**содержание стр.**

### Введение………………………………………………………………… ……3

Глава 1. Сущность, цели и задачи финансового

 состояния предприятия……………………………………………..5

Глава 2 . Анализ финансовой структуры баланса

 2.1 Оценка имущественного положения предприятия……………..8

 2.2 Оценка состава и структуры капитала…………………………14

Глава 3. Анализ обеспеченности предприятия

 собственными оборотными средствами……………………........17

Глава 4. Оценка эффективности использования оборотных средств…….19

Глава 5. Анализ финансовой устойчивости предприятия………………....21

Глава 6. Анализ кредитоспособности и ликвидности предприятия

 6.1 Анализ ликвидности баланса…………………………………....25

 6.2 Расчет и анализ коэффициентов ликвидности…………………28

 6.3 Диагностика банкротства………………………………………..30

Заключение……………………………………. ………………………….....32

Список литературы…………………………………………………………..34

**Введение.**

В условиях конкуренции главной целью любого предприятия является повышение эффективности производства, конкурентоспособности продукции и услуг на основе внедрения достижений научно-технического прогресса, эффективных форм хозяйствования и управления производством и т.д.

Важная роль в реализации этой задачи отводится анализу финансово-хозяйственной деятельности предприятий, который является неотъемлемой функцией управления. Данный аспект управления фирмой становится наиболее значимым в настоящее время, так как практика функционирования рынка показывает, что без анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятие не может эффективно функционировать. С его помощью вырабатываются стратегия и тактика развития предприятия, обосновываются планы и управленческие решения, осуществляются контроль за их выполнением, выявляются резервы повышения эффективности производства, оцениваются результаты деятельности предприятия, его подразделений и работников.

Повышение роли анализа финансового состояния предприятия связано также с тем, что предприятия являются самостоятельно хозяйствующими субъектами и несут полную ответственность за результаты своей производственно-хозяйственной деятельности перед акционерами, работниками, банками, кредиторами, инвесторами, потребителями, поставщиками, налоговыми огранками, органами статистики и т.д.

Все перечисленные выше пользователи бухгалтерской информации осуществляют анализ финансового состояния предприятия с целью оценки эффективности его функционирования. Банки, для оценки условий предоставления кредита и определение степени риска, поставщики для своевременного получения платежей, налоговые инспекции для выполнения плана поступлений средств в бюджет и т.д.

В данной работе рассмотрен круг вопросов, связанных с анализом финансового состояния одного из предприятий г. Коврова. В качестве объекта исследования выступает Открытое Акционерное Общество «Завод им. В.А. Дегтярева», занимающееся производством и реализацией продукции.

Цель работы состоит в оценке финансового состояния, а также в выявлении возможных путей его улучшения.

Исходя из цели работы можно сформулировать следующие задачи:

* 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 показателей финансовой устойчивости предприятия и оценка изменения ее уровня;
* анализ кредитоспособности и ликвидности предприятия, расчет и анализ основных коэффициентов ликвидности.

 Основным источником информационного обеспечения анализа финансового состояния предприятия служит данные бухгалтерской отчетности: бухгалтерский баланс (форма N 1) и отчет о прибылях и убытках (форма № 2).

**Глава 1. Сущность, цели и задачи анализа финансового состояния предприятия.**

***Финансовое состояние предприятия*** *характеризуется системой показателей, отражающих состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования финансировать свою деятельность на фиксированный момент времени[[1]](#footnote-1).*

Финансовое состояние может быть устойчивыми, неустойчивыми и кризисным. Способность предприятия сохранять равновесие своих активов и пассивов, постоянно поддерживать свою платежеспособность, финансировать свою деятельность на расширенной основе свидетельствует о его хорошем финансовом состоянии. Если платежеспособность – это внешнее проявление финансового состояния предприятия, то финансовая устойчивость – внутренняя его сторона, отражающая сбалансированность денежных и товарных потоков, доходов и расходов, средств и источников их формирования.

Финансовое состояние предприятия зависит от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если производственный и финансовый планы успешно выполняются, то это положительно влияет на финансовое положение предприятия. И, наоборот, в результате недовыполнения по производству и реализации продукции происходит повышение ее себестоимость, уменьшение выручки и суммы прибыли и как следствие – ухудшение финансового состояния предприятия и его платежеспособность.

Устойчивое финансовое положение в свою очередь оказывает положительное влияние на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами. Поэтому финансовая деятельность как составная часть хозяйственной деятельности направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных средств, выполнение расчетной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективного его использования.

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

***Главная цель анализа –*** своевременное выявление и устранение недостатков в финансовой деятельности и проведение работы, направленной на улучшение финансового состояния и его платежеспособности.

***Основные задачи анализа:***

* своевременная и объективная оценка финансового состояния предприятия
* проверка выполнения обязательств по платежам в бюджет, перед банками, кредиторами
* проверка использования средств по целевому назначению и обеспеченности этими средствами
* поиск резервов улучшения финансового состояния предприятии, его платежеспособности и финансовой устойчивости

Для оценки финансового состояния предприятия используется целая система показателей, характеризующих изменения:

* + структуры капитала предприятия по его размещению и источникам образования;
	+ эффективности и интенсивности его использования;
	+ платежеспособности и кредитоспособности предприятия ;
	+ запаса его финансовой устойчивости;

Анализ финансового состояния предприятия основывается главным образом на относительных показателях, так как абсолютные показатели баланса в условиях инфляции практически невозможно привести в сопоставимый вид.

*Относительные показатели анализируемого предприятия можно сравнивать:*

* с общепринятыми «нормами» для оценки степени риска и прогнозирования возможностей банкротства;
* с аналогичными данными других предприятий, что позволяет выявить сильные и слабы стороны предприятия и его возможности;
* с аналогичными данными за предыдущие годы для изучения тенденций улучшения и ухудшения финансового состояния предприятия.

Анализ финансового состояния делится на внутренний и внешний, цели и содержание которых различны.

***Внутренний анализ*** – это исследование механизма формирования, размещения и использования капитала с целью поиска резервов укрепления финансового состояния, повышения доходности и наращивания собственного капитала субъекта хозяйствования. Внутренний анализ проводится службами предприятия и его результаты используются для планирования, контроля и прогнозирования финансового состояния. Его цель – установить планомерное поступление денежных средств и разместить собственные и заемные средства таким образом, чтобы обеспечить нормальное функционирование предприятия, получить максимум прибыли и исключить банкротство.

