конец 1999 г. увеличилась, а машин, оборудования и транспортных средств уменьшилась.

За отчетный период произошло незначительное увеличение незавершенного строительства на 8,9%. Доля незавершенного строительства во внеоборотных активах увеличилась с 12,4% до 24,6%.

Как положительную тенденцию следует рассматривать погашение в полной сумме на конец 1999 г. долгосрочной дебиторской задолженности и уменьшение на 575832 тыс. руб. или на 50,1% суммы просроченной дебиторской задолженности. В сравнении с началом 1999 г. на конец 2000 г. по указанному показателю по-прежнему наблюдается снижение на 33,7% (762574 тыс. руб.: 1150138 тыс. руб.\*100 - 100). На конец 2000 г. в сравнении с 1999 г. сумма просроченной дебиторской задолженности увеличивается на 188268 тыс. руб. Наличие просроченной дебиторской задолженности создает финансовые затруднения, так как предприятие испытывает недостаток финансовых ресурсов для осуществления необходимых платежей.

За 1999 год уменьшилась сумма представленных долгосрочных займов с 135 387 тыс. руб. до 95 455 тыс. руб. В результате произошли изменения в сторону снижения на 23,1% по показателю долгосрочные финансовые вложения.

В течение 2000 года общая стоимость имущества продолжает сокращаться на 18,8% или ' 614 тыс. руб. с 4 744 378 тыс. руб. до 3 851 764 тыс. руб.

Изменилась структура активов. В валюте баланса доля основного капитала составляет 54,2 , доля оборотных активов 45,8%.

В течение 2000 г. безвозмездно передан жилой фонд в муниципальную собственность и дополнительно реализованы здания, сооружения, машины, оборудование и транспортные средства. Поменялась структура основных средств, если в 1998 г. и 1999 г. основная доля 11% и 81,4% соответственно принадлежала зданиям и сооружениям, то на конец 2000 г. основная доля принадлежит активной части основных средств (машинам, оборудованию, транспортным средствам), что расценивается как благоприятная тенденция. Реализация основных средств и безвозмездная передача жилого фонда в муниципальную собственность связаны с изменением основных видов деятельности Общества.

Величина долгосрочных финансовых вложений на конец 2000 г. в сравнении с 1999 г. увеличилась на 114 215 тыс. руб., что связано в основном с приобретением акций других организаций.

Для характеристики состояния основных средств рассчитываем коэффициент износа. (К из.) /6, С.214/

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|   Киз.= |  накопленный износ  |  (2.1) |
| первоначальная стоимость основных средств |

 .

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| К1998=  | 2 681 284 тыс. руб. | = 0,58 |
| 4 621 796 тыс. руб |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  К1999 = |  688 385 тыс. руб. | =0,43 |
|  1 587 582 тыс. руб. |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| К2000= |  261380 тыс. руб. | =0,34 |
|  766172тыс. руб. |

Показатель снижается, что можно рассматривать как положительный момент в развитии материально-технической базы предприятия.

В общей сумме ввода основных средств в действие за отчетный период основная доля принадлежит машинам и оборудованию. Возросли вложения в капитальное строительство, что подтверждает, что предприятие постепенно обновляет свои основные фонды.

Уменьшение стоимости имущества связано, прежде всего, с движением основных средств.

Теперь проанализируем изменения состава и динамики текущих активов как наиболее мобильной части капитала, от состояния которых в значительной степени зависит финансовое состояние предприятия.

Термин «оборотный капитал» (оборотные средства) относится к текущим активам предприятия. Оборотные средства обеспечивают непрерывность производственного процесса.

Финансовое положение предприятия находится в непрерывной зависимости от того, насколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в реальные деньги. Ускорение оборачиваемости оборотных средств уменьшает потребность в них, замедление оборота приводит к увеличению необходимого количества оборотных средств и дополнительным затратам, а значит к ухудшению финансового состояния предприятия.

Наибольший удельный вес в оборотных активах занимает краткосрочная дебиторская задолженность, на ее долю на начало 1999 года приходилось 69,2%, а на конец года 60,4%, сумма увеличилась на 658 988 тыс. руб., что говорит о неплатежеспособности потребителей продукции. В составе краткосрочной дебиторской задолженности основную часть занимает задолженность прочих дебиторов, затем покупателей и заказчиков. Вероятно, на состоянии расчетов отразился экономический кризис 1998 г. На конец 2000 года сумма краткосрочной дебиторской задолженности в сравнении на конец 1999 г. уменьшается на 42,2% или 668 946 тыс. руб. Предприятие применяет вексельную форму расчетов. Векселя к получению на конец 2000 г. в составе краткосрочной дебиторской задолженности составляют 11,8% или сумму 197 392 тыс. руб. Снижение дебиторской задолженности не всегда оценивается положительно, так как счета дебиторов могут уменьшиться за счет сокращения отгрузки продукции.

Сумма денежных средств колеблется незначительно. Сумма денег должна быть такой, чтобы ее хватало для погашения первоочередных платежей. Наличие небольших остатков денежных средств говорит об их правильном использовании. Денежные средства быстро пускаются в оборот с целью получения прибыли.

За отчетный период возрос удельный вес в оборотных активах краткосрочных финансовых вложений с 5,1% до 33,1% на конец 1999 г. и 34,3% на конец 2000 г. Предоставлены займы на сумму 6 995 тыс. руб. и вложены средства в облигации и другие долговые обязательства.

В целях нормального хода производства и сбыта продукции запасы должны быть оптимальными. Накопление больших запасов свидетельствует о спаде активности предприятия. Увеличение суммы производственных запасов может происходить в связи с инфляцией. Запасы анализируемого предприятия на конец 2000 г. по сравнению с 1998 г. снизились на 31%. Снизилась доля готовой продукции в составе запасов, что является положительным показателем и говорит об отсутствии трудностей в сбыте продукции, не требуются дополнительные расходы на ее хранение.

Рекомендация - необходимо принять меры по взысканию просроченной дебиторской задолженности.

**2.2.3. Анализ структуры актива и пассива баланса**

Из данных Приложения 2 видно, что за отчетный период структура активов предприятия несколько изменилась, на конец 1999 г. уменьшилась доля основного капитала, а доля оборотного капитала увеличилась на - 29,5%, на конец 2000 г. доля основного капитала увеличивается, а доля оборотного капитала уменьшается на 9,5%. В том числе увеличивается доля капитала в сфере обращения. В связи с этим изменилось органическое строение капитала. Отношение основного капитала к оборотному на начало 1999 г. составляет 2,9, на конец 1999 г. - 0,8, на конец 2000 г. - 1,2, что способствует ускорению его оборачиваемости и положительно скажется на платежеспособности предприятия.

Значительный удельный вес в валюте баланса на конец 1999 г. и на конец 2000 г. занимают монетарные активы. В период инфляции, нахождение активов в денежной форме приведет к понижению их покупательской способности. Поэтому снижение удельного веса монетарных активов на конец 2000 г на 4,5% положительно скажется на платежеспособности предприятия.

Снижение уровня просроченной дебиторской задолженности, увеличение активной части основных средств, снижение уровня производственных запасов также положительно скажется на платежеспособности предприятия.

В целом изменения в структуре активов предприятия, по предварительной оценке, укрепят платежеспособность предприятия.

Сведения, которые приводятся в пассиве баланса и форме № 3 «Отчет о движении капитала», позволяют определить, какие изменения произошли в структуре собственного и заемного капитала, сколько привлечено в оборот предприятия долгосрочных и краткосрочных заемных средств. Проанализировав форму № 3 можно увидеть, что целевые поступления из бюджета и из внебюджетных фондов используются полностью. Составим таблицу для анализа пассивов предприятия «Структура пассивов предприятия» (Приложение 3)

Структура капитала предприятия формируется под воздействием внутренних и внешних факторов. Анализируя баланс предприятия, можно сказать, что, комбинат «Североникель» на начало 1999 г. склонялся к заимствованию средств. Средства предприятия создавались в основном за счет краткосрочных обязательств, и финансовое положение расценивается как неустойчивое.

