# Содержание

Введение………………………………………………………………………………3

1. Теоретические основы финансового состояния организации……………..5
2. Организационно-экономическая и правовая характеристика организации……………………………………………………………………15
3. Анализ имущественного положения организации…………………………16
	1. Анализ динамики и структуры статей баланса………………………16
	2. Анализ состояния основных средств………………………………….17
	3. Анализ состояния запасов………………………………………………19
	4. Анализ обеспеченности чистыми активами…………………………..20
4. Анализ финансовой устойчивости организации…………………………….23
	1. Оценка состояния источников формирования материальных запасов……………………………………………………………………23
	2. Оценка показателей рыночной финансовой устойчивости организации……………………………………………………………..25
5. Анализ ликвидности и платежеспособности организации………………….32
	1. Оценка ликвидности бухгалтерского баланса…………………………32
	2. Оценка относительных показателей ликвидности и платежеспособности……………………………………………………34
	3. Оценка критериев несостоятельности организации…………………35
	4. Оценка уровня потенциальной кредитоспособности организации……………………………………………………………..36
	5. Методика расчета показателей финансового состояния сельскохозяйственных товаропроизводителей……………………….38
6. Анализ деловой активности организации……………………………………39
7. Анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности………48
	1. Оценка системы показателей рентабельности организации………….48
	2. Анализ состава, динамики и структуры финансовых результатов………………………………………………………………51
	3. Факторный анализ прибыли до налогообложения (балансовой прибыли)…………………………………………………………………52
	4. Факторный анализ показателей рентабельности……………………...55

Заключение……………………………………………………………………………59

Список литературы…………………………………………………………………..61

Приложения …………………………………………………………………………62

# Введение

Анализ финансово - хозяйственной деятельности предприятия является важной частью, а по сути, основой принятия решений на микроэкономической уровне, т.е. на уровне субъективного хозяйствования. На самом же деле, в самом общем смысле предметом анализа финансового - хозяйственной деятельности можно считать структуру и содержание информационных потоков на предприятии.

Объектом анализа хозяйственной деятельности является хозяйствующие субъекты, экономические результаты их деятельности, финансовое состояние, платежеспособность, ликвидность, финансовые результаты (прибыль, рентабельность), объем продаж и производство, себестоимость и ресурсы.

Платежеспособность и финансовая устойчивость являются важнейшими характеристиками финансово - экономической деятельности предприятия в условиях рыночной экономике. Если предприятие финансово устойчиво, платежеспособно, оно имеет преимущество перед другими предприятиями того же профиля в привлечение инвестиций, в получении кредитов, в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных кадров. Наконец, оно не вступает в конфликт с государством и обществом, т.к. выплачивает своевременно налоги в бюджет, взносы в социальные фонды, заработную плату - рабочим и служащим, дивиденды акционера, а банкам гарантирует возврат кредитов и уплату процентов по ним.

Цель структурного анализа изучение структуры и динамики средств предприятия и источников их формирования для ознакомления с общей картиной финансового состояния.

В системе финансовый анализ предприятия представляет собой один из наиболее существенных элементов учета и финансовых отчетов в той или иной степени используют методы финансового анализа для принятия решений:

Диалектический метод познания.

 К основным принципам можно отнести следующее:

Все познается в движении, во взаимосвязи, взаимозависимости, взаимообусловленности в причинно-следственной соподчиненности, в проявлении необходимости и случайности в переходе количества в качество и качество в новое количество, в отрицание отрицания.

Под методом экономического анализа понимается способ подхода к изучению хозяйственных процессов в их становлении и развитие.

Основная цель финансового анализа получение небольшого числа ключевых (наиболее формативных) параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами. При этом аналитика управляющего (менеджера) может так и прогноз на ближайшую или отдаленную перспективу, т.е. ожидание параметры финансового состояния.

 Важной методологической чертой анализа является, то что он способен не только устанавливать причинно-следственные связи, но и давать их кол-ую характеристику, т.е. обеспечивать измерение влияния факторов на результаты деятельности. Это делает прогноз более точным, а рекомендации по его результатам более обоснованными.

Методологической чертой АХД является разработка и использование системы показателей, необходимой для комплексного, системного исследования причинно-следственные связи экономических явлений и процессов ХДП.

Вывод о финансово-экономическом состоянии предприятия и его качественной стороне - устойчивости и платежеспособности - делается сначала на основе анализа имущества, зафиксированного в балансе предприятия на начало отчетного периода, дохода и собственности, полученных в течение отчетного периода, затем на основе анализа их распространения и только после этого анализируется имущество на конец отчетного периода.

Основная задача заключается в раскрытии такого инструментария для оценки финансовой устойчивости, который бы позволил директору предприятия, инвесторам, акционерам, финансово и экономической службам «прочитать» достаточно специфическую бухгалтерскую информацию, понять ее содержание и сделать соответствующие выводы. Чем выше устойчивость предприятия, тем более оно не зависимо от неожиданного изменения рыночной коньюктуры, и следовательно меньше риск оказаться на краю банкротства

1. **Теоретические основы финансового состояния организации**

Анализ финансово - хозяйственной деятельности предприятия является важной частью, в самом общем смысле предметом анализа финансового - хозяйственной деятельности можно считать структуру и содержание информационных потоков на предприятии.

**Профессор В.В.Осмоловский** рассматриает

Повышение эффективности общест­венного производства, широкое привлече­ние трудящихся к изысканию и исполь­зованию резервов его дальнейшего подъ­ема — актуальные задачи наших дней.