***Внешний анализ*** – это исследование финансового состояния субъекта хозяйствования с целью прогнозирования степени риска инвестирования капитала и уровня его доходности. Осуществляется инвесторами, поставщиками материальных и финансовых ресурсов, контролирующими органами на основе публикуемой отчетности. Его цель – установить возможность выгодно вложить средства, чтобы обеспечить максимум прибыли и исключить риск потери.

**Глава 2. Анализ финансовой структуры баланса.**

**2.1 Оценка имущественного положения предприятия.**

В стоимость имущества предприятия входят внеоборотные и оборотные активы, находящиеся в распоряжении предприятия. Дать оценку имущества предприятия позволяет актив бухгалтерского баланса. Для изучения размещения средств в имуществе предприятия и его структуры составляется таблица.

***Таблица 1.***

**Оценка имущественного положения предприятия.**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Остатки по балансу, тыс. руб. |  | Структура активов, % |
|
|
| на начало отчетного периода | на конец отчетного периода | измене-ние | на начало отчетного периода | на конец отчетного периода | изме-нение, % |
|
| А | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| **1. Внеоборотные активы - всего** в том числе  | ***2 051 028*** | ***2 072 853*** | ***21 825*** | ***31,60*** | ***29,58*** | ***-2,02*** |
| 1.1. Нематериальные активы | 2 943 | 1 410 | -1 533 | 0,04 | 0,02 | -0,02 |
| 1.2. Основные средства  | 1 753 955 | 1 830 234 | 76 279 | 25,03 | 26,12 | 1,09 |
| 1.3. Незавершенное строительство | 286 163 | 203 542 | -82 621 | 4,08 | 2,90 | -1,18 |
| 1.4.Доходные вложения в материальные ценности | 0 | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1.5. Долгосрочные финансовые вложения | 7 046 | 1 797 | -5 249 | 0,11 | 0,03 | -0,08 |
| 1.6. Отложенные налоговые активы | 922 | 35 870 | 34 948 | 0,01 | 0,51 | 0,50 |
| 1.7. Прочие внеоборотные активы | 0 | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **2. Оборотные активы - всего** в том числе | ***4 438 568*** | ***4 935 387*** | ***496 819*** | ***68,40*** | ***70,42*** | ***2,02*** |
| 2.1. Запасы, в том числе: | 1 708 407 | 2 081 279 | 372 872 | 24,38 | 29,70 | 5,32 |
| сырье, материалы и другие аналогичные ценности | 449 703 | 336 983 | -112 720 | 6,93 | 4,81 | -2,12 |
| животные на выращивании и откорме | 9 088 | 0 | -9 088 | 0,14 | 0,00 | -0,14 |
| затраты в незавершенном производстве | 820 653 | 1 245 058 | 424 405 | 12,65 | 17,77 | 5,12 |
| готовая продукция и товары для перепродажи | 277 899 | 151 429 | -126 470 | 4,28 | 2,16 | -2,12 |
| товары отгруженные | 104 402 | 294 171 | 189 769 | 1,61 | 4,20 | 2,59 |
| расходы будущих периодов | 36 601 | 51 852 | 15 251 | 0,56 | 0,74 | 0,18 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| прочие запасы и затраты | 10 061 | 1 786 | -8 275 | 0,16 | 0,03 | -0,13 |
| 2.2. Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 31 787 | 31 469 | -318 | 0,49 | 0,45 | -0,04 |
| 2.3.Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) | 0 | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| в том числе покупатели и заказчики | 0 | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2.4. Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) | 2 664 912 | 2 751 038 | 86 126 | 41,06 | 39,25 | -1,81 |
| в том числе покупатели и заказчики | 1 138 714 | 1 107 550 | -31 164 | 17,55 | 15,80 | -1,75 |
| 2.5. Краткосрочные финансовые вложения | 25 130 | 54 579 | 29 449 | 0,39 | 0,78 | 0,39 |
| 2.6. Денежные средства  | 6 173 | 15 137 | 8 964 | 0,10 | 0,22 | 0,12 |
| Прочие оборотные активы | 2 159 | 1 885 | -274 | 0,03 | 0,03 | -0,01 |
| **Итого активов** | **6 489 596** | **7 008 240** | **518 644** | **100,00** | **100,00** | **0,00** |

Данная таблица позволяет провести горизонтальный и вертикальный анализ имущества предприятия.

Горизонтальный анализ позволяет сделать следующие выводы:

1. Имущество предприятия ОАО «ЗиД» за 2004 г. увеличилось на 518 644 тыс. руб. Данное увеличение было в основном вызвано значительным ростом стоимости оборотных активов, которые за отчетный период возросли на 486 819 (с 4 438 568 тыс. руб. до 4 935 387 тыс. руб.). Рост внеоборотных активов был не столь значительным и составил 21 825 тыс. руб. Таким образом, увеличение имущества предприятия было обусловлено достаточно высокими темпами роста оборотных активов (111,2 %) на фоне низкого темпа роста внеоборотных активов (101,1%). Данная тенденция является благоприятной, так как свидетельствует об ускорении оборачиваемости всей совокупности средств предприятия ОАО «ЗиД».
2. В составе внеоборотных активов стоимость основных средств увеличилась на 76 279 тыс. руб., что практически перекрыло уменьшение в части незавершенного строительства, которое составило 82 621 тыс. руб. Уменьшение величины незавершенного строительства следует оценить положительно, так как часть строящихся объектов было введено в состав оборотных средств, что позволило расширить производственный потенциал предприятия. Уменьшение стоимости нематериальных активов на 1 533 тыс. руб. (более чем в 2 раза) является отрицательным моментом, так как это может свидетельствовать о снижении деловой активности предприятия, об уменьшении инвестиций в объекты интеллектуальной собственности: патенты, программные продукты, новые технологии и т.д. Уменьшение долгосрочных финансовых вложений на 5 249 тыс. руб. (практически в 4 раза) свидетельствует о сокращении инвестиционных вложений в деятельность других предприятий. Это может свидетельствовать о приоритетном вложении средств в развитие собственного предприятия.
3. Увеличение стоимости оборотных активов было вызвано в основном ростом величины запасов на 372 872 тыс. руб. Данное увеличение было обусловлено значительным ростом затрат в незавершенное производство на 424 405 тыс. руб., которое полностью перекрыло уменьшение величины сырья и материалов на 112 720 тыс. руб., готовой продукции на 126 470 тыс. руб., а также уменьшение стоимости прочих запасов и затрат на 8 275 тыс. руб. и полную ликвидацию стоимости животных на выращивании и откорме на 9 088 тыс. руб.