Для предприятий, функционирующих в условиях развитых рыночных отношений, нормальным положением, обеспечивающим достаточно стабильное финансовое положение, считается отношение собственных источников к общей их сумме на уровне 60%. /4, С.41/

На конец 1999 г. (52,1%) и на конец 2000 г. (63,5%) удельный вес собственного капитала в общей валюте баланса (коэффициент финансовой автономности предприятия) превышает удельный вес заемных средств (коэффициент финансовой зависимости), что можно расценивать как основу самостоятельности и независимости предприятия. Финансовое состояние предприятия на конец 2000 г. становится более устойчивым. Плечо финансового рычага имеет тенденцию к понижению (2,0 - 0,9 - 0,6). Это свидетельствует о том, что финансовая зависимость предприятия от внешних инвесторов значительно снизилась и повысилась его рыночная устойчивость.

Для внутреннего анализа состояния финансов необходимо изучить структуру собственного и заемного капитала, выяснить причины изменения отдельных его слагаемых и дать оценку этих изменений за отчетный период. /10**,** С. 436/

Данные, приведенные в Приложении 3 «Структура пассивов предприятия» показывают изменения в размере и структуре собственного капитала: абсолютного изменения уставного капитала не наблюдается, но его доля в структуре собственного капитала незначительно снизилась. В соответствии с Уставом общества и Федеральным законом № 208-ФЗ от 26.12.1995 г. «Об акционерных обществах» в 1999 году сформирован Резервный фонд в размере 15 процентов уставного капитала. Доля нераспределенной прибыли предприятия на конец 1999 г. увеличилась, но в 2000 г. по результатам хозяйственной деятельности получен убыток. На конец 2000 г. увеличилась сумма доходов будущих периодов.

Аналогичным образом проводится анализ структуры заемного капитала.

Доля долгосрочных займов в валюте баланса на конец 1999 г. сократилась на 6,6 %. В 2000 г. привлекались долгосрочные займы, их удельный вес в валюте баланса на конец 2000 г. увеличился в сравнении на начало 1999 г. на 2%, на конец 1999 г. на 8,6%.

В структуре заемного капитала основной удельный вес занимают краткосрочные займы. Краткосрочные займы за анализируемый период имеют тенденцию к снижению. В составе краткосрочных займов основная доля принадлежит кредиторской задолженности, которая временно используется в обороте предприятия до момента наступления сроков ее погашения. Просроченная кредиторская задолженность снижается: на конец 1999 г. снизилась не 32,1%, на конец 2000 г. - на 6,6%. Снижение уровня просроченной кредиторской задолженности рассматривается как положительная тенденция, так как приводит к сокращению выплат штрафов, санкций.

В составе краткосрочной кредиторской задолженности основную часть занимают нормальные статьи. Их удельный вес имеет тенденцию к повышению: на начало 1999 г. составлял 56,7%, на конец 1999 г. - 71,6%, на конец 2000 г. - 80,3%. Аналогично снижается удельный вес «больных» статей, что свидетельствует об улучшении финансового состояния предприятия. Задолженность перед бюджетом сократилась на конец 1999 г. на 41,3%, на 2000 г. на 66,5%, по социальному страхованию соответственно на 96,8% и на 93,2%. Можно сделать вывод, что к концу 2000 г. анализируемое предприятие своевременно выплачивает налоги и обязательные платежи, а также заработную плату работникам. Сокращение удельного веса задолженности по оплате труда и социальному страхованию также связано с сокращением среднесписочной численности работников с 9842 человек до 954 чел.

При сравнении суммы дебиторской и кредиторской задолженности (Приложение 3) наблюдаем на начало и на конец 1999 г. превышение суммы кредиторской задолженности над суммой дебиторской. Таким образом, не происходила иммобилизация собственного капитала в дебиторскую задолженность. Такая ситуация не влечет ухудшения финансового положения, так как предприятие использует кредиторскую задолженность как привлеченные источники. Но на конец 2000 г. ситуация изменилась.

**2.2.4. Анализ финансовой устойчивости**

Финансовая устойчивость – это определенное состояние счетов предприятия, гарантирующее его постоянную платежеспособность. В результате осуществления какой-либо хозяйственной операции финансовое состояние предприятия может остаться неизменным, либо улучшиться или ухудшиться. Поток хозяйственных операций, совершаемых ежедневно, является как бы «возмутителем» определенного состояния финансовой устойчивости, причиной перехода из одного типа устойчивости в другой. Знание предельных границ изменения источников средств для покрытия вложения капитала в основные фонды или производственные запасы позволяет генерировать такие потоки хозяйственных операций, которые ведут к улучшению финансового состояния предприятия.

В условиях экономической обособленности и самостоятельности хозяйствующие субъекты обязаны в любое время иметь возможность срочно погашать свои внешние обязательства, т.е. быть платежеспособными.

Хозяйствующий субъект считается платежеспособным, если его активы больше, чем долгосрочные и краткосрочные обязательства./3, С.20/

Основной характеристикой финансовой устойчивости также является независимость предприятия от внешних заемных источников.

**2.2.4.1. Оценка обеспеченности собственными оборотными средствами**

Собственные оборотные средства (СОС)- часть собственного капитала, которая может быть использована для финансирования текущей деятельности после того как из собственного капитала профинансирована непокрытая долгосрочными займами часть внеоборотных активов. Этот показатель является абсолютным, его увеличение в динамике рассматривается как положительная тенденция.

Показатель СОС используется для расчета ряда важных аналитических коэффициентов: доля собственных оборотных средств в активах предприятия (нормативное значение этого показателя должно быть не менее 30%), доля собственных оборотных средств в товарных запасах (нормативное значение этого показателя должно быть не менее 50%) /11, С. 296/

Для анализа обеспеченности предприятия собственными средствами составим сводную аналитическую таблицу (Приложение 4) «Расчет данных для анализа обеспеченности собственными средствами.

На анализируемом предприятии, на начало 1999 года показатель СОС имеет отрицательное значение, что говорит об ухудшении финансового состояния предприятия. Положительное значение СОС является гарантией устойчивости работы предприятия. На конец 1999г. величина СОС уже имеет положительное значение. Увеличение СОС произошло за счет полученной прибыли, что является положительным фактором. На конец 2000г. сумма СОС увеличивается на 322 609 тыс. руб. или 77%, что значительно улучшает финансовое состояние ОАО «Комбинат Североникель».

На конец 1999 г. сумма оборотных активов для покрытия увеличилась на 485 725 тыс., на конец 2000 г. снизилась на 598 894 тыс. руб. в основном за счет изменений дебиторской задолженности.

Сумма нормальных источников для финансирования оборотных активов на конец 1999 г. увеличилась на 112 918 тыс. руб., на конец 2000 г. уменьшилась на 721 935 тыс. руб. в основном за счет изменений суммы кредиторской задолженности.

В результате оборотные активы предприятия не покрываются нормальными источниками финансирования на начало 1999 года на сумму 361 752 тыс. руб., на конец 1999 года на сумму 734 559 тыс. руб., на конец 2000 года на сумму 857 600 тыс. руб.

По результатам анализа можно сделать вывод, что ОАО «Комбинат Североникель» за анализируемый период имеет дефицит собственныхоборотных средств, который имеет тенденцию к снижению.

 **2.2.4.2. Анализ эффективности использования оборотных средств**

Основными показателями эффективности использования СОС являются:

1. коэффициент оборачиваемости средств в активах. (К об.)

Этот показатель характеризует число оборотов совершенных за период средней суммой оборотных активов в результате реализации продукции. Его рост в динамике рассматривается как благоприятная тенденция.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|   Коб. =  |  выручка  | (2.2) |
| средняя сумма оборотных активов |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Коб.1999г. = |  1593867 | = 0,80 об. |
| 1338981 тыс. руб.+264165 тыс. руб. |
|  2 |
| Коб.2000 г. = |  202 731 тыс. руб. | = 0,09 об. |
| 2624165 тыс. руб. + 1762871 тыс. руб |
|  2 |

2) коэффициент закрепления оборотных средств (К закр.)

Показатель характеризует потребность в оборотных средствах для получения 1 рубля выручки.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|   К закр. =  | Средняя сумма оборотных активов  | ( 2.3) |
|  Выручка |
|  К закр. 1999 г. = | 1 981 573 тыс. руб. | = 1,24руб./руб. |
| 1 593 867 тыс. руб. |
| К закр. 2000 г. = | 2 193 518 тыс. руб. | = 10,8руб./руб. |
| 202 731 тыс. руб. |

3) продолжительность одного оборота в днях (Д)

Показатель характеризует период, за который средняя сумма оборотных активов совершает переход из вещественной формы в денежную в результате реализации продукции.