Интенсификация производства требует совершенствования системы хозяйствен­ного руководства. Среди экономических методов управления ведущую роль играет экономический анализ. В связи с этим курс «Теория анализа хозяйственной деятель­ности» призван дать студентам основы экономического анализа, научить применять его для обоснования напряженных планов, выявления факторов, влияющих на выполнение плановых заданий звенья­ми материального производства и непро­изводственной сферы, объективной оценки конечных результатов, изыскания резер­вов повышения эффективности и качества работы трудовых коллективов, принятия оптимальных управленческих решений. В период научно-технического прогрес­са овладение теоретическими основами экономического анализа, знание областей его приложения — необходимая пред­посылка овладения практикой анализа деятельности всех сфер народного хо­зяйства.

**Профессор Н.П.Любушин**

Для современной экономики России характерна нестабиль­ность, неопределенность в поведении покупателей, конкурентов, поставщиков, государственных органов.

Экономический анализ достиг определенных успехов в оценке, диагностике и прогнозировании финансово-экономи­ческой деятельности на линейных участках кривых.

Цикличность развития, проявляемая во всех сферах деятель­ности, является отражением действия ряда законов развития и функционирования систем. Автор учебника по теории экономи­ческого анализа говорят о законе циклического развития: «Влияние этого закона на хозяйственно-финансовую деятельность предприятий и их ассоциаций и должен улавливать экономиче­ский анализ...». Однако в методах, приемах и способах экономи­ческого анализа это не находит отражения. Выяв­лены «большие циклы конъюнктуры», а также создана теория циклично-генетического прогнозирования были в начале 20-х го­дов российским экономистом статистиком Н.Д. Кондратьевым. Изложение материала начинается с теоретических основ анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия, затем следует анализ финансового состояния, так как анализ деятельно­сти предприятия начинается с обобщающей оценки его финансо­вого состояния по данным бухгалтерской отчетности.

При изложении материала внимание акцентировано на том, что одни и те же показатели, характеризующие использование ресурсов и финансовое состояние предприятия, имеют различ­ную количественную оценку на разных стадиях развития. По­этому важно найти методы, приемы оценки и прогнозирования этих показателей для различных стадий жизненного цикла сис­тем и состояния внешней среды.

Учет экономической динамики позволяет прогнозировать пределы экономического роста систем, определять не только теку­щую, но и долгосрочную инвестиционную политику предприятия. Поскольку промышленные предприятия зачастую имеют свои торговые центры, в пособии отражены особенности анализа фи­нансово-экономической деятельности предприятий торговли.

**Проф. В. И. Завгородний Одесского сельскохозяйственного института;**

Коренная перестройка управления экономикой страны, переход к экономическим методам хозяйствования на всех уровнях требу­ют от руководителей и специалистов понимания сущности и нап­равлений экономического и социального развития, сложного и противоречивого переплетения движущих сил и условий, влияю­щих на воспроизводство. Управлять экономикой — это значит пов­седневно вникать в глубины хозяйственной деятельности предпри­ятий с помощью социально-экономического анализа, повышения компетентности в оценке складывающихся ситуаций и выявлении возможностей влияния на них в нужном направлении.

Руководители и специалисты предприятий должны овладеть основами экономического мышления, навыками, методами хозяй­ствования, предприимчивости и деловитости, уделять первоочеред­ное внимание более эффективному использованию производствен­ного, научно-технического потенциала, материальных и трудовых ресурсов, совершенствованию управления и организации производ­ства, внедрению передового опыта хозяйствования.

Тесная связь изучения теории и экономической политики с жизнью, с конкретными задачами производственных коллективов, осуществляется посредством глубокого анализа состояния дел на всех уровнях, от предприятия до конкретного участка и отдельно от рабочего места.

 Целью проведения социально-экономического анализа явля­ется изыскание и реализация резервов всемерного повышения эф­фективности и качества работы предприятий, увеличение произ­водства сельскохозяйственной продукции при наименьших затра­тах, обеспечение рентабельной работы, перехода предприя­тий к самоокупаемости и самофинансированию.

Анализ деятельности предприятий основан на единой народно­хозяйственной системе планирования, учета и статистики, досто­верных источниках информации. Организационной и правовой основой участия всех работников предприятий в экономическом анализе являются законодательно установленные права предприятий и трудовых кол­лективов

**В.В.Ковалев**

Методика анализа финан­сово-хозяйственной деятельности предприятия. Наша задача - дать обзор приемов, методов и мето­дик, которые могут быть использованы при проведении аналитических расчетов, обосновывающих некоторое управленческое решение. Мы убе­ждены, что любой специалист, имеющий отношение к организации и управлению бизнесом, должен владеть определенным аналитическим ин­струментарием, знать и понимать логику проведения аналитических процедур.

Принятию всякого решения финансового характер предшествуют аналитические расчеты, поэтому практически любой представитель аппа­рата управления предприятием - от топ менеджеров до рядовых специа­листов (бухгалтер, финансовый менеджер, экономист) - просто обязан быть хорошим аналитиком. Очевидно, что анализ, являющийся одной из составных частей грамотного управления финансами, должен выполняться не только в ретроспективе, но и, что нередко более важно, в перспективе.

В основе управления финансами все же лежит умение принятия обоснованных решений перспективного характера. Подобные решения нельзя принимать, основываясь исключительно на неких формализованных расчетах и критериях. Отсюда с неизбежностью следует вывод о том, что количественное обоснование стратегии и тактики поведения лица, принимающего решение, во-первых, не является единственно возможным и, во-вторых, количественные оценки не могут быть абсолютно точными. Иными словами, обосновывая то или иное решение, не нужно стремиться к какой-то мифической абсолютной точности - в ходе аналитических расчетов важно выявить тенденции, как уже сложившиеся, так и складывающиеся, по мнению финансового менеджера (аналитика). Осознание этого факта представляет определенную сложность, особенно для бухгалтера, в силу обстоятельств выполняющего функции финансового менеджера.