Для анализа величины запасов рассчитаем коэффициент запасов:

 

где С – сырье и материалы, тыс. руб.;

НП – незавершенное производство, тыс. руб.;

ТО – товары отгруженные, тыс. руб.;

ГП – готовая продукция, тыс. руб.

 

 

 Итак, как на начало отчетного периода значение коэффициента запасов составило 3,32, на конец – 3,55. Достаточно высокое значение данного коэффициента и увеличение его на конец отчетного периода является отрицательным моментом в работе предприятия, так как это свидетельствует о наличии излишних запасов, которые приводят к замораживанию средств.

1. В составе оборотных активов также произошло увеличение краткосрочной дебиторской задолженности на 86 126 тыс. руб. оценки. Для выявления причин произошедшего увеличения и оценки влияния данного роста на финансовое состояние предприятия необходимо сопоставить увеличение дебиторской задолженности с объемом реализации продукции. Для этого рассчитаем коэффициент инкассирования дебиторской задолженности:

 

где ДЗ – стоимость дебиторской задолженности, тыс. руб.

Д – длительность анализируемого периода, дни;

Qp – объем реализованной продукции, тыс. руб.

 

 

 Таким образом, можно сделать вывод о том, что рост величины дебиторской задолженности был вызван увеличением сроков расчетов с 143 до 222 дней при снижении объемов реализации продукции. Данная тенденция отрицательно влияет на финансовое состояние предприятия, так как замораживание средств в дебиторской задолженности приводит к замедлению оборачиваемости капитала.

1. Положительной тенденцией является увеличение наиболее ликвидной части активов: более чем в 2 раза возросли краткосрочные финансовые вложения (с 25 130 тыс. руб. до 54 579 тыс. руб.) и денежные средства предприятия (с 6 173 тыс. руб. до 15 137 тыс. руб.).

Анализ структуры активов позволяет сделать следующие выводы:

1. В имуществе предприятия ОАО «ЗиД» наибольшую долю занимают оборотные активы. На начало отчетного периода их доля составила 68,4%, на конец периода – 70,42%. Удельный вес внеоборотных активов на начало периода был равен 31,6%, на конец периода – 29,58%. Таким образом, произошло увеличение доли оборотных активов на 2,02% и соответственно уменьшение доли внеоборотных активов на эту же величину. Превышение темпов роста оборотных активов, о чем было сказано выше, над темпами роста внеоборотных и привело в изменениям, произошедшим в структуре активов. Данную тенденцию можно оценить положительно, так как повысилась мобильность всего имущества предприятия за счет роста доли мобильных активов.
2. Значительная доля в имуществе предприятия приходится на основные средства. На начало отчетного периода она составила 25,03%, на конец периода – 26, 12%. Увеличение доли основных средств может свидетельствовать об увеличении количества машин и оборудования, то есть о расширении производства. В то же время можно говорить и об увеличении доли постоянных затрат в общих издержках предприятия.
3. Уменьшение доли незавершенного строительства с 4,08% до 2,9% следует рассматривать положительно, так как это привело к росту мобильности имущества предприятия.
4. Достаточно низка доля нематериальных активов, на начало года она составила 0,04%, на конец года – 0,02%. Это свидетельствует о том, что инвестиции в нематериальные активы очень малы, инновационная активность не велика. Однако на эффективно работающих предприятиях с высокой деловой активностью доля нематериальных активов в общей стоимости имущества предприятия достаточно высока.
5. В составе оборотных активов наибольший удельный вес в имуществе предприятия занимают запасы и краткосрочная дебиторская задолженность. Доля запасов на начало отчетного периода составила 24,38%, на конец периода – 29,70%. В составе запасов наибольшая доля приходится на незавершенное производство. На начало года на его долю приходилось более половины величины всех запасов и затрат на предприятии (12,65% от имущества), на конец года – около 60 % запасов (17,77% от имущества предприятия). Столь высокая доля незавершенного производства свидетельствует о неэффективной организации производственного процесса, о замедлении оборачиваемости капитала в связи с увеличением продолжительности производственного цикла.

Продолжительность производственного цикла определяется по формуле[[2]](#footnote-2):

 

где НП – средние остатки незавершенного производства, тыс. руб.;

С – фактическая себестоимость произведенной продукции, тыс. руб.;

Д – дни периода.

 

 

На рассматриваемом предприятии ОАО «ЗиД» продолжительность нахождения средств в процессе производства увеличилась к концу отчетного периода на 30,2 дня. Данная тенденция свидетельствует о снижении деловой активности предприятия.

1. Очень велика доля краткосрочной дебиторской задолженности в имуществе предприятия, что свидетельствует об отвлечении значительных средств, которые можно было бы направить на расширение производства. Ее удельный вес на начало отчетного периода составил 41,06%, на конец периода – 39,25%. Таким образом, доля дебиторской задолженности превышает долю внеоборотных активов предприятия, а также долю запасов в имуществе. Данная тенденция является отрицательной для предприятия и ухудшает его финансовое состояние.
2. Удельный вес краткосрочных финансовых вложений и денежных средств в совокупности составил 0,49% (0,39% и 0,1% соответственно) на начало года и 1% (0,78% и 0,22%) на конец года. Увеличение доли краткосрочных финансовых вложений и денежных средств является положительной тенденцией для предприятия.

 Для оценки эффективности использования средств предприятия необходимо сравнить темп роста объема реализованной продукции и темп роста имущества предприятия. Темп роста имущества составил 108%, в то время как темп роста объема реализованной продукции составил 66,8%, т.е. за анализируемый период произошло снижение объема выпуска на 33,2%. Сравнение полученных показателей, отражающих темп роста имущества и объема продукции, позволяет сделать вывод о достаточно сильном снижении эффективности использования имущества на ОАО «ЗиД».

 **2.2 Оценка состава и структуры капитала.**

 Создание и приращение имущества предприятия осуществляется за счет собственного и заемного капитала. Характеристика источников формирования имущества представлена в пассиве баланса. Для анализа капитала предприятия необходимо составить таблицу.