 Д = 360 дн. (2.4)

 К об.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Д 1999 г.= |  360 дн. | =450 дней |
|  0,80 об. |
| Д 2000 г.= |  360 дн. | =4000 дней |
|  0,09 об. |

Врезультате анализа выявляется, что оборачиваемость оборотных средств замедлилась на 0,71 об., потребность в оборотных активах для получения 1 рубля выручки увеличилась на 9,56 руб. Продолжительность одного оборота в днях имеет тенденцию к увеличению. Замедление оборачиваемости оборотных средств увеличивает потребность в них. Замедление времени оборота приводит к увеличению необходимого количества оборотных средств и дополнительным затратам, а значит к ухудшению финансового состояния предприятия.

Рассчитаем коэффициент оборачиваемости условный (Коб.усл) по формуле:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|   К обусл. =  | выручка 2000 г | (2.5) |
| средняя сумма оборотных активов 1999 г. |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| К обусл. = |  202 731 тыс. руб | = 0,10 об. |
|  1 981 573 тыс. руб |

Определяем изменение коэффициента оборачиваемости за счет изменения выручки от реализации товаров, работ, услуг

0,10 об.-0,80 об. .=-0,70 об.

Определяем изменение коэффициента оборачиваемости за счет изменения величины оборотных активов:

0,09 об.-0,10об.=-0,01 об.

Замедление оборачиваемости произошло полностью за счет сокращения выручки от реализации товаров, работ, услуг, а результате смены основных видов деятельности. Таким образом, делаем вывод, что ресурсы предприятия используются неэффективно.

Рассчитаем сумму средств дополнительно вовлеченных в оборот в результате замедления оборачиваемости средств по формуле:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|   ∆Об. = | (Д отчет. – Д баз.) х | выручка отчетного периода |  (2.6) |
|  360 дн. |  |

где Д - продолжительность оборота в днях

360 дн. - длительность отчетного периода.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  ∆Об. = | (4000 дн. – 450 дн.) х |  202731 тыс.руб. | = 1999147тыс. руб. |
|  360 дн. |

Расчет подтверждает вывод, что предприятие в анализируемом периоде ресурсы использовало неэффективно.

**2.2.4.3. Анализ показателей финансовой устойчивости предприятия**

Финансовую устойчивость предприятия характеризуют рядом показателей, воспользуемся данными таблицы 2.1 «Аналитический баланс ОАО «Комбинат Североникель»

Коэффициент автономии или коэффициент финансовой независимости (Ка) - характеризует долю собственного капитала в имуществе предприятия и рассчитывается по формуле:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|    Ка =  | собственный капитал |   (2.7) |
|  валюта баланса |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| На начало1999 г. = | 1 731 210 тыс. руб | х 100% | = 33,3 % |
| 5 193 561 тыс. руб. |
| На конец 1999 г. = |  2 473 354 тыс. руб | х 100% | = 52,1 % |
|  4 744 378 тыс. руб. |
| На конец 2000 г. = | 2 444 188 тыс. руб. | х 100% | = 63,5 % |
| 3 851 764 тыс. руб. |

Если коэффициент автономии более 50%, то предприятие финансово устойчиво. Говоря об оценке, большое значение имеет динамика показателя.

На анализируемом предприятии динамика коэффициента финансовой независимости положительная. Чем выше значение этого коэффициента, тем более финансово устойчиво, стабильно и независимо от внешних кредиторов предприятие.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств или коэффициент финансового левериджа (плечо рычага)(К фин.лев.). Показатель характеризует сколько заемных средств приходится на каждый рубль собственных средств, вложенных в активы предприятия. Рассчитывается по формуле:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  Кфин.левериджа = | Заемный капитал (с учетом кред. задолженности)  | (2.8) |
|  собственный капитал |
| На нач. 1999 г.= | 416000тыс.руб. + 3046351тыс. руб. | х 100% | =200,0% |
| 1 731 210 тыс. руб. |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| На кон. 1999 г. = | 64 745 тыс.руб. +2 206 279тыс. руб. | х 100% |  =91,8% |
| 2 473 354 тыс. руб |

Предприятие считается устойчивым, если на каждый рубль собственных средств приходится меньше рубля заемных средств, т.е. коэффициент соотношения заемных и собственных средств должен быть менее 100%, при этом при высоких показателях оборачиваемости оборотных средств предприятие имеет возможность привлекать больше заемного капитала, чем собственного, и это не будет угрожать устойчивости.Снижениепоказателя ОАО «Комбинат Североникель» в динамике (с 200% до 91,8% и до 57,6%) Свидетельствует об ослаблении зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов, т. е. о повышении финансовой устойчивости.

Коэффициент маневренности собственного капитала или коэффициент мобильности (К ман.).Показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т. е. вложена в оборотные средства, а какая часть капитализирована.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  К ман. = | собственные оборотные средства  | (2.9) |
| собственный капитал |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| На нач.1999г.=  |  -707 370 тыс. руб. | х 100% | = - 98,6% |
|   731 210тыс.руб. |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| На кон. 1999 г.= |  417 886 тыс. руб | х 100% | = 16,9% |
| 2 473 354 тыс. руб |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| На кон. 2000 г.= |  740 495 тыс. руб | х 100% | = 16,9% |
| 2 2 444 188 тыс. руб |

Рекомендуемое значение этого коэффициента не менее 50%.

Динамика этого показателя положительная. На конец анализируемого периода 30,3% собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, что является меньше рекомендуемого значения.

Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами (Кобесп.сос).Рассчитывается по формуле:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  К обесп. сос=  | СОС  |  (2.10) |
| Запасы |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| На начало 1999 г.= | -1 707 370тыс. руб. | х 100% | = - 512,9% |
|  332 866 тыс. руб. |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| На конец 1999 г. = |  417 886 тыс. руб | х 100% | = 261,8% |
|  159 603тыс. руб. |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| На конец 2000 г.= |  740 495 тыс.руб. | х 100% |  = 322,4% |
|  229 655 тыс. руб. |

На конец 1999 года и на конец 2000 года запасы полностью покрываются СОС. Эта ситуация характеризует абсолютную финансовую устойчивость.

Вывод: Как показывают расчетные данные, в целом тенденция показателей свидетельствует о значительном повышении финансовой устойчивости предприятия и независимости от внешних кредиторов.

**2.2.5. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности**

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

-следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности.

Значительное превышение дебиторской задолженности создает угрозу финансовой устойчивости организации и делает необходимым привлечение дополнительных источников финансирования;

-контролировать состояние расчетов по просроченным задолженностям;

-по возможности ориентироваться на увеличение количества заказчиков с целью уменьшения риска неуплаты монопольным заказчиком./9, С. 263/

Для оценки состава и движения дебиторской задолженности составим аналитическую таблицу «Расчет данных для анализа дебиторской и кредиторской задолженности» (Приложение 5), используя данные форм бухгалтерской отчетности №1, № 5.

Дебиторская задолженность ОАО «Комбинат Североникель» на конец 1999 года уменьшилась на 31296 тыс. руб. или на 1%, на конец 2000 года - на 480678 тыс. руб. или 22%. Снижение дебиторской задолженности в 2000 году произошло в основном из-за снижения объема продаж.

Дебиторская задолженность в основном состоит из краткосрочной. На начало 1999 года долгосрочная задолженность составляла 5,7% в общей сумме задолженности и на конец 1999 года была полностью погашена.

В составе краткосрочной дебиторской задолженности просроченная занимает 55,6% на начало 1999 года. За год предприятию удалось добиться погашения части просроченной задолженности на сумму 9250182 тыс. руб. На конец 1999 года удельный вес просроченной горской задолженности снизился до 26,6%. Возможно покупатели справились с проблемой неплатежей 1998 года, это благоприятно сказалось на финансовом состоянии анализируемого предприятия. В течение 2000 года возникло просроченной задолженности больше, чем погашено и ее доля в краткосрочной дебиторской задолженности составляет 45,4%, т.е. рост на 33%. Можно сделать вывод, что предприятие меньше внимания стало уделять решению этой проблемы. Рост просроченной дебиторской задолженности означает рост риска непогашения долгов, не внесения налогов в бюджет и уменьшение прибыли. По действующему законодательству предприятие - покупатель должно рассчитаться с предприятием поставщиком в течение трех месяцев. Вся сумма просроченной дебиторской задолженности ОАО «Комбинат Североникель» просрочена свыше 3 месяцев, чем больше срок дебиторской задолженности, тем ниже вероятность ее получения. Часть дебиторской задолженности составляют сомнительные долги, т.е. долги разорившихся предприятий.