Возможности анализа, в том числе и с позиции его унификации и формализации, в значительной степени определяются широтой доступной деформационной базы. В рыночной экономике понятие конфиденциальности информации приобретает иное смысловое значение по сравнению с тем, как оно трактовалось в условиях директивной экономики. Согласно российскому законодательству, а также принятой правительством программе реформирования бухгалтерского учета в соответствии с между­народными стандартами финансовой отчетности предприятия вынуждены публиковать информацию о своем имущественном и финансовом положении, причем публикуемая отчетность уже в значительной степени унифицирована и стабильна по составу показателей и способам их представления. Это дает возможность разработки достаточно стандартизованных методик анализа, корреспондирующих по основным параметрам с аналогичными методиками, принятыми в экономически развитых странах.

По мнению **Г.В.Савицкой** выдвижение на первый план финансовых аспектов деятельности субъектов хозяйствования, возрастание роли финансов — характер­ная для всех стран тенденция.

Профессиональное управление финансами неизбежно требует глубокого анализа, позволяющего более точно оценить неопределен­ность ситуации с помощью современных количественных методов исследования. В связи с этим существенно возрастает приоритетность и роль финансового анализа, т.е. комплексного системного изучения финансового состояния предприятия (ФСП) и факторов его форми­рования с целью оценки степени финансовых рисков и прогнозиро­вания уровня доходности капитала.

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

В процессе снабженческой, производственной, сбытовой и фи­нансовой деятельности происходит непрерывный кругооборот капи­тала, изменяются структура средств и источников их формирования, наличие и потребность в финансовых ресурсах и как следствие — финансовое состояние предприятия, внешним проявлением которо­го является платежеспособность.

Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым (предкризисным) и кризисным. Способность предприятия успешно функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих акти­вов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, посто­янно поддерживать свою платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска свидетель­ствует о его устойчивом финансовом состоянии, и наоборот.

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.

Для обеспечения финансовой устойчивости предприятие долж­но обладать гибкой структурой капитала и уметь организовать его движение таким образом, чтобы обеспечить постоянное превышение доходов над расходами с целью сохранения платежеспособности и создания условий для нормального функционирования.

ФСП, его устойчивость и стабильность зависят от результатов производственной, коммерческой и финансовой деятельности, Ес­ли производственный и финансовый планы успешно выполняют­ся, то это положительно влияет на финансовое положение пред­приятия. Напротив, в результате спада производства и реализации продукции происходит повышение ее себестоимости, уменьшение выручки и суммы прибыли и как следствие — ухудшение финансо­вого состояния предприятия и его платежеспособности. Следова­тельно, устойчивое финансовое состояние является не игрой слу­чая, а итогом умелого управления всем комплексом факторов, оп­ределяющих результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Устойчивое финансовое состояние, в свою очередь, положитель­но влияет на объемы основной деятельности, обеспечение нужд про­изводства необходимыми ресурсами. Поэтому финансовая деятель­ность как составная часть хозяйственной деятельности должна быть направлена на обеспечение планомерного поступления и расходова­ния денежных ресурсов, выполнение расчетной дисциплины, дости­жение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективное его использование.

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

Основные задачи анализа:

* своевременная и объективная диагностика финансового состоя­ ния предприятия, установление его «болевых точек» и изучение причин их образования;
* поиск резервов улучшения финансового состояния предприятия, его платежеспособности и финансовой устойчивости;
* разработка конкретных мероприятий, направленных на более эф­фективное использование финансовых ресурсов и укрепление фи­нансового состояния предприятия;
* прогнозирование возможных финансовых результатов и разработ­ка моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов.

Наиболее целесообразно начинать анализ финансового состоя­ния с изучения формирования и размещения капитала предприятия, оценки качества управления его активами и пассивами, определения операционного и финансового рисков.

После этого следует проанализировать эффективность и интен­сивность использования капитала, оценить деловую активность пред­приятия и риск утраты его деловой репутации.

Затем надо изучить финансовое равновесие между отдельными разделами и подразделами актива и пассива баланса по функциональ­ному признаку и оценить степень финансовой устойчивости пред­приятия.

На следующем этапе анализа изучается ликвидность баланса (рав­новесие активов и пассивов по срокам использования), сбалансиро­ванность денежных потоков и платежеспособность предприятия.

В заключение дается обобщающая оценка финансовой устойчи­вости предприятия и его платежеспособности, делается прогноз на будущее и оценивается вероятность банкротства.

Такая последовательность анализа позволяет обеспечить систем­ный подход в изложении курса и более глубокое усвоение его основ.

Результативность финансового анализа во многом зависит от орга­низации и совершенства его информационной базы. Основные источ­ники информации: отчетный бухгалтерский баланс (форма № 1), отче­ты о прибылях и убытках (форма № 2), об изменениях капитала (фор­ма № 3), о движении денежных средств (форма № 4), приложение к балансу (форма № 5) и другие формы отчетности, данные первичного и аналитического бухгалтерского учета, которые расшифровыва­ют и детализируют отдельные статьи баланса.

По мнению кандидатов экономических наук **Абрютиной М.С. и Грачева А.В.** платежеспособность и финансовая устойчивость являются важ­нейшими характеристиками финансово-экономической деятель­ности предприятия в условиях рыночной экономики. Если пред­приятие финансово устойчиво, платежеспособно, оно имеет преимущество перед другими предприятиями того же профиля в привлечении инвестиций, в получении кредитов, в выборе по­ставщиков и в подборе квалифицированных кадров. Наконец, оно не вступает в конфликт с государством и обществом, т.к. выплачивает своевременно налоги в бюджет, взносы в соци­альные фонды, заработную плату — рабочим и служащим, ди­виденды — акционерам, а банкам гарантирует возврат кредитов и уплату процентов по ним.