***Таблица 2.***

**Оценка капитала, вложенного в имущество предприятия.**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | начало отчетного периода | конец отчетного периода | измене-ние | Структура капитала |
| начало отчетного периода | конец отчетного периода | изме-нение |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 1. *Источники средств предприятия. Всего* | ***6 489 596*** | ***7 008 240*** | ***518 644*** | ***100*** | ***100*** | ***0,00*** |
| 2.Собственный капитал | 3 619 009 | 3 452 576 | -166 433 | 55,76 | 49,26 | -6,50 |
| 3.Заемный капитал | 2 870 587 | 3 555 664 | 685 077 | 44,24 | 50,74 | 6,50 |
| 3.1 Долгосрочный капитал | 16 584 | 80 402 | 63 818 | 0,26 | 1,15 | 0,89 |
| 3.2 Краткосрочный капитал | 2 854 003 | 3 475 262 | 621 259 | 43,98 | 49,59 | 5,61 |
| краткосрочные кредиты и займы | 1 543 613 | 1 700 887 | 157 274 | 23,79 | 24,27 | 0,48 |
| кредиторская задолженность | 1 296 136 | 1 761 577 | 465 441 | 19,97 | 25,14 | 5,17 |
| прочие краткосрочные средства | 14 254 | 12 798 | -1 456 | 0,22 | 0,18 | -0,04 |
| 4. Средства, необходимые для финансирования внеоборотных активов  | 2 034 444 | 1 992 451 | -41 993 |  |  |  |
| 5. Величина собственных оборотных средств  | 1 584 564 | 1 460 125 | -124 439 |  |  |  |

Анализ состава и структуры капитала позволяет сделать следующие выводы:

1. На анализируемом предприятии ОАО «ЗиД» по состоянию на конец года источники средств возросли на 518 644 тыс. руб. Данное увеличение было обусловлено ростом величины заемного капитала на 685 077 тыс. руб., что перекрыло снижение величины собственного капитала на 166 433 тыс. руб. В результате произошли достаточно серьезные изменения в структуре капитала. Следует отметить, что на начало года доля собственного капитала составила 55,76% от всех источников средств предприятия, доля заемного капитала – 44,24%. На конец года соотношение между собственным и заемным капиталом практически стало равным, даже произошел небольшой перевес в сторону заемного капитала на 1,48%.

 Уменьшение величины и доли собственного капитала следует оценить отрицательно, так как это привело к сокращению величины собственных оборотных средств (на 124 439 тыс. руб.), а, следовательно, к снижению финансовой независимости предприятия от заемных источников формирования имущества.

 Основной причиной уменьшения величины собственного капитала является снижение величины нераспределенной прибыли в общем объеме собственных источников с 409 083 тыс. руб. до 242 650 тыс. руб., что свидетельствует о падении деловой активности предприятия. Остальные элементы собственного капитала (Уставный, добавочный, резервный капиталы) остались без изменения.

1. В части заемного капитала произошло значительное увеличение краткосрочных заемных средств на 621 259 тыс. руб., что практически в 10 раз превысило увеличение долгосрочного капитала. Увеличение краткосрочного капитала было вызвано значительным ростом величины кредиторской задолженности (на 465 441 тыс. руб.), что оказывает отрицательное влияние на финансовое состояние предприятия, так как кредиторская задолженность представляет собой наиболее срочные обязательства, которые должны быть погашены в первую очередь.
2. Для анализа капитала необходимо оценить его структуру.

Правило идеальной структуры капитала: *элементы основного капитала, а также наиболее стабильная часть оборотного должны финансироваться за счет собственных и долгосрочных заемных средств. Остальная часть оборотных активов, зависящая от величины товарного потока, должна финансироваться за счет краткосрочных заемных средств.*

 ***На начало отчетного периода На конец отчетного периода***

|  |  |
| --- | --- |
| **Внеоборотные активы*****29,58 %*** | **Собственный капитал*****49,26%*** |
| **Стабильная часть оборотных активов*****29,70%*** |
| **Долгосрочный заемный капитал** ***1,15%*** |
| **Краткосрочный заемный капитал*****49,29%*** |
| **Переменная часть оборотных активов*****40,72%*** |

|  |  |
| --- | --- |
| **Внеоборотные активы*****31,60 %*** | **Собственный капитал*****55,76%*** |
| **Стабильная часть оборотных активов*****24,38%*** |
| **Долгосрочный заемный капитал** ***0,26%*** |
| **Переменная часть оборотных активов*****44,02%*** |
| **Краткосрочный заемный капитал*****43,98%*** |

Анализ структуры капитала позволяет сделать вывод о том, что на начало отчетного года наблюдалось финансовое равновесие активов и пассивов баланса. То есть внеоборотные активы и наиболее стабильная часть оборотных активов финансировались за счет собственного и долгосрочного заемного капитала.

На конец года равновесие в структуре баланса было нарушено из-за уменьшения доли собственного капитала на 6,5% и увеличения доли стабильной части оборотных активов на 5,32%. Это привело к сокращению величины собственных оборотных средств и увеличению зависимости предприятия от краткосрочного заемного капитала, что свидетельствует об ухудшении финансовой устойчивости предприятия.

**Глава 3. Анализ обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами.**

Важным показателем, который характеризует финансовое состояние предприятия и его устойчивость, является обеспеченность запасов, затрат и дебиторской задолженности нормальными источниками финансирования (покрытия). К ним относятся:

* собственный оборотный капитал
* краткосрочные кредиты и займы
* кредиторская задолженность по товарным операциям

Для анализа обеспеченности собственными оборотными средствами необходимо составить таблицу.