Анализируя «Структуру активов предприятия» (Приложение 2) наблюдаем, что в составе краткосрочной дебиторской задолженности основную долю занимает задолженность прочих дебиторов (47,9; 73,2; 64,7 %), т.е. не связанная с производством, и только после этого задолженность покупателей и заказчиков (35,4; 21,0; 16,7%). Задолженность, обеспеченная векселями имеет тенденцию к росту: на начало 1999 года составляла 4,0% в общей сумме краткосрочной дебиторской задолженности, на конец 1999 года - 0,4%, на конец 2000 года - 11,8%. Что можно характеризовать как благоприятное изменение, так как повышается надежность и ликвидность дебиторской задолженности.

Вывод: качество и ликвидность дебиторской задолженности анализируемого предприятия низкие. Предприятию необходимо принять меры по улучшению этих показателей:

- постоянно контролировать состояние расчетов с дебиторами, особенно по просроченным;

- ужесточить условия кредитования дебиторов.

Как показывают данные таблицы «Расчет данных для анализа дебиторской и кредиторской задолженности» (Приложение 5) кредиторская задолженность в целом по предприятию на конец 1999 года уменьшилась на сумму 1 169 133 тыс. руб. или на 34 %, на 2000 года - на 863 318 тыс. руб. или 38 %. Основная доля в общей сумме кредиторской задолженности принадлежит краткосрочной задолженности:

- на начало 1999 года 87,9%;

- на конец 1999 года 97,1%;

- на конец 2000 года 72,6%.

На конец 2000 года доля долгосрочной кредиторской задолженности в общей сумме кредиторской задолженности соответственно повышается. Просроченная кредиторская задолженность в составе краткосрочной кредиторской задолженности резко возрастает на конец 2000 года с 2,6% до 52,1%, что может привести к уплате штрафных санкций за просрочку платежей. Задолженность покупателей данному предприятию провоцирует рост кредиторской задолженности.

Данные таблицы «Структура пассивов предприятия» (Приложение 3) показывают, что в составе краткосрочной дебиторской задолженности основную часть составляет задолженность перед прочими кредиторами (50,8; 50,9; 45,7 %), затем векселя к уплате ( 18,5; 31,1; 28,3 %). Предприятие меньше стало получать авансов, что может быть связано с уменьшением объема производства. Задолженность по «больным» статьям имеет тенденцию к снижению, что свидетельствует об улучшении платежеспособности предприятия.

Анализируя кредиторскую задолженность необходимо учитывать, что она является одновременно источником покрытия дебиторской задолженности. Дебиторская задолженность представляет собой средства временно отвлеченные из оборота, а кредиторская задолженность как средства временно привлеченные в оборот.

На начало и конец 1999 года сумма кредиторской задолженности превышает сумму дебиторской задолженности. На конец 2000 года сумма дебиторской задолженности превышает сумму кредиторской задолженности на 272 830 тыс. руб., что свидетельствует об иммобилизации собственного капитала в дебиторскую задолженность и считается отрицательным явлением.

Вывод: темпы роста дебиторской задолженности превышают темпы роста кредиторской задолженности, что привело на конец анализируемого периода к иммобилизации собственного капитала в дебиторскую задолженность. Финансовое состояние предприятия на конец 2000 года становиться менее стабильным.

**2.2.6. Анализ платежеспособности и оценка потенциального банкротства**

**2.2.6.1. Анализ ликвидности баланса**

Одним из показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия, является его платежеспособность, т.е. возможность наличными денежными ресурсами своевременно погашать свои платежные обязательства. Оценка платежеспособности осуществляется на основе характеристики ликвидности текущих активов, которая определяется временем, необходимым для превращения их в денежные средства./8, С.249/

Для оценки платежеспособности используются показатели ликвидности, а также свои специфические показатели, среди которых величина собственного оборотного капитала (средств) и краткосрочных обязательств и коэффициент долгосрочной платежеспособности. Для целей экономических выводов необходимо проводить следующие сравнительные сопоставления рассчитанных показателей: фактические коэффициенты с нормативными; фактические коэффициенты текущего года с соответствующими коэффициентами предыдущего года, а также за ряд лет; расчетные показатели с показателями удачливых конкурентов. Проведем анализ платежеспособности предприятия на основе показателей ликвидности баланса**.** Для анализа используются данные формы №1 «Бухгалтерский баланс». Сгруппируем активы предприятия по степени убывающей ликвидности (таблица 2.2)

Таблица 2.2

Группировка активов по степени ликвидности

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | На начало | На конец | На конец |
| Активы предприятия | 1999 года, | 1999 года, | 2000 года, |
|  | (тыс.руб.) | (тыс.руб.) | (тыс.руб.) |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Первая группа (А1) - абсолютно ликвидные активы |  |  |  |
| Денежные средства | 1 160 | 876 | 1 306 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 68518 | 868 248 | 605 355 |
| Итого по первой группе | 69678 | 869 124 | 606 661 |
| Вторая группа (А2) - быстро реализуемые активы |  |  |  |
| Дебиторская задолженность, платежи по которой | 917341 | 1 586 036 | 917090 |
| которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты |  |  |  |
| после отчетной даты (за минусом просроченной) |  |  |  |
| Итого по второй группе | 917341 | 1 586 036 | 917090 |
| Третья группа (АЗ) - медленно реализуемые активы |  |  |  |
| Запасы | 352 348 | 165589 | 247 292 |

 Продолжение таблицы 2.2

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Дебиторская задолженность, платежи по которой |  |  |  |
| которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной |  |  |  |
| месяцев после отчетной даты | 124159 | - | - |
| Просроченная часть краткосрочной дебиторской |  |  |  |
| дебиторской задолженности | 1 150138 | 574 306 | 762 574 |
| Прочие оборотные активы | 9389 | 9402 | 9465 |
| [Итого по третьей группе | 1 636 034 | 749 297 | 1 019331 |
| Четвертая группа (А4) -трудно реализуемые активы | 2 580 283 | 1 545 907 | 1 326319 |
| Внеоборотные активы |  |  |  |
| Итого по четвертой группе | 2 580 283 | 1 545 907 | 1 326319 |
| Итого активов | 5 203 336 | 4 750 364 | 3869401 |

Сгруппируем соответственно на четыре группы обязательства предприятия. Данные представлены в таблице 2.3 «Группировка пассивов по степени срочности»

 Таблица 2.3

Группировка пассивов по степени срочности

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | На начало | На конец | На конец |
| Пассивы предприятия | 1999 года, | 1999 года, | 2000 года, |
|  | (тыс.руб.) | (тыс.руб.) | (тыс.руб.) |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Первая группа (П1) - наиболее срочные обязательства |  |  |  |
| Кредиторская задолженность | 3 023 285 | 2 205 427 | 1 021 634 |
| Итого по первой группе | 3 023 285 | 2 205 427 | 1 021 634 |
| Вторая группа (П2) - среднесрочные обязательства |  |  |  |
| Краткосрочные кредиты и займы | 23066 | 852 | 742 |
| Итого по второй группе | 23066 | 852 | 742 |
| Третья группа (П3) |  |  |  |
| Долгосрочные кредиты и займы | 416000 | 64745 | 385 200 |
| Расчеты по дивидендам | - | - | - |
| Доходы будущих периодов | 42638 | 14128 | 100530 |

 Продолжение таблицы 2.3

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Резервы предстоящих платежей | - | - | - |
| Фонды потребления | - | - | - |
| Итого по по третьей группе | 458 638 | 78873 | 485 730 |
| Четвертая группа (П4) |  |  |  |
| Собственный капитал | 1 698 347 | 2465212 | 2 361 295 |
| Итого по четвертой группе | 1 698 347 | 2465212 | 2 361 295 |
| Итого пассивов | 5 203 336 | 4 750 364 | 3 869 401 |

Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются все четыре неравенства:

А1 >П1; А2> П2 ; АЗ> П3 ;А4< П4

У данного предприятия складывается следующая ситуация:

На начало 1999 г. А1 < П1; А2> П2; АЗ > ПЗ; А4 > П4;

На конец 1999 г. А1 < П1; А2 > П2; АЗ > ПЗ; А4 < П4;

На конец 2000 г. А1 < П1; А2 > П2; АЗ >ПЗ; А4 < П4.