Чем выше устойчивость предприятия, тем более оно незави­симо от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры и, следовательно, тем меньше риск оказаться на краю банкротства.

Практически применяемые сегодня в России методы анализа и прогнозирования финансово-экономического состояния пред­приятия отстают от развития рыночной экономики. Несмотря на то, что в бухгалтерскую и статистическую отчетность уже внесе­ны и вносятся некоторые изменения, в целом она еще не соот­ветствует потребностям управления предприятием в рыночных условиях, поскольку существующая отчетность предприятия не содержит какого-либо специального раздела или отдельной фор­мы, посвященной оценке финансовой устойчивости отдельного предприятия. Финансовый анализ предприятия проводится фа­культативно и не является обязательным.

В свою очередь официально утвержденные коэффициенты платежеспособности и финансовой устойчивости, рекомендо­ванные ФУДН (Федеральное управление по делам о несостоя­тельности предприятий) и применяемые для определения несостоятельности предприятий, обнаруживают свое несовершенство. Получается явный перекос в сторону гипертрофии неплатежес­пособности: три четверти от общего числа предприятий оказы­ваются несостоятельными.

Анализ финансовой устойчивости начинается не с соотношения заемных средств и их покрытия, а с определения достаточности (или недостаточности) собственного капитала для обеспечения нефинансовых (производительных) ак­тивов. Наличие превышения собственного капитала над этой по­требностью образует тот капитал, который воплощается в финан­совых активах и служит рычагом для управления финансово-экономической устойчивостью. Источником прироста собственного капитала является располагаемый доход — остаток произведенной добавленной стоимости после всех начисленных выплат доходов: оплаты труда, налоговых и неналоговых плате­жей, процентов за кредит.

Для каждого предприятия может быть определена точка фи­нансово-экономического равновесия, в которой собственный капитал обеспечивает нефинансовые активы, а финансовые ак­тивы покрывают обязательства предприятия. Таким образом, финансовое равновесие является оборотной стороной экономи­ческого равновесия. Поэтому целесообразно говорить о финан­сово-экономическом равновесии. Такая точка существует идеально. Практически всегда имеет место отклонение в ту или иную сторону. Величина отклонения (плюс, минус) и является инди­катором финансово-экономической устойчивости.

Если устойчивость обозначается односложно — как финансо­вая устойчивость, то этим подчеркивается финансовый аспект рассмотрения проблем, а по существу в этом термине заложено финансово-экономическое содержание.

Особенность экономического учета состоит в том, что он отражает имущество предприятия в един­стве формы и содержания, в то время как бухгалтерский учет по­строен на разделении формы и содержания, что, с одной сторо­ны, обеспечивает двойной контроль за движением имущества, но, с другой стороны, затрудняет не только анализ, но даже простое прочтение бухгалтерских документов.

Практические вопросы финансовой устойчивости предприя­тия излагаются на базе исследований оборотов экономических активов, которые значительно расширяют и дополняют тради­ционные исследования бухгалтерского баланса.

Вывод о финансово-экономическом состоянии предприятия и ого качественной стороне — устойчивости и платежеспособности — делается сначала на основе анализа имущества, зафиксирован­ного в балансе предприятия на начало отчетного периода, дохода и собственности, полученных в течение отчетного периода, затем наоснове анализа их распределения и только после этого анали­зируется имущество на конец отчетного периода.

Такой подход к оценке финансовой устойчивости предприя­тия позволяет однозначно понять, как происходит образование, распределениеи использование дохода и собственности, поче­му получился именно такой итог баланса, откуда появляются – «узкие» места и недостаток собственных средств, как платежес­пособность предприятия увязывается с ликвидностью, как уп­равлять финансовыми ресурсами и что представляет собой областьфинансового равновесия.

Для более подробного изучения финансовой устойчивости, с использованием главной бухгалтерской книги, предполагается деление экономических активов на долгосрочные и текущие; финансовые и нефинансовые; собственные и заемные; в денеж­ной, натурально-веществен ной и расчетной форме; с учетом про­хождения этого имущества стадий образования, распределения и использования. Отдельно рассматривается добавленная сто­имость, механизм ее формирования, а также влияние на при­рост экономических активов и их структуру.

В свою очередь, придерживаясь области финансового равнове­сия, можно установить предельные значения ряда показателей, соблюдение которых гарантирует устойчивость и платежеспособ­ность во времени, накопление собственных средств в текущем от­четном периоде и обоснование перспектив на будущее.

**2. Организационно-экономическая и правовая характеристика организации.**

Общество с ограниченной ответственностью «Рокада» создано в октябре 2000 года. Главный офис находится в городе Ижевске по адресу: ул. Коммунаров,167-А.

ООО «Рокада» осуществляет свою деятельность на основе законодательства Российской Федерации, а также Устава.

Общество занимается розничной торговлей медикаментами, что разрешено Федеральным законом Российской Федерации. Так же имеется лицензия на данный тип деятельности.

Общество с ограниченной ответственностью является юридическим лицом на основании федерального закона о государственной регистрации юридических лиц.

Учредителем фирмы является один человек, он же – генеральный директор. В отсутствии директора все вопросы решает один его заместитель.

Уставный капитал разделен на доли определенных учредительными документами размеров; участники общества не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью общества, в пределах стоимости внесенных ими вкладов; он определяет минимальный размер имущества.