***Таблица 3.***

**Обеспеченность предприятия собственными оборотными средствами.**

|  |  |
| --- | --- |
| Показатели | Сумма, тыс. руб.  |
| начало периода | конец периода | изменение |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Наличие собственных оборотных средств | 1 584 564  | 1 460 125  | -124 439  |
| 2. Запасы  | 1 671 806  | 2 029 427  | 357 621  |
| 3. Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков за товары, работы, услуги  | 1 138 714  | 1 107 550  | -31 164  |
| 4. Авансы выданные  | 0  | 0  | 0  |
| 5. Итого: запасы, затраты и дебиторская задолженность  | 2 810 520  | 3 136 977  | 326 457  |
| 6. Краткосрочные кредиты и займы под запасы и затраты  | 1 543 613  | 1 700 887  | 157 274  |
| 7. Кредиторская задолженность за товары, работы, услуги  | 225 448  | 203 986  | -21 462  |
| 8. Авансы, полученные от покупателей и заказчиков  | 918 111  | 1 392 312  | 474 201  |
| 9. Итого: кредиты и займы  | 2 687 172  | 3 297 185  | 610 013  |
| 10. Запасы и затраты не прокредитованные  | 123 348  | -160 208  | -283 556  |
| 11. Излишек (недостаток) собственных оборотных средств для покрытия запасов, затрат и дебиторской задолженности  | 1 461 216  | 1 620 333  | 159 116  |

Таким образом, образование излишка собственных средств как на начало, так и на конец года свидетельствует о способности предприятия покрыть все запасы, затраты и дебиторскую задолженность покупателей и заказчиков, т.е. о нормальной финансовой устойчивости. Несмотря на то, что на конец года величина запасов, затрат и дебиторской задолженности возросла на 326 457 тыс. руб., значительно увеличившаяся величина кредитов и займов (на 610 013 тыс. руб.) покрыла рост запасов с избытком, о чем свидетельствует отрицательная величина запасов и затрат не прокредитованных. Таким образом, несмотря на уменьшение величины собственных оборотных средств на конец года излишек оборотных средств увеличился на 159 116 тыс. руб.

**Глава 4. Оценка эффективности использования оборотных средств.**

Основной характеристикой оборотных средств, кроме их стоимости и структуры, является эффективность их использования, которая характеризуется следующими показателями:

1. *Продолжительность одного оборота* в днях (Dоб):

 ,

где D – число дней в отчетном периоде, дни; Оср – средняя стоимость оборотных средств за отчетный период, тыс. руб.; Qр – объем реализованной продукии, тыс. руб.

1. *Коэффициент оборачиваемости* (Коб) – характеризует размер объема выручки от реализации в расчете на 1 руб. оборотных средств, а также число оборотов оборотных средств за анализируемый период.

 

1. *Коэффициент загрузки* средств в обороте (Кзагр)

 

1. *Сумма высвобожденных* (дополнительно привлеченных) *оборотных средств* (ΔQср):

 ,

где Dоб.от, Dоб.пр – продолжительность 1-го оборота в днях соответственно в отчетном и предыдущем периоде; Qрф – фактический объем реализованной продукции в отчетном периоде; D – количество дней в отчетном периоде.

Ускорение оборачиваемости оборотных средств является одним из важнейших факторов улучшения финансового состояния предприятия. Ускорение оборачиваемости позволяет либо при том же объеме производства высвободить из оборота часть средств, либо при сохранении того же размера оборотных средств увеличить объем производства.

Для анализа эффективности использования оборотных средств необходимо составить аналитическую таблицу.

 ***Таблица 4.***

**Анализ эффективности использования оборотных средств.**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | предыдущий период | отчетный период | изменение |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Объем реализованной продукции, тыс. руб. | 6 690 907 | 4 467 994 | -2 222 913 |
| 2. Число дней в анализируемом периоде, дни | 360 | 360 | 0 |
| 3. Однодневный оборот по реализованной продукции, тыс. руб. | 18 585,9 | 12 411,1 | -6 174,8 |
| 4. Средняя стоимость остатков оборотных средств, тыс. руб. | 4 438 568 | 4 935 387 | 496 820 |
| 5. Коэффициент оборачиваемости | 1,51 | 0,91 | -0,60 |
| 6. Коэффициент загрузки | 0,66 | 1,10 | 0,44 |
| 7. Продолжительность 1 оборота, дни | 238,81 | 397,66 | 158,85 |
| 8. Сумма дополнительно привлеченных оборотных средств, тыс. руб. | ***1 971 440,33*** |

 В отчетном периоде наблюдалась отрицательная тенденция уменьшения коэффициента оборачиваемости на 0,6, что свидетельствует о замедлении оборачиваемости оборотных средств и уменьшении объема выручки от реализации 1,51 руб. до 0,91 руб. на 1 руб. оборотных средств.

Для выявления причин произошедших изменений необходимо оценить влияние следующих факторов на коэффициент оборачиваемости: объема реализованной продукции и средней стоимости остатков оборотных средств



 

Таким образом, в результате уменьшения объема реализованной продукции в отчетном году на 2 222 913 тыс. руб. величина коэффициент оборачиваемости снизилась на 0,5. Увеличение средних остатков оборотных средств в отчетном году на 496 820 тыс. руб. привело к снижению коэффициента оборачиваемости на 0,1. Таким образом, отрицательное влияние обоих факторов привело к замедлению оборачиваемости оборотных средств и увеличению продолжительности одного оборота с 238,81 до 397,66 дней.

 **Глава 5. Анализ финансовой устойчивости предприятия.**

Финансово устойчивым является такой хозяйствующий субъект, который:

* за счет собственных средств покрывает средства, вложенные в устойчивые активы
* не допускает неоправданной дебиторской и кредиторской задолженности
* расплачивается в срок и в полном объеме по своим обязательствам.

 Показатели финансовой устойчивости:

* 1. *Коэффициент автономии* (коэффициент финансовой независимости) – характеризует финансовую независимость предприятия от заемных источников. Показывает, какая часть имущества финансируется за счет собственного капитала.

 ,

СК – собственный капитал; ИП – имущество предприятия

* 1. *Коэффициент соотношения заемных и собственных средств* – характеризует, сколько рублей заемных средств привлекается на 1 рубль собственных.

 

ЗК – заемный капитал; СК – собственный капитал

3) *Коэффициент финансовой устойчивости* – показывает, какая часть имущества финансируется за счет собственного и долгосрочного заемного капитала.

 

ДЗК – долгосрочный заемный капитал

4) *Коэффициент обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами* – показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных источников.

 

СОб – собственные оборотные активы; Об – все оборотные активы предприятия

5) *Коэффициент маневренности собственного капитала* – показывает, какая часть собственных средств предприятия вложена в мобильные активы.

 

6) *Коэффициент реальных активов* *в имуществе* *предприятия –* характеризует производственный потенциал предприятия и обеспеченность производственного процесса средствами производства.

 

ОС – основные средства; НА – нематериальные активы; С – сырье и материалы; НП – незавершенное производство.