Таким образом, за весь анализируемый период баланс предприятия не был абсолютно ликвидным. На начало 1999 года соблюдались только два условия из четырех, т.е. баланс был ликвидным только на 50%. На конец 1999 года и 2000 года баланс стал ликвидным на 75%. Невыполнение только первого неравенства не свидетельствует о платежеспособных проблемах предприятия.

Выполнение третьего неравенства означает наличие у предприятия перспективной способности, так как оплата долгосрочной дебиторской задолженности в перспективе позволит предприятию погасить свои долги.

Выполнение четвертого неравенства характеризует наличие у предприятия собственных оборотных средств как минимального условия устойчивости.

Для оценки платежеспособности предприятия на ближайшую перспективу пользуются следующим неравенством:

А1+А2>П1+П2

На начало 1999 г. А1+А2 = 987 019 тыс. руб.; П1+П2 = 3 046 351 тыс. руб.;

На конец 1999 г. А1+А2 =2 455 160 тыс. руб., П1+П2= 2 206 279 тыс. руб.;

На конец 2000 г. А1+А2 = 1 523 751 тыс. руб., П1+П2 = 1 022 376 тыс. руб.

Таким образом, можем сделать вывод, что на ближайшую перспективу у предприятия не возникнут проблемы с платежеспособностью.

**2.2.6.2. Коэффициентный анализ платежеспособности**

Для оценки платежеспособности в краткосрочной перспективе рассчитаем следующие показатели:

коэффициент текущей ликвидности (Кт.л);

коэффициент быстрой ликвидности (Кб.л);

коэффициент абсолютной ликвидности (К а.л).

Коэффициент текущей ликвидности - это отношение всей суммы текущих активов к общей сумме краткосрочных обязательств.

Рассчитывается по формуле:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|   К т.л. = |  ОА  |  (2.11) |
|  КК + КЗ |

где ОА - оборотные активы;

КК- краткосрочные кредиты и займы;

КЗ - краткосрочная кредиторская задолженность.

На начало 1999 г. .

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Кт.л. = |  1 338 981 тыс. руб | = 0,44 тыс. руб. |
|  3 046 351 тыс. руб |

На конец 1999 г.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Кт.л. = |  2624 165 тыс. руб | = 1,19  |
|  2 206 279 тыс. руб |

На конец 2000 г.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Кт.л. = |  1 762 871 тыс. руб | = 1,72 |
|  1 022 376 тыс. руб |

Рекомендуемое значение показателя 1,5 – 2

Показатель имеет тенденцию к увеличению и на конец 2000 года, превысил рекомендуемое значение. Текущие активы предприятия покрывают краткосрочные обязательства на 172%. Превышение текущих активов над текущими пассивами обеспечивает резервный запас для компенсации убытков, которые может понести предприятие при размещении и ликвидации всех текущих активов, кроме наличности.

Коэффициент быстрой ликвидности (Кб.л.)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|   К б.л. = | ДС + КФВ + ДЗ  | (2.12) |
| КК + КЗ |

где ДС - денежные средства;

КФВ - краткосрочные финансовые вложения;

ДЗ - дебиторская задолженность.

На начало 1999 г

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| К б.л.. = | 1 160 тыс. руб. + 68 518 тыс. руб. + 927 048 тыс. руб. + 138 тыс. руб. + 124 159 тыс. руб.  | = 0,74 |
|  3 046 351 тыс. руб. |

На| конец 1999 года .

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| К б.л.. = | 876 тыс. руб. + 868 248 тыс. руб. + 1 586 036 тыс. руб. + 574 306тыс. руб | = 1,37  |
|  2 206 279 тыс. руб. |

На конец 2000 года

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| К б.л.. = | 306 тыс. руб. + 605 355 тыс.руб. +917 090 тыс.руб + 762 574тыс. руб | =2,24 |
| 1 022 376 тыс. руб |

Рекомендуемое значение показателя выше 0,7.

Для данного предприятия коэффициент быстрой ликвидности имеет удовлетворительное значение. Однако, большую долю ликвидных средств составляет дебиторская задолженность, часть которой трудно своевременно взыскать.

Коэффициент абсолютной ликвидности

 Рассчитывается по формуле:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  К а.л. = | ДС + КФВ | (2.13) |
| КК + КЗ |

Коэффициент признается достаточным, если его значение составляет 0,2.

На начало 1999 года

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| К а.л. = | 1 160 тыс. руб. + 68 518 тыс. руб. | = 0,02 |
|  3 046 351 тыс. руб.  |

На конец 1999 года

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| К а.л. = | 876 тыс. руб. + 868 248 тыс. руб. | = 0,39 |
|  2 206 279 тыс. руб. |

На конец 2000 года

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| К а.л. = |  1 306 тыс. руб. + 605 355 тыс. руб | = 0,59 |
| 1 022 376 тыс. руб. |
|  |  |  |

Показатель на конец 1999 года и 2000 года соответствует норме. Чем выше его величина, тем больше гарантия погашения долгов, так как для этой группы активов практически нет опасности потери стоимости, и не существует временного блага для превращения их в платежные средства.

На основании рассчитанных коэффициентов можно сделать вывод, что к концу 2000 года платежеспособность предприятия считается нормальной.

Оценим возможность банкротства предприятия.

Постановлением Правительства РФ от 20.05. 1994 г. № 498 «О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий» утверждена система критериев для определения неудовлетворительной структуры баланса неплатежеспособных предприятий. В соответствии с законодательством для диагностики несостоятельности предприятий, применяются следующие показатели: коэффициент текущей ликвидности; коэффициент обеспеченности собственными средствами;

Коэффициент восстановления платежеспособности предприятия. /2, С.38/

Основанием для признания структуры баланса неудовлетворительной, а предприятия неплатежеспособным является наличие одного из условий:

1. коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода имеет значение менее 2;

2. коэффициент обеспеченности собственными средствами на конец отчетного периода имеет значение менее 0,1.

Коэффициент текущей ликвидности определяется как отношение фактической стоимости находящихся в наличии у предприятия оборотных средств в виде производственных запасов, готовой продукции, денежных средств, дебиторских задолженностей и прочих оборотных активов к наиболее срочным обязательствам предприятия в виде краткосрочных кредитов и займов и различных кредиторских задолженностей.

Рассчитаем коэффициент текущей ликвидности (К т.л.)по формуле:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| К т.л. =  |  Текущие активы - Расходы будущих периодов\_ |  (2.14) |
| Текущие - Доходы будущих - Фонды - Резервы предст пассивы периодов потребления расх. и плат.  |

На конец 1999 года

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Кт.л. = |  3204457 тыс. руб. – 5986 тыс. руб | = 1,45  |
|  2206279 тыс. руб. |

На конец 2000 года

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Кт.л. = | 2543082 тыс. руб. – 17637 тыс. руб |  = 1,45 |
| 1122906 тыс. руб. – 100530тыс.руб. |

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (Кобесп. сос) определяется по формуле:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|   К обесп. сос = | Текущие активы - Текущие пассивы |    (2.15) |
| Текущие активы |

На конец 1999 года

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Кобесп. сос = | 3204457 тыс. руб. – 2206279 тыс. руб.  | = 0,31 |
|  3204457 тыс. руб. |

На конец 2000 года

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Кобесп. сос = |  2543082 тыс. руб. – 1122906 тыс. руб |  = 0,56 |
|  2543082 тыс. руб. |

Определяем коэффициент восстановления платежеспособности (Кв.) для периода равного трем месяцам:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  Кв. = | Кфк+  | П Пу + Т | (Кфк-Кфн) |   (2.16)  |
|  |  2 |  |

где Кфк - фактический коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода;

Кфн- фактический коэффициент текущей ликвидности на начало отчетного периода;

Пу- установленный период в месяцах (3);

Т-отчетный период в месяцах (12);

2 - нормативное значение коэффициента текущей ликвидности.

 2,47 + 3 месяца + (2,47- 1,45)

Кв. 2000 года = \_\_\_\_\_12 месяцев\_\_\_\_\_\_\_ = 1,87

 2

Как мы видим, на конец 2000 года оба условия выполняются. Коэффициент восстановления платежеспособности имеет значение больше 1. Отсюда следует вывод, что предприятие на конец анализируемого периода имеет удовлетворительную структуру баланса и признается платежеспособным и в ближайшие три месяца утраты платежеспособности не произойдет.

Метод расчета индекса кредитоспособности предложен в 1968 году известным западным экономистом Альтманом. Он позволяет в первом приближении разделить хозяйствующие объекты на потенциальных банкротов и не банкротов (Таблица 2.4).