Общество имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на его самостоятельном балансе, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде.

Общество также имеет гражданские права и несет гражданские обязанности, необходимые для осуществления любых видов деятельности, не запрещенных федеральными законами.

Общество несет ответственность по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом. Оно не отвечает по обязательствам своих участников.

Имуществом фирмы являются основные, оборотные и другие ценности, стоимость которых отражена в бухгалтерском балансе.

Деятельность фирмы осуществляется за счет заключения договоров с российскими поставщиками по заранее обговоренным условиям поставки. Цена товара устанавливается самим учредителем.

Общество имеет круглую печать, содержащую его полное фирменное наименование на русском языке и указание на место нахождения.

В случае несостоятельности (банкротства) общества по вине его участников или по вине других лиц, которые имеют право давать обязательные для общества указания либо иным образом имеют возможность определять его действия, на указанных участников или других лиц в случае недостаточности имущества общества может быть возложена субсидиарная ответственность по его обязательствам, что оговорено в Федеральном Законе Российской Федерации.

# 3. Анализ имущественного положения организации

## 3.1 Анализ динамики и структуры статей баланса

Анализ динамики состава и структуры имущества предприятия основан на сравнении отчетных данных бухгалтерского баланса за ряд периодов.

В балансе организации средства размещены по составу и источникам формирования средств. Размещение и использование средств отражено в активе, источники формирования отражены в пассиве.

Актив баланса позволяет дать общую оценку изменения всего имущества предприятия выделить в его составе внеоборотные активы, и изучить динамику структуры имущества. Анализ динамики и структуры состава имущества дает возможность установить размер, абсолютного и относительного прироста или уменьшения всего имущества предприятия или его отдельных видов. Прирост актива за анализируемый период указывает на расширении деятельности предприятии.

Сравнительный аналитический баланс включает показатели горизонтального и вертикального анализа. В ходе горизонтального анализа определяется изменение разных статей баланса за анализируемый период (абсолютное и относительное). В ходе вертикального анализа определяется удельный вес статей баланса.

Для общей оценки динамики финансового состояния необходимо сгруппировать статьи баланса в отдельные группы: по признаку ликвидности – статьи актива и по срочности обязательств – статьи пассива.

За анализируемый период на предприятии валюта баланса увеличилась на 56,87 т.р. В структуре баланса произошли изменения за счет снижения стоимости внеоборотных активов на 81,55 т.р. Изменение внеоборотных активов имеет не значительное место активов предприятия. Стоимость оборотных активов за 3 года возросла на 56,87 т.р.

В большей степени за счет нераспределенной прибыли уменьшилась стоимость капитала и резервов на 171,86 т.р. Рост дебиторской задолженности можно рассматривать отрицательно, т.к. величина ниже уровня кредиторской задолженности.

В целом, пассив баланса увеличился на 56,86 т.р. Это связано с ростом займов и кредитов и кредиторской задолженности. Структура источников средств предприятия в общем объеме сократилась с 76,6% до 72,2% на 4%.

Рассматривая структуру сравнительного аналитического баланса видно, что в активе основная доля капитала приходится на основные средства и дебиторскую задолженность, что составляет на 2008 год 41,13%. и 10,91%. В пассиве баланса основные средства приходятся на займы и кредиты, кредиторскую задолженность.

В целом можно сказать, что каких либо серьезных отклонений как пассивной так и активной части бухгалтерского баланса не наблюдается (Приложение 1,2).

## 3.2. Анализ состояния основных средств

 Наибольшую долю в структуре имущества предприятия занимают основные средства. Их состояние и эффективное использование прямо влияют на конечные результаты хозяйственной деятельности предприятия.

 Бухгалтерская отчетность позволяет достаточно подробно проанализировать наличие, состояние и изменение основных средств.

Для анализа движения основных средств рассчитывают следующие коэффициенты:

- *коэффициент поступления (ввода)* Квв:

Квв =

 Квв =8351/23135=0,36

- *коэффициент выбытия основных средств* Квыб:

 Квыб=

Квыб=46/14830=0,003

- коэффициент обновления:

Коб=стоимость новых основных средств/стоимость основных средств на конец периода

Коб=6158/23135=0,26

- коэффициент прироста К пр:

К пр =

К пр =6158/14830=0,42

 С целью определения возрастного состава основных фондов рассчитывают коэффициенты износа и коэффициент годности, характеризующие соответственно долю изношенной и долю годной к эксплуатации части основных средств:

- *коэффициент износа* Киз

Киз =

На начало периода:

Киз =4449/14830=0,3

На конец периода:

Киз =4784/23135=0,21

- коэффициент годности Кг

 Кг = 1- Киз

На начало периода :

Кг =0,7

На конец периода:

Кг =0,79

В отчетном году доля поступивших основных средств составила 36%, из них новых – 26%. Цель обновления основных средств- снижение расходов по содержанию и эксплуатации оборудования , рост производительности труда. Снижение коэффициента износа на 9% обусловлено высоким уровнем коэффициента обновления. Значение коэффициента годности за анализируемый период увеличивается.

**3.3. Анализ состояния запасов**

 Создание материально – производственных запасов является необходимым условием обеспечения непрерывного производственно – коммерческого процесса. Запасы должны быть оптимальными. Излишние запасы приводят к необоснованному отвлечению средств из хозяйственного оборота, что в конечном итоге влияет на рост кредиторской задолженности и является одной из причин неустойчивого финансового положения.

При изучении величины и структуры запасов особое внимание следует уделить выявлению тенденций их изменения.