Коэффициенты финансовой устойчивости анализируются:

* сравнением расчетных показателей с нормативным значением
* в динамике.

 Для оценки динамики основных показателей финансовой устойчивости необходимо составить таблицу.

***Таблица 5.***

**Динамика основных показателей финансовой устойчивости.**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | нормативное значение | предыдущий год | отчетный год | изменение | темп роста, % |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1. Коэффициент автономии | >= 0,5 | 0,56 | 0,49 | -0,07 | 87,5 |
| 2. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств | < 1 | 0,79 | 1,03 | 0,24 | 130,4 |
| 3. Коэффициент финансовой устойчивости | >= 0,7 | 0,56 | 0,49 | -0,06 | 87,5 |
| 4. Коэффициент обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами | >= 0,3 | 0,36 | 0,30 | -0,06 | 83,3 |
| 5. Коэффициент маневренности собственного капитала | >= 0,5 | 0,44 | 0,42 | -0,02 | 95,5 |
| 6. Коэффициент реальных активов в имуществе предприятия | 0,5 | 0,38 | 0,34 | -0,04 | 89,5 |

Анализ основных коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость предприятия ОАО «ЗиД», позволяет сделать следующие выводы:

* 1. *Коэффициент автономии* (финансовой независимости) снизился с 0,56 до 0,49, что свидетельствует о том, что в отчетном году активы предприятия профинансированы собственным капиталом на 49%. Несмотря на то, что в отчетном 2004 году значение данного коэффициента лишь на 0,1 ниже нормативного, данная тенденция является негативной, так как свидетельствует о повышении финансовой зависимости предприятия от заемных средств.
	2. *Коэффициент соотношения заемных и собственных средств* увеличился на 0,24, превысив в отчетном году нормативное значение на 0,3. Данная тенденция также является отрицательной, и если в предыдущем 2003 году на 1 руб. собственных средств привлекалось 0,79 руб. заемных, то в отчетном году – 1,03 руб. заемных средств.
	3. Значение *коэффициента финансовой устойчивости* уменьшилось на 0,06, причем и в предыдущем, и в отчетном году оно оказалось ниже нормативного, что свидетельствует о недостаточной финансовой устойчивости предприятия.
	4. *Коэффициент обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами* снизился с 0,36 до 0,3, но при этом не вышел за границы допустимого значения в 0,3 и критического значения в 0,1. Таким образом, в предыдущем году за счет собственных источников финансировалось 36 % оборотных активов, в отчетном году – только 30 %.
	5. *Коэффициент маневренности собственного капитала* уменьшился незначительно (на 0,02). Однако его значение и в предыдущем и в отчетном периодах было ниже нормативного (0,5), что свидетельствует о недостаточном вложении средств предприятия в мобильные активы, что снижает финансовую устойчивость предприятия.
	6. *Коэффициент реальных активов* в имуществе предприятии несколько снизился за анализируемый период на 0,04 и его значение было ниже нормативного, равного 0,5. Это свидетельствует о невысоком производственном потенциале предприятия и о недостаточной обеспеченности производственного процесса средствами производства, доля которых в имуществе предприятия снизилась с 38% в предыдущем году до 34% в отчетном.

 Средний темп роста основных показателей, характеризующих финансовую устойчивость, составил 94,47%.

Таким образом, изучив динамику основных показателей, можно сделать вывод о снижении финансовой устойчивости ОАО «ЗиД».

Также необходимо определить тип финансовой устойчивости исходя из обеспеченности предприятия средствами для формирования запасов и затрат. Для этого рассчитывается *коэффициент обеспеченности запасов и затрат источниками средств:*



СОб – собственный оборотный капитал; Ктмц – кредиты под товарно-материальные ценности; З – запасы и затраты.





На начало и на конец отчетного периода значение коэффициента обеспеченности запасов и затрат был больше нормативного значения равного 1, что свидетельствует об абсолютной финансовой устойчивости предприятия.

**Глава 6. Анализ кредитоспособности и ликвидности предприятия.**

Под ***кредитоспособностью*** понимается наличие у предприятия предпосылок для получения кредита и его возврата в срок.

Кредитоспособность заемщика характеризуется:

* финансовым состоянием
* уровнем доходности
* кредитной историей

***Ликвидность предприятия*** – способность быстро погашать задолженность в срок и в полном объеме. Ликвидность означает безусловную платежеспособность и предполагает постоянное равенство между активами и обязательствами как по общей сумме, так и по срокам.

Анализ ликвидности проводится в 2 этапа:

1. Анализ ликвидности баланса
2. Расчет и анализ коэффициентов ликвидности.

**6.1 Анализ ликвидности баланса.**

 Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами, сгруппированными по сроку погашения и расположенными в порядке возрастания.

 Группировка активов:

* А1 – наиболее ликвидные активы (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения);
* А2 – быстро реализуемые активы (краткосрочная дебиторская задолженность и прочие оборотные активы);
* А3 – медленно реализуемые активы (статьи раздела «Запасы», за исключением статьи «Расходы будущих периодов», «Доходные вложения в материальные ценности», «Долгосрочные финансовые вложения»);
* А4 – трудно реализуемые активы (статьи I раздела бухгалтерского баланса за исключением статей, учтенных в группе А3, вложения в Уставный капитал других предприятий).

Группировка пассивов:

* П1 – наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность, задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов и прочие краткосрочные обязательства)
* П2 – краткосрочные пассивы (краткосрочные кредиты и заемные средства)
* П3 – долгосрочные пассивы (долгосрочные кредиты и заемные средства)
* П4 – постоянные пассивы (статьи раздела III, для сохранения баланса между активами и пассивами итог данной группы уменьшается на сумму статей «Расходы будущих периодов», «НДС по приобретенным ценностям»; к полученному итогу прибавляются статьи V раздела «Доходы будущих периодов», «Резервы предстоящих расходов»)

Для того чтобы баланс был ликвидным, необходимо соблюдение следующих неравенств:

А1 ≥ П1

А2 ≥ П2

А3 ≥ П3

А4 ≤ П4

Невыполнение хотя бы одного из условий означает, что баланс предприятия является неликвидным. Последнее неравенство с одной стороны носит балансирующий характер, с другой стороны имеет экономический смысл: выполнение данного неравенства означает, что у предприятия имеются собственные оборотные средства. Поэтому 4-е неравенство называют минимальным условием финансовой устойчивости.