Индекс Альтмана представляет собой функцию от некоторых показателей, характеризующих экономический потенциал предприятия и результаты его работы за истекший период. /10, С.294/ В общем виде показатель, называемый Z - счетом Альтмана, имеет следующий вид:

Z = 1,2К1 + 1,42 К + 3,З К З + 0,6 К 4 + 1,ОК5, (2.17)

показатели К1, К2, КЗ, К4, К5рассчитываются по следующим алгоритмам

|  |  |
| --- | --- |
| К1 = |  оборотный капитал |
|  всего активов |

|  |  |
| --- | --- |
| К2= | Резервы + Фонды спец.назначения + Нераспределенная и целевое финансирование прибыль |
|  всего активов |
| К3 = | прибыль до выплаты процентов, налогов |
| всего активов |
| К4 =  |  собственный капитал |
|  привлеченный капитал |
| К5 = |  выручка от реализации |
|  всего активов  |

Таблица 2.4

Степень вероятности банкротства

|  |  |
| --- | --- |
| Значение Z - счетасчета | Вероятность банкротства |
| 1,8 и меньше | Очень высокая |
| От 1,81 до 2.72,7 | Высокая |
| От 2,71 до 2.92,9 | Существует возможность |
| 3,0 и выше | Очень низкая |

Рассчитаем перечисленные показатели на конец 2000 года для нашего предприятия, чтобы определить степень вероятности банкротства:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| К1 **=** | 2 543 082 тыс. руб. | = 0,66 |
| 3 869 401 тыс. руб.  |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| К2 = | 1 479 тыс. руб.+ 408 119 тыс. руб.+ 1 086 143 тыс. руб. + 135 921 тыс. руб. – 239 853 тыс.руб. |  = 0,36 |
|  3 869 401 тыс. руб. |
| К3 **=** |  4 149 тыс. руб. | = 0,001 |
|  3 869 401 тыс. руб.  |
| К4 **=** |  2 444 188 тыс. руб. | = 1,74 |
| 385 200 тыс. руб. + 1 022 376 тыс. руб. |
| К5 **=** | 202 731 тыс. руб. | = 0,05 |
| 3 869 401 тыс. руб.  |

Для нашего предприятия показатель Альтмана на конец анализируемого периода составит:

Z= 1,2 х 0,66 +1,4 х 0,36 + 3,3 х 0,001 + 0,6 х 1,74 + 1,0 х 0,05 = 2,39

В соответствии с критериями, перечисленными выше вероятность банкротства нашего предприятия в обозримом будущем высокая.

Согласно, действующей методике предприятие имеет удовлетворительную структуру баланса и признается платежеспособным. По рассчитанному показателю Альтмана существует высокая вероятность банкротства предприятия в течение ближайших 2-3 лет.

## 2.3. Анализ финансовых результатов

В условиях рынка каждый хозяйствующий субъект выступает как обособленный товаропроизводитель, который экономически и юридически самостоятелен, самостоятеленв выборесферы бизнеса, формировании товарного ассортимента, определяет затраты, формирует цену, учитывает выручку от реализации, а следовательно, выявляет прибыль или убыток по результатам деятельности. Получение прибыли является непосредственной целью производства хозяйствующего субъекта в условиях рынка. Реализация этой цели возможна только в том случае, если субъект хозяйствования производит продукцию (работы, услуги), которые по своим потребительским свойствам соответствуют потребностям общества.

Для выявления финансового результата необходимо выручку сопоставить с затратами на производство. Прибыль отражает положительный финансовый результат. Рост прибыли создает финансовую базу для самофинансирования, расширенного воспроизводства, решения проблем социального и материального характера трудового коллектива. За счет прибыли выполняются внешние финансовые обязательства перед бюджетом, банками, внебюджетными фондами и другими организациями. По прибыли определяют уровень отдачи авансированных средств в доходность вложений и активов.

Убытки по результатам деятельности высвечивают ошибки, просчеты в направлениях использования средств, ставит хозяйствующий субъект в критическое финансовое положение, не исключающее банкротство.

Система показателей финансовых результатов включает в себя не только абсолютные (прибыль), но и относительные показатели (рентабельность) эффективности хозяйствования, тем выше эффективность хозяйствования.

/5, С.280/

Анализ финансовых результатов деятельности предприятия включает в

качестве обязательных элементов исследования:

а) сравнение изменений каждого показателя за анализируемый период с данными Предшествующего периода («горизонтальный» анализ показателей финансовых результатов);

б) исследование структуры соответствующих показателей и их изменений, влияние каждой позиции на результат в целом («вертикальный» анализ показателей);

в) изучение динамики изменения показателей за ряд лет (т.е. «трендовый» анализ показателей.) /5, С. 280/ Трендовый анализ показателей представлен расчетом относительных отклонений показателей за 1999 г. и 2000 г. от уровня 1998 г., для которого все показатели принимаются за 100%.

Анализ финансовых результатов состоит из двух частей: анализа динамики показателей прибыли и анализа рентабельности. Их анализу предшествуют предварительные расчеты, результаты которых сведены в (Прил.1) « Расчетные данные для анализа динамики показателей прибыли» Основными источниками информации при анализе финансовых результатов служат накладные на отгрузку продукции, данные аналитического бухгалтерского учета по счетам 46, 47, 48 и 80, финансовой отчетности формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках», а также соответствующие таблицы бизнес-плана предприятия. В данном случае в наличии имеется только форма № 2, из которой следует что по результатам хозяйственной деятельности в 1998 г. и в 1999 г. предприятие имело прибыль, но в 2000 г. получен убыток.

Из данных Приложения 1 следует, что доля балансовой прибыли в общей сумме доходов и поступлений в 1999 г. в сравнении с 1998 г. увеличилась на 20,6% и составила сумму 2 178 569 тыс. руб. В тоже время доля чистой прибыли повысилась на только 16,3 % и составила на конец периода в общей сумме доходов и поступлений 32,3%. Увеличение прибыли достигнуто за счет снижения себестоимости. Доля себестоимости в затратах на производство и сбыт продукции снизилась с 88,0% до 82,3%. В отчетном периоде не удалось снизить управленческие расходы.

Доля прибыли от реализации в выручке от реализации товаров, работ, услуг от реализации увеличилась на 6,2% или 302 756 тыс. руб., что свидетельствует о рентабельности продукции.

Доля выручки от реализации в составе общей суммы доходов и поступлений снизилась на 33,7 %. Уменьшение показателя свидетельствует о том, что больший доход предприятие получило не от основной деятельности, а от продажи основных средств, что в дальнейшем приведет к снижению объема производства (прочие операционные доходы - 72,8%, выручка от реализации - 27,2%).

Уменьшение расходов финансово-хозяйственной деятельности на 273829 тыс. руб. и затрат на производство и сбыт продукции на 985 457 тыс. руб. является положительной тенденцией.

Доля прочих расходов в общей сумме расходов увеличилась на 23,1% (прочие расходы -72.8%, затраты на производство и сбыт продукции -27,2%). Произошло снижение прочих внереализационных расходов и увеличение прочих операционных расходов. Снижение внереализационных расходов свидетельствует об укреплении хозяйственной дисциплине предприятия.

В 1999 году отсутствуют доходы от участия в других организациях, что говорит о том, что предприятие концентрировало свое внимание на собственном производстве.

Балансовая прибыль, полученная предприятием, подлежит распределению. Одна ее часть, в виде налогов и сборов, поступает в бюджет государства и используется на нужды общества, а другая часть остается в распоряжении предприятия. Из этой оставшейся части производятся отчисления в благотворительные фонды, выплата процентов, экономических санкций и других расходов, покрываемых за счет прибыли.

Оставшаяся сумма является чистой прибылью.

Чистая прибыль используется для формирования фонда накопления, фонда потребления, резервного фонда, выплаты дивидендов, т.е. идет на расширение производства, материальное поощрение работников, пополнение собственного оборотного капитала и т.д.

Рассмотрим, каким образом уровень налогообложения повлиял на сумму чистой прибыли, остающейся в распоряжении предприятия.

Доля балансовой прибыли отчетного периода, перечисляемая в бюджет в виде обязательных отчислений увеличилась на 9,5%. Это привело к снижению темпа прироста чистой прибыли в сравнении с темпами прироста балансовой прибыли. Рост этого показателя нежелательное, но не зависящее от предприятия явление.