 Для оценки структуры запасов товарно-материальных ценностей следует использовать коэффициент накопления. Он определяется отношением суммарной стоимости производственных запасов, незавершенного производства, расходов будущих периодов к стоимости готовой продукции и товаров.

К=

 Рассматривая данные по ООО «Рокада», вычисляем коэффициент накопления.

2006г:

К=˂1

2007г:

К=˂1

2008г:

К=˂1

Коэффициент накопления выявляет уровень мобильности запасов товарно-материальных ценностей. Исходя из этого можно сделать вывод, что продукция предприятия конкурентоспособна или пользуется спросом. Выявляется благоприятная структура запасов. Рост запасов оценивается положительно, если сопровождается увеличением объема производства продукции.

 Чем медленнее производственные запасы оборачиваются в процессе функционирования, тем больше требуется хозяйственных средств для продолжения производственно – хозяйственной деятельности организации.

Основное место в структуре баланса для расчета коэффициента накопления занимают запасы. Их максимальная доля наблюдается в 2007г – 18,23% и резко снижается к 2008г до 2,53%.(Приложение 3)

**3.4. Анализ обеспеченности чистыми активами**

Величина чистых активов представляет собой разницу между всеми активами предприятия и долгосрочными и краткосрочными долгами.

Анализ проводится в 2-а этапа: на первом рассчитывается стоимость чистых активов, а на втором дается оценка уровня обеспеченности чистыми активами. По данным можно определить.

1 Динамику изменения чистых активов по анализируемым периодам.

2 Удельный вес чистых активов в стоимости имущества. Критическое значение этого показателя не ниже 0,5.

3 Уровень соотношения чистых активов и уставного капитала. Если Коэф. соотношения менее 1, то общество ставит вопрос об уменьшении стоимости уставного капитала. Если больше в 3-5 раз, то об увеличении суммы уставного капитала.

При расчете стоимости чистых активов руководствовались приказом Минфина Росси и ФКЦБ России от 29 января 2003 г. № 10н/03-6 пз

При оценке уровня обеспеченности чистыми активами произведен расчет относительных показателей.

1. Удельный вес чистых активов в стоимости имущества

,

где  - удельный вес чистых активов в стоимости имущества;

  - валюта баланса;

  - стоимость чистых активов.

2006г:

=41/586,3=0,07˂0,5

2007г:

=46/641,24=0,07˂0,5

2008г:

=-143/660,81=-0,22˂0,5

1. Соотношение стоимости чистых активов и уставного капитала

,

где  - отношение чистых активов к уставному капиталу;

  - стоимость уставного капитала.

2006г:

=41/7,9=5,19˃1

2007г:

=46/8,2=5,61˃1

2008г:

=-143/8,4=-17˂1

За отчетный период стоимость активов увеличилась за последний анализируемый год. С 2006г по 2007г наблюдается незначительная тенденция повышения уровня обеспеченности чистыми активами, на что указывает значение показателя удельного веса чистых активов в стоимости имущества, который к концу периода изменяется на 0,01. Это указывает на незначительную зависимость от внешних источников финансирования. Но к началу 2008г уровень обеспеченности чистыми активами резко снижается до -143. Коэффициент соотношения чистых активов и уставного капитала в 2006г и в 2007г поддерживается на необходимом уровне, но к концу анализируемого периода резко снижается до -17. (Приложение 4)

**4. Анализ финансовой устойчивости организации**

**4.1. Оценка состояния источников формирования материальных запасов**

По состоянию источников формирования материальных запасов можно определить внутреннюю финансовую устойчивость. Наличие излишка или недостатка источников средств для формирования материальных запасов является обобщающим показателем внутренней финансовой устойчивости. По различным соотношениям между материальными запасами и их источниками выделяют 4 группы внутренней финансовой устойчивости.

**1 Абсолютная устойчивость**.

Когда запасы полностью покрываются собственными оборотными средствами, а значит предприятие не зависит от внешних кредиторов.

**Сос - МЗ > 0**

**2006г:**

-267,37-52,81=-320,18˂0

**2007г:**

**Сос - МЗ ˂0**

**2008г:**

**Сос - МЗ ˂ 0**

Следовательно, предприятие не имеет абсолютной устойчивости

 **2 Нормальная финансовая устойчивость.**

При которой гарантируется платежеспособность предприятия и когда успешно функционирующая организация использует для покрытия запасов различные источники средств.

**Сос – МЗ < 0**

**ФК – МЗ > 0**

**2006г:**

**ФК – МЗ** ˂0

**2007г:**

**ФК – МЗ ˂0**

**2008г:**

**ФК – МЗ ˂ 0**

Следовательно, предприятие не имеет нормальной финансовой устойчивости.

**3 Недостаточный уровень финансовой устойчивости.**

**ФК – МЗ < 0**

 **И – МЗ > 0**

**Сос – МЗ < 0**

**2006г:**

**И – МЗ > 0**

**2007г:**

**И – МЗ > 0**

**2008г:**

**И – МЗ > 0**

Следовательно, можно сделать вывод о недостаточном уровне финансовой устойчивости предприятия, при которой нарушается платежный баланс организации, но сохраняется возможность восстановления равновесия платежных средств и обязательств за счет привлечения временно свободных источников в обороте предприятия.

1. **Кризисная финансовая устойчивость**

**И – МЗ < 0,**

где ФК – функционирующий капитал

 Сос – собственные оборотные средства

 МЗ – материальные запасы

 И – общая сумма источников формирования материальных запасов.