Для анализа ликвидности баланса необходимо составить таблицу.

***Таблица 6.***

**Анализ ликвидности баланса.**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | начало года | конец года | Пассив | начало года | конец года | платежный излишек (недостаток) | в % к соответствующей строке баланса |
| начало года | конец года | начало года | конец года |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
| А1 | 31 303 | 69 716 | П1 | 1 307 790 | 1 773 224 | -1 276 487 | -1 703 508 | 97,61 | 96,07 |
| А2 | 2 667 071 | 2 752 923 | П2 | 1 543 613 | 1 700 887 | 1 123 458 | 1 052 036 | 72,78 | 61,85 |
| А3 | 1 678 852 | 2 031 224 | П3 | 16 584 | 80 402 | 1 662 268 | 1 950 822 | 10 023,23 | 2 426,33 |
| А4 | 2 043 982 | 2 071 056 | П4 | 3 553 221 | 3 370 406 | 1 509 238 | 1 299 351 | 73,84 | 62,74 |
| **Итого** | **6 421 208** | **6 924 919** | **Итого** | **6 421 208** | **6 924 919** | - | - | - | - |

1. Платежный недостаток по 1-й группе на начало года составил 1 276 487 тыс. руб. или 97,61%, что свидетельствует о том, что только 2,39% наиболее срочных обязательств может быть покрыто за счет активов группы 1. На конец года доля обязательств, покрытых наиболее ликвидными активами, увеличилась до 3,93%.
2. По 2-й группе платежный излишек сократился с 1 123 458 тыс. руб. до 1 052 036 тыс. руб. Таким образом, на начало года все краткосрочные кредиты и займы были покрыты за счет краткосрочной дебиторской задолженности и прочих оборотных активов с излишком в 72,78%, на конец года с излишком в 61,85%.
3. По 3-й группе платежный излишек увеличился на 288 554 тыс. руб. Величина данного излишка на начало года смогла бы покрыть сумму долгосрочных обязательств, превышающую их реальную величину в 100 раз, на конец года – более чем в 24 раза.
4. По 4-й группе платежный излишек уменьшился с 1 509238 тыс. руб. до 1 299 351 тыс. руб. На начало года все трудно реализуемые активы были покрыты собственными и приравненными к ним источниками средств с излишком в 73,84%, на конец года с излишком в 62,74%.

Таким образом, баланс предприятия ОАО «ЗиД» является неликвидным как на начало, так и на конец года, так как не выполняется неравенство А1 ≥ П1. Баланс не является и условно ликвидным, так как платежный излишек по менее ликвидным активам групп 2 и 3 не может покрыть платежный недостаток по более ликвидным активам группы 1. Выполнение минимального условия ликвидности баланса свидетельствует о наличии у предприятия собственных оборотных средств.

**6.2. Расчет и анализ коэффициентов ликвидности.**

Существует 3 степени ликвидности:

1. *Коэффициент абсолютной ликвидности* – отношение денежных средств и краткосрочных финансовых вложений ко всей сумме краткосрочных долговых обязательств предприятия. Показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет имеющейся денежной наличности



ДСр – денежные средства; КФВ – краткосрочные финансовые вложения; КДО – краткосрочные долговые обязательства (разница между краткосрочными пассивами и суммой средств, приравненных к собственным).

1. *Коэффициент критической ликвидности –* отношение совокупности денежных средств, краткосрочных финансовых вложений, краткосрочной дебиторской задолженности и прочих оборотных активов к сумме краткосрочных финансовых обязательств.



ДЗкр – краткосрочная дебиторская задолженность; ПОбА – прочие оборотные активы

*3. Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент общего покрытия) –* отношение всей суммы оборотных активов, включая запасы, к общей сумме краткосрочных обязательств. Он показывает степень покрытия оборотных активов оборотными пассивами.



ПЗ – производственные запасы; ДЗ – краткосрочная и долгосрочная дебиторская задолженность.

Для анализа показателей ликвидности необходимо составить таблицу.

***Таблица 7.***

**Анализ показателей ликвидности.**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | нормативное значение | предыдущий год | отчетный год | изменение |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1. Краткосрочные долговые обязательства, тыс. руб. |   | 2 851 403 | 3 474 111 | 622 708 |
| 2. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения, тыс. руб. |   | 31 303 | 69 716 | 38 413 |
| 3. Краткосрочная дебиторская задолженность, тыс. руб. |   | 2 664 912 | 2 751 038 | 86 126 |
| 4. Вся сумма дебиторской задолженности, тыс. руб. |   | 2 664 912 | 2 751 038 | 86 126 |
| 5. Запасы за вычетом расходов будущих периодов |   | 1 671 806 | 2 029 427 | 357 621 |
| 6. Коэффициент абсолютной ликвидности | >= 0,2 | 0,01 | 0,02 | 0,01 |
| 7. Коэффициент критической ликвидности | >= 0,7 | 0,95 | 0,81 | -0,14 |
| 8. Коэффициент текущей ликвидности | >= 2 | 1,53 | 1,40 | -0,13 |

Анализ показателей ликвидности позволяет сделать следующие выводы:

1. Значение коэффициента абсолютной ликвидности и в предыдущем, и в отчетном годах было значительно ниже нормативного, что свидетельствует о неспособности предприятия в полном объеме погасить необходимую часть краткосрочных обязательств за счет наиболее ликвидных активов предприятия. В предыдущем году лишь 1% краткосрочных обязательств предприятие было в состоянии погасить за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, в отчетном году – 2%. Столь низкое значение коэффициента абсолютной ликвидности является крайне непривлекательным для поставщиков, так как говорит об очень низкой способности предприятия вовремя погасить задолженность по своим обязательствам перед поставщиками
2. В предыдущем году значение коэффициента критической ликвидности составило 0,95, что свидетельствует о высокой способности предприятия вовремя выполнить обязательства перед кредитными организациями при условии погашения краткосрочной дебиторской задолженности со стороны дебиторов предприятия. За анализируемый период данный коэффициент уменьшился на 0,14, оставаясь при этом в пределах нормы.
3. Коэффициент текущей ликвидности в предыдущем и отчетном годах составил 1,53 и 1,4 и оказался ниже нормативного значения равного 2. Данная тенденция свидетельствует о недостаточном покрытии краткосрочных обязательств наиболее ликвидными, быстро и медленно реализуемыми активами предприятия. Это обусловлено высоким уровнем кредитов и займов и кредиторской задолженности у предприятия перед поставщиками, персоналом, государственными внебюджетными фондами, задолженность по налогам и сборам.