Увеличение прибыли в 1999 г. по сравнению с 1998 г. свидетельствует об улучшении финансового состояния предприятия, что позволяет осуществить производственное и социальное развитие предприятия. Обществу удалось в полной мере использовать сложившуюся благоприятную обстановку: улучшение конъюнктуры, повышение спроса и цен на цветные металлы.

Использование полученной прибыли представлено в таблице 2.5.

Таблица 2.5

Структура использования полученной прибыли

(тыс.руб.)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | 1998г., %  | 1999г., %  | Изменение (+,-) |
| Прибыль в распоряжении предприятия Инвестиции предприятия, НИОКР | 1001,9 | 1002,83,0 | х+0,9-8,0 |
| Содержание объектов социальной сферы | 11,0 |
| Социальные программы | 5,5 | 2,5 | -3,0 |
| Прочие нужды | 81,6 | 91,7 | + 10,1 |

Данные табл. 2.5 свидетельствуют о том, что доля средств из полученной прибыли за 1999 г. направленных на инвестиции и НИОКР увеличилась, что, возможно, позволит предприятию получить дополнительный доход. Доля средств направленных на содержание объектов социальной сферы и социальные программы сократилась, что объясняется передачей основной части объектов социальной сферы Администрации города.

Из полученной прибыли за 1999 г. сумма 1 086 143 руб. осталась нераспределенной. По результатам финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Комбинат Североникель» в 2000 году получен убыток в сумме 239 853 тыс. руб. за счет уменьшения выручки от реализации товаров, работ, услуг с 1593867 тыс. руб. на конец 1999 г. до 202731 тыс. руб. на конец 2000 г. Прибыль от реализации снижается более быстрыми темпами, чем выручка от реализации товаров, работ, услуг. Общая сумма доходов и поступлений в сравнении с 1999 г. снизилась на 2 681 219 тыс. руб., темп снижения составил 45,8%, в сравнении с 1998 г. также произошло снижение на 33%. Снижались и общие расходы, но более медленными темпами (в сравнении с 1999 г. на 13,8%, с 2000 г. - 19,8%).

Доля выручки от реализации товаров, работ, услуг в общей сумме доходов и поступлений значительно уменьшилась и составила всего 6,4%. В 1998 г. она составляла 60,9%, а 1999 г. - 27,2%. Можем сделать вывод, что объем производства продукции резко снижен. От реализации товаров, работ, услуг получен убыток в сумме 13 998 тыс. руб.

В сумме доходов и поступлений наибольший удельный вес имеют прочие операционные доходы -85,1%.

Доля затрат на производство и сбыт продукции в выручке от реализации товаров, работ, услуг увеличилась в сравнении с 1999 г. на 44,2%, в то время как в 1999 г. в сравнении с 1998 г. произошло снижение этих затрат. Наблюдаем снижение доли себестоимости продукции в затратах на производство и сбыт продукции на 12,4% и опять увеличение управленческих расходов на 11,2 %. Доля прочих расходов в общей сумме расходов увеличилась на 20,0%. Темпы прироста несколько снизились по этой позиции.

Балансовая прибыль на конец 2000 г. составила сумму 4 149 тыс. руб., что на 2 174 420 тыс. руб. меньше величины балансовой прибыли на конец 1999 г.

Неудовлетворительные результаты финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Комбинат Североникель» в 2000 году объясняется сменой видов деятельности.

Исходя из вышесказанного, можно сделать вывод, что к концу 1999 года финансовые результаты деятельности предприятия значительно улучшились, но к концу 2000 года предприятие не получило прибыли. В результате проведенных структурных преобразований объем производства продукции был снижен, при этом снижение общих расходов происходило медленными темпами.

Как одна из рекомендаций для повышения эффективности деятельности

предприятия: снижение сумм управленческих расходов.

## 2.4. Анализ деловой активности и эффективности деятельности предприятия

Следует отметить, что в странах с развитыми рыночными отношениями, обычно ежегодно торговой палатой, промышленными ассоциациями или правительством публикуется информация о «нормальных» значениях показателей рентабельности. Сопоставление своих показателей с их допустимыми величинами позволяет сделать вывод о состоянии финансового положения предприятия. В России эта практика пока отсутствует, поэтому единственной базой для сравнения является информация о величине показателей в предыдущие годы.

Остановимся на анализе показателей рентабельности. Рентабельность работы предприятия определяется прибылью, которую оно получает. Показатели рентабельности отражают, насколько эффективно предприятие использует свои средства в целях получения прибыли./12, С.39/

Рассчитаем коэффициенты рентабельности и деловой активности АО «Комбинат Североникель». Для расчета коэффициентов использовались форма № 1, форма № 2 и форма № 4 бухгалтерской отчетности.

Определяем показатели рентабельности продукции:

а) рентабельность затрат(Р)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|   Р =  | прибыль от реализации | (2.18) |
| себестоимость реализованной продукции |

На начало 1999 года

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Р = |  896 735 тыс. руб. | х 100% | = 51,3 %  |
|  1 747 441 тыс. руб |

 На конец 1999 года

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Р = | 593 979 тыс. руб. | х 100% | = 72,2% |
|  822 898 тыс. руб.  |

На конец 2000 года

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Р = |  -13 998 тыс. руб. | х 100% | = -9,2%  |
|  151 541 тыс. руб  |

б) доходность продукции или коммерческая маржа (М)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|   М =  | прибыль от реализации | (2.19) |
| выручка от реализации |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| На начало 1999 г. = | 896 735 тыс. руб  | х 100% | = 31,1% |
| 2 882 080 тыс. руб. |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| На конец 1999 г. = |  593 979 тыс. руб | х 100% | = 37,3% |
| 1 593 867 тыс. руб |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| На конец 2000 г. = |  -13 998 тыс. руб | х 100% | = -6,9% |
| 202 731 тыс. руб. |

Определяем показатели рентабельности капитала:

а) рентабельность собственного капитала (Р с.к.)

 Р с.к. = *\_\_\_\_\_\_\_*Чистая прибыль\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ (2.20)

 средняя сумма собственного капитала за период

Средняя сумма собственного капитала в 1999 году

1731210 тыс. руб. + 2473354 тыс. руб. = 2102282 тыс. руб.

 2

2473354 тыс. руб. + 2444188 тыс. руб. = 2458771 тыс. руб.

 2

Средняя сумма собственного капитала в 2000 году

Рск 1999 год = 2 754 704 тыс. руб. х100 = 131,0%

 2 102 282 тыс. руб.

Рск2000 год = - 239 853 тыс. руб. х100 = -9,8%

 2 458 771 тыс. руб.

б) рентабельность инвестированного или применяемого капитала (Р и.к.)

Средняя сумма долгосрочного заемного капитала 99

Р и.к = Чистая прибыль + расходы по обслуживанию кредита (2.21)

 средняя сумма за период собственного и заемного капитала

Средняя сумма долгосрочного заемного капитала 1999 года

41600 тыс. руб. + 64745 тыс. руб. = 240373 тыс. руб.

 2

Средняя сумма долгосрочного заемного капитала 2000 года

64745 тыс. руб. + 385200 тыс. руб. = 224973 тыс. руб.

 2

Р и.к 1999 года = \_\_\_\_\_\_2 754 704 тыс. руб.\_\_\_\_\_\_\_ х 100% = 117,6%

 2 102 282 тыс. руб. +240373 тыс. руб.

Р и.к 2000 года = \_\_\_-239 853 тыс. руб.+ 4 466 тыс.руб.\_\_ х 100% = -8,8%

 2 458 771 тыс. руб. + 224973 тыс. руб.

Определяем показатели рентабельности имущества:

а) рентабельность активов(Р а)

Р а =прибыль до уплаты процентов и налогов (2.22)

средняя за период сумма активов минус кредиторская задолженность

Ра 1999 года = \_\_\_\_\_\_2178569 \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ х 100% = 78,6

 5203336 тыс. руб. + 4750364 тыс.руб. - 2205427 тыс. руб.

 2

Ра 2000 года = \_\_\_\_\_\_4149 \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_х 100% = 78,6

 4750364 тыс. руб. + 3869401 тыс. руб. – 1021634 тыс. руб.

 2

Прибыль предприятия, полученная с каждого рубля средств, вложенных в активы, зависит от скорости оборачиваемости оборотных средств и от того, какая доля прибыли в выручке от реализации и величины чистых активов.