По результатам анализа состояния источников формирования материальных запасов и по данным таблицы 6 организация имеет недостаточный уровень финансовой устойчивости **ФК – МЗ < 0, И – МЗ > 0, Сос – МЗ < 0.** Самое большое отклонение суммы собственных оборотных средств и общей суммы источников от стоимости материальных запасов наблюдается в 2007г и составляет -401,9 тыс.руб. и 525,42тыс.руб. соответственно. Наименьшее отклонение суммы собственных оборотных средств и общей суммы источников от стоимости материальных запасов наблюдается в 2006г и составляет -320,18 тыс.руб. и 484,18тыс.руб. соответственно.(Приложение 5)

**4.2. Оценка показателей рыночной финансовой устойчивости организации**

Финансовая устойчивость характеризуется системой абсолютных и относительных показателей.

Соотношение стоимости материальных оборотных средств (запасов и затрат) и величин собственных и заемных источников их формирования определяет финансовую устойчивость. Обеспечение запасов и затрат источниками их формирования является сущность финансовой устойчивости, платежеспособность выступает ее внешним проявлением.

Устойчивость финансового состояния в рыночных условиях на ряду с абсолютными величинами характеризуется системой финансовых коэффициентов.

Они рассчитываются в виде соотношения абсолютных показателей актива и пассива баланса. Анализ финансовых коэффициентов заключается в сравнении их значений с базисными величинами, изучении их динамики за отчетный период и за ряд лет.

Кроме того, для оценки финансового состояния необходимо использовать экспертные оценки величин, характеризующих оптимальные или критические, с точки зрения устойчивости финансового состояния, значение показателей. Оценить изменение этих коэффициентов за истекший период, сделать вывод о том, как изменились отдельные характеристики финансового состояния за отчетный год.

Для оценки используется система финансовых показателей (коэффициентов):

 1. Коэффициент автономии

,

где  - коэффициент автономии;

  - собственный капитал (собственные средства организации);

  - валюта баланса.

Коэффициент автономии показывает долю собственных средств в общей сумме всех средств, вложенных в имущество предприятия.

2006г:

Ка=32,64/586,3=0,06

2007г:

Ка=43,57/641,24=0,07

2008г:

Ка=42,88/660,81=0,06

Организация высокой степени риска, т.к. рост коэффициента автономии свидетельствует об увеличении финансовой прочности предприятия, стабильности и независимости от внешних кредиторов, повышает гарантии погашения организацией своих обязательств и расширяет возможность привлечения средств со стороны.

2. Удельный вес заемных средств в стоимости имущества

,

где  - удельный вес заемных средств в стоимости имущества;

  - сумма заемных и дополнительно привлеченных источников.

Удельный вес заемных средств в стоимости имущества, характеризует долю долга в общей сумме капитала.

2006г:

Кзи=260,55/586,3=0,44˃0,4

2007г:

Ка=300/641,24=0,47˃0,4

2008г:

Ка=250/660,81=0,38˂0,4

Из расчета видно, что предприятие в 2006, 2007 годах имело высокий уровень заемных средств и сильно зависело от внешних источников финансирования. За 2008г удельный вес заемных средств в стоимости имущества незначительно сократился.

3. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств

,

2006г:

Кзи=260,55/32,64=7,98˃1

2007г:

Ка=300/43,57=6,89˃1

2008г:

Ка=250/42,88=5,83˃1

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств показывает, сколько заемных средств привлекла организация на один рубль вложенных в активы собственных средств. Увеличение значения коэффициента за анализируемый период свидетельствует об усилении зависимости организации от привлечения заемных средств и снижении его финансовой устойчивости. Т.к. коэффициент в несколько раз больше 1, то следует предположить о критическом уровне соотношения.

4. Удельный вес дебиторской задолженности в стоимости имущества

,

где  - удельный вес дебиторской задолженности в стоимости имущества;

 - дебиторская задолженность.

2006г:

Кзи=112/586,3=0,19˂0,4

2007г:

Ка=105/641,24=0,16˂0,4

2008г:

Ка=127,16/660,81=0,19˂0,4

Удельный вес дебиторской задолженности в стоимости имущества соответствует нормальной деятельности предприятия.

5. Доля дебиторской задолженности в текущих активах

,

где  - доля дебиторской задолженности в текущих активах;

  - оборотные активы

2006г:

Кзи=112/286,29=0,39˂0,7

2007г:

Ка=105/272,58=0,39˂0,7

2008г:

Ка=127,16/347,27=0,37˂0,7

Следовательно, доля дебиторской задолженности в стоимости имущества в хорошем соотношении.

6. Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами

,

где  - коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами;

  - собственные оборотные средства;

 - материальные запасы

2006г:

Кзи=-267,37/52,81=-5,06˂1

2007г:

Ка=-325/76,81=-4,23˂1

2008г:

Ка=-270,66/120,46=-2,25˂1

Следовательно, предприятие имеет большую зависимость от внешних источников финансирования;

7. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами

,

где  - коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами.

2006г:

Кзи=-267,37/286,29=-0,93˂0,1

2007г:

Ка=-325/272,58=-1,19˂0,1

2008г:

Ка=-270,66/347,27=-0,78˂0,1

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами характеризует о наличии критического уровня обеспеченности у организации собственных оборотных средств, необходимых для его финансовой устойчивости:

8. Коэффициент маневренности



где  - коэффициент маневренности.

2006г:

Кзи=-267,37/32,64=-8,19˂0,5

2007г:

Ка=-325/43,57=-7,46˂0,5

2008г:

Ка=-270,66/42,88=-6,31˂0,5

Коэффициент маневренности показывает, что часть собственного капитала используемая для финансирования текущей деятельности, то есть вложеная в оборотные активы, и часть капитализированая, то есть вложена во внеоборотные активы не имеют оптимального соотношения.