**6.3. Диагностика банкротства.**

Для признания структуры баланса удовлетворительной, а предприятия платежеспособным, должны соблюдаться 2 условия:

1. Ксо > 0,1
2. Ктл ≥ 2

Для рассматриваемого предприятия ОАО «ЗиД» как в предыдущем, так и в отчетном периодах не выполняется 2-е условие. Следовательно, структура баланса может быть признана неудовлетворительной, а предприятие неплатежеспособным.

Для оценки способности предприятия восстановить свою платежеспособность необходимо рассчитать *коэффициент восстановления платежеспособности.*



 – значение коэффициента текущей ликвидности в конце и начале отчетного периода; Т – отчетный период, мес. Если Квосст >1, то у предприятия есть реальная возможность восстановить свою платежеспособность, если Квосст < 1, то нет реальной возможности восстановить свою платежеспособность в ближайшее время.

Рассчитаем коэффициент восстановления платежеспособности для ОАО «ЗиД»:



Так как значение данного коэффициента меньше нормативного, то это свидетельствует об отсутствии у ОАО «ЗиД» реальной возможности восстановить свою платежеспособность в ближайшее время.

Причины неплатежеспособности предприятия могут быть следующие:

* снижение или недостаточный рост выручки. На ОАО «ЗиД» на конец года наблюдается значительное снижение объемов выручки от реализации продукции и соответственно прибыли от продаж, что может быть вызвано растущим не возвратом платежей за отгруженную продукцию, сокращением объемов продаж и т.д.
* опережающий прирост обязательств, не сопровождающийся ростом объема производства и выручки.

**Заключение.**

В данной работе на основе данных бухгалтерской отчетности был проведен анализ финансового состояния ОАО «ЗиД».

В ходе анализа была произведена оценка имущественного положения и капитала предприятия, также была определена степень обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами и произведена оценка основных показателей, характеризующих финансовую устойчивость и платежеспособность предприятия.

1). Анализ имущественного положения ОАО «ЗиД» позволяет сделать выводы о том, что активы предприятия за 2004 г. увеличились на 518 644 тыс. руб., что было вызвано значительным ростом стоимости оборотных активов на 486 819 тыс. руб. и ростом внеоборотных активов на 21 825 тыс. руб. В структуре имущества наибольший удельный вес занимают оборотные активы, и их доля на конец отчетного периода возросла на 2,02% (с 68,40% до 70,42%) за счет неоправданного роста величины запасов. Данный рост был вызван увеличением затрат в незавершенном производстве, что является негативной тенденцией, так как приводит к «замораживанию» значительных средств предприятия и замедлению оборачиваемости оборотного капитала. Очень высокую долю в оборотных активах, значительно превышающую долю запасов, занимает краткосрочная дебиторская задолженность, которая отвлекает значительные средства предприятия.

 Для повышения оборачиваемости оборотных активов предприятия необходимо:

* сократить продолжительность производственного цикла за счет уменьшения величины незавершенного производства;
* уменьшить величину дебиторской задолженности путем ускорения расчетов.

2) В структуре капитала ОАО «ЗиД» доля собственного капитала на начало года составила 55,76%, доля заемного капитала – 44,24%. На конец года доля собственного капитала уменьшилась на 6,5%, что привело к сокращению величины собственных оборотных средств и как следствие к повышению зависимости предприятии от заемных источников финансирования. Уменьшение величины собственных оборотных средств на конец года было покрыто возросшей величиной краткосрочных кредитов и займов с избытком, что привело к росту излишних собственных средств для покрытия запасов, затрат и дебиторской задолженности на 159 116 тыс. руб.

3) В результате анализа финансовой устойчивости ОАО «ЗиД» было выявлено ухудшение всех основных показателей и снижение их величины до уровня ниже нормативного значения, что явно свидетельствует об ухудшении финансовой устойчивости предприятия.

Для повышения финансовой устойчивости необходимо:

* пополнить собственный оборотный капитал за счет внутренних источников (путем увеличения величины собственного капитала за счет реинвестирования прибыли);
* не допускать резкого увеличения величины кредитов и займов и краткосрочной дебиторской задолженности;

4) В результате анализа платежеспособности и ликвидности предприятия было выявлены следующие моменты:

* как на начало, так и на конец отчетного периода баланс предприятия оказался неликвидным ввиду возникновения платежного недостатка по наиболее ликвидной группе активов; лишь выполнение минимального условия ликвидности может свидетельствовать о наличии у предприятия собственных оборотных средств;
* анализ показателей ликвидности позволил сделать вывод о низкой платежеспособности предприятия, о неспособности покрыть за счет имеющихся активов кредиты и займы и кредиторскую задолженность;
* значение коэффициента текущей ликвидности ниже нормативного позволило признать структуру баланса ОАО «ЗиД» неудовлетворительной, а расчет коэффициента восстановления платежеспособности показал, что у ОАО «ЗиД» нет реальной возможности восстановить свою платежеспособность в ближайшее время.

 **список литературы.**

* 1. Анализ хозяйственной деятельности: Методические указания к изучению курса/Сост.: Ю.В. Смольянинова. – Ковров: КГТА, 2000.
	2. Анализ хозяйственной деятельности: Методические указания по выполнению курсовой и лабораторных работ/Сост.: Е.Е. Лаврищева, Ю.В. Смольянинова. – Ковров: КГТА, 2005.
	3. Артеменко В.Т., Белендир М.В. Финансовый анализ. – М.: Изд-во «ДИС», 1997.
	4. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельнос­ти предприятия. М.: ТК Велби: Проспект, 2004.
	5. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. – 2-е изд., испр. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2003.
	6. Шеремет А.Д. Теория экономического анализа. М.: ИНФРА-М, 2002.
	7. Экономический анализ: Учебник для вузов/ Под ред. Л.Т. Гиляровской. 2-е изд., доп. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002.
1. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. – 2-е изд., испр. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2003. – с. 304. [↑](#footnote-ref-1)
2. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. – 2-е изд., испр. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2003. – с. 340. [↑](#footnote-ref-2)