Существующая взаимосвязь между рентабельностью активов,

оборачиваемостью активов и объемом реализации продукции может быть представлена в следующем виде:

Рентабельность активов – это произведение оборачиваемости активов и рентабельности реализованной продукции

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Ра 1999года = | 1 593 867 тыс. руб. | х 0,37 | = 1,41 |
|  417 886 тыс. руб. |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Ра 2000года = | 202 731 тыс. руб.  | х (-0,07) | = - 0,02 |
| 740 495 тыс. руб |

Снижение рентабельности активов произошло в результате замедления оборачиваемости оборотных средств. Замедление оборачиваемости оборотных средств является результатом снижения объема выручки от реализации и увеличения чистых активов предприятия. Кроме того, наблюдаем снижение коммерческой маржи.

Как показывают приведенные расчеты затраты на производство и реализацию продукции не окупаются. На каждый затраченный рубль предприятие имело на начало 1999 года 51 копейку прибыли на конец 1999 года - 72 копейки, на конец 2000 года - 9 копеек убытков.

С каждого рубля продаж предприятие имело на начало 1999 года 31 коп. прибыли, на конец 1999 года - 37 коп., на конец 2000 года - 7 коп. убытков. Показатель свидетельствует о неэффективной предпринимательской деятельности.

ОАО «Комбинат Североникель» за 1999 г. имело высокое значение показателя «Рентабельность собственного капитала», т.е. собственный капитал имел высокую отдачу. На каждый рубль инвестированного капитала в 1999 году получено 1,17 руб. прибыли, за 2000 год - 8,8 руб. убытков. Имущество предприятия в целях получения прибыли использовалось неэффективно. Для повышения уровня рентабельности активов необходимо проводить работу по взысканию просроченной дебиторской задолженности, доведения остатков запасов до оптимального уровня.

Уровень рентабельности по всем показателям снизился за 2000 год по сравнению с 1999 г. Предприятию необходимо проводить работу по повышению уровня рентабельности за счет снижения затрат на производство и реализацию своей продукции.

# ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Роль и значение финансового анализа трудно переоценить, поскольку он является той базой, на которой строится разработка экономической стратегии организации. Главная цель предприятия – получение максимальной прибыли, что невозможно без эффективного управления капиталом. Поиски резервов для увеличения прибыльности предприятия составляют основную задачу управленца.

На основании проведенного финансового анализа АО «Комбинат Североникель» за период с 01.01.1999 г. по 31.12.2000 г. можно сделать следующие аналитические заключения.

Главным результатом хозяйственной деятельности в 1999 году стало значительное увеличение балансовой и чистой прибыли, этот прирост достигнут не по результатам основной деятельности, а за счет увеличения прочих доходов (реализации основных фондов). В 2000 году были изменены основные виды деятельности предприятия. По результатам хозяйственной деятельности в 2000 году получен убыток за счет снижения объемов реализованной продукции.

Деловая активность предприятия была низкой. Показатели рентабельности на конец 2000 года снизились. Когда коммерческая организация делает переход на новые виды продукции, показатели рентабельности могут временно снижаться. Если стратегия перестройки была выбрана верно, понесенные затраты в дальнейшем окупятся, т. е. снижение рентабельности отчетного года нельзя рассматривать как негативною характеристику текущей деятельности.

Уменьшение в абсолютном выражении валюты баланса за анализируемый период подтверждает сокращение предприятием хозяйственного оборота.

АО «Комбинат Североникель» за анализируемый период имеет дефицит собственных оборотных средств, который имеет тенденцию к снижению.

Происходит замедление оборачиваемости оборотных средств, что приводит к увеличению необходимого количества оборотных средств и дополнительным затратам, а значит к ухудшению финансового состояния предприятия.

Финансовое состояние анализируемого предприятия является крайне неустойчивым и нестабильным.

Превышение удельного веса собственного капитала в общей валюте баланса над удельным весом заемных средств и плечо финансового рычага свидетельствует о снижении финансовой зависимости предприятия от внешних инвесторов и повышении его рыночной устойчивости.

Постепенно обновление основных фондов, увеличение активной части основных средств, снижение уровня производственных запасов, снижение уровня просроченной дебиторской задолженности положительно скажется на платежеспособности предприятия.

Коэффициент текущей ликвидности на начало 1999 года -0,44, на конец 1999 года- 1,19, на конец 2000 года – 1,72. Рекомендуемое значение 1,5-2.Показатель имеет тенденцию к увеличению, и на конец 2000 года превысил рекомендуемое значение. Текущие активы покрывают краткосрочные обязательства на 172 %. Превышение текущих активов над текущими пассивами обеспечивает резервный запас для компенсации убытков, которые может понести предприятие при размещении и ликвидации всех текущих активов, кроме наличности.

Коэффициент быстрой ликвидности на начало 1999 года - 0,74, на на конец 1999 года – 1,37, на конец 2000 года – 2,24. Рекомендуемое значение выше -0 ,7.

Для нашего предприятия он имеет удовлетворительное значение. Однако большую долю ликвидных средств составляет дебиторская задолженность, часть которой трудно своевременно взыскать.

Коэффициент абсолютной ликвидности на начало 1999 года – 0,02, на конец 1999 года – 0,39, а на конец 2000 г. 0,59. Норма его составляет – 0,2. Чем выше его величина, тем выше гарантия погашения долгов.

На основании рассчитанных коэффициентов можно сделать вывод, что к концу 2000 года платежеспособность предприятия АО «Комбинат Североникель» считается нормальной.

Предприятие имеет удовлетворительную структуру баланса и признается платежеспособным, но по показателю Альтмана существует высокая вероятность банкротства предприятия в течение ближайших лет.

Главным направлением работы предприятия пооздоровлению финансового состояния должны стать усилия на получение прибыли через увеличение объёма продаж основных продукции. Необходимо уделить должное внимание маркетинговому анализу по изучению спроса и предложения, рынков сбыта и др. Увеличение финансовых ресурсов быть достигнуто за счет сокращения затрат на производство и реализацию продукции, управленческих расходов.

Руководству предприятия следует организовать работу по поиску внутренних резервов по увеличению прибыльности производства за счет более полного использования производственных мощностей, повышения качества и конкурентоспособности продукции, активно заниматься планированием и прогнозированием управления финансов предприятия.

Существенное влияние на оздоровление компании окажет погашение дебиторской задолженности предприятия. Предприятию необходимо привести в порядок кредитную политику и требовательней подходить к выбору партнера. Должна быть повышена ответственность предприятий - покупателей за нарушение платежной дисциплины. Одним вариантов является проведение мероприятий по реструктуризации задолженности. Как источник финансового оздоровления можно рекомендовать предприятию использовать факторинг.

# СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Закон РФ от 26.10.2002 г. № 127 – ФЗ»О несостоятельности (банкротстве)»

2. Приложение №1 к Постановлению Правительства РФ от 20.05.1994 г. № 498 « Система критериев для определения неудовлетворительной структуры баланса неплатежеспособных предприятий».

3. Абрютина М.С. Анализ финансово – экономической деятельности предприятия: Учебно-практическое пособие./- 2-е изд. Исправл.,-М.:Издательство «Дело и сервис», 2000. – 256 с.

4. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности: Учебник / Н.А. Русак, В.И. Сфажев, О.Ф. Мигун и др.; Под общ. Ред. В.И. Стражева. - Мн.: Выш. Шк., 1998. - 398 с.

5. Баканов М.И., Теория экономического анализа: Учебник. - 4-е изд., доп. и перераб. - М.: Финансы и статистика, 2002. -416 с.: ил.

6. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент. - М.: Финансы и статистика, 2000. **-**388с.: ил.

7. Ковалев В.В Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 1997. - 512 с.: ил.

8. Ковалев В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия.- М.: ПБОЮЛ М. А. Захаров, 2001.- 424 с.

9. Любушин Н.П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебное пособие для вузов / Под ред. проф. Н.П. Любушина.- М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2002.- 471 с.

10. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие для ВУЗов.-2-е изд., перераб. и доп. - Мн.: ИП «Экоперспектива», 1997. -498 с.

11. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия Учебное пособие / Г.В. Савицкая.- 6-е изд., перераб. и дополн.- Мн: Новое издание, 2001.- 704 с.

12. Чернов В.А. Анализ платежеспособности организации и оценка деловой активности // ФБК.-2001.- №10.- С.65

13. Экономический анализ: ситуации, тесты, примеры, задачи, выбор оптимальных решений, финансовый прогноз: Учебное пособие / Под ред. М.И. Баканова, А.Д. Шеремета.- М.: Финансы и статистика, 2001.- 656 с.