9. Коэффициент реальной стоимости имущества

,

где  - коэффициент реальной стоимости имущества;

  - остаточная стоимость основных средств;

  - производственные запасы;

  - незавершенное производство.

2006г:

Кзи=299,88/586,3=0,51˂0,6

2007г:

Ка=368,52/641,24=0,58˂0,6

2008г:

Ка=313,42/660,81=0,47˂0,6

Коэффициент реальной стоимости имущества определяет, какую долю в стоимости имущества занимают непосредственного активы, участвующие в производстве продукции. Значение коэффициента в данной организации близко к оптимальному, но все таки присутствуют излишние оборотные активы при недостаточном уровне производственного потенциала.

При расчетах относительных показателей, характеризующих финансовую устойчивость организации в среднем за три года, получили ряд выводов. ООО «Рокада» является организацией с высокой степенью риска, т.к. имеет высокий уровень заемных средств и сильно зависит от внешних источников финансирования. Так же у предприятии большая зависимость от привлеченных заемных средств. Доля дебиторской задолженности в стоимости имущества в хорошем соотношении. По произведенным расчетам выяснилось, что предприятие имеет большую зависимость от внешних источников финансирования и критический уровень обеспеченности собственными оборотными средствами, необходимыми для финансовой устойчивости.

Часть собственного капитала используемая для финансирования текущей деятельности, то есть вложенная в оборотные активы, и часть капитализированная, то есть вложена во внеоборотные активы не имеют оптимального соотношения.

Значение коэффициента реальной стоимости имущества показывает небольшое присутствие излишних оборотных активов при недостаточном уровне производственного потенциала.

В целом, предприятие не имеет финансовой устойчивости. (Приложение 6)

**5. Анализ ликвидности и платежеспособности организации**

**5.1. Оценка ликвидности бухгалтерского баланса**

В условиях экономической обособленности и самостоятельности хозяйствующие субъекты обязаны в любом периоде времени иметь возможность срочно погашать свои внешние обязательства, т.е. быть платежеспособными, или краткосрочные обязательства, т.е. быть ликвидными.

 Хозяйствующий субъект считается платежеспособным, если его общие активы больше, чем долгосрочные и краткосрочные обязательства. Хозяйствующий субъект является ликвидным, если его текущие активы больше чем краткосрочные обязательства.

Потребность в анализе ликвидности баланса возникает в связи с усилием потребности в финансовых ресурсах и необходимостью оценки кредитоспособности хозяйствующего субъекта.

 Ликвидность баланса означает степень покрытия обязательств его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств. Ликвидность активов – величина обратная ликвидности баланса по времени превращения активов в денежные средства. Чем меньше времени требуется, чтобы данный вид активов обрел денежную форму, тем выше его ликвидность.

 От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность. В то же время ликвидность характеризует как текущее состояние расчетов, так и перспективы. Предприятие может иметь платежеспособность на отчетную дату и одновременно неблагоприятные возможности в будущем, и наоборот.

Ликвидность баланса является основой платежеспособности и ликвидности хозяйствующего субъекта. Ликвидность - это способ поддерживания платежеспособности.

В зависимости от степени ликвидности **активы** подразделяются на 4 группы:

1 группа – наиболее ликвидные активы **А 1** (денежные средства 260 и краткосрочные финансовые вложения 250).

2 группа – быстро реализуемые активы **А 2** (дебиторская задолженность 240, прочие активы 270).

3 группа – медленно реализуемые активы **А 3** (запасы 210+НДС 220+долгосрочная дебиторская задолженность230)

4 группа **–** трудно реализуемые активы **А 4 (**итог раздела I 190)

**Пассивы** подразделяются на 4 группы:

1 группа – наиболее срочные обязательства **П 1** (кредиторская задолженность 620)

2 группа – краткосрочные пассивы **П 2** (краткосрочные кредиты и займы 610+прочие краткосрочные обязательства 660)

3 группа – долгосрочные и прочие **П 3** (долгосрочные обязательства 590+ резервы 650)

4 группа – постоянные пассивы **П 4** (собственный капитал 490)

Показатели активности бухгалтерского баланса приведены в таблице 8.

Баланс организации неликвиден, т.к. разность между постоянными пассивами и трудно реализуемыми активами в среднем за 3 года< 0.

Для комплексной оценки ликвидности баланса рассчитаем интегральный показатель ликвидности.



- интегральный показатель ликвидности бухгалтерского баланса;

 - наиболее ликвидные активы;

- быстро реализуемые активы;

- медленно реализуемые активы;

- наиболее срочные обязательства;

- краткосрочные пассивы;

- долгосрочные пассивы

0,5; 0,3 - значения весовых коэффициентов.

Рассчитаем интегральный показатель ликвидности в среднем за 3 года:

Кил=

Показатели комплексной оценки ликвидности бухгалтерского баланса показаны в таблице 9.

Интегральный коэффициент ликвидности в среднем за 3 года равен 0,53, что ˂ 1. Это говорит об отрицательной тенденции уровня ликвидности бухгалтерского баланса.(Приложение 7,8)

**5.2. Оценка относительных показателей ликвидности и платежеспособности**

Для расчета относительных показателей ликвидности и платежеспособности применяют следующую формулу, для определения коэффициента текущей ликвидности (Ктл)

 

где - денежные средства;

- краткосрочные финансовые вложения;

- дебиторская задолженность;

- прочие оборотные активы;

- материальные запасы;

2007г:

Ктл=(90,78+105+76,81)/(300+297,67)=272,59/597,67=0,46˂2

2008г:

Ктл=(99,65+127,16+120,46)/(250+367,93)=347,27/617,93=0,56˂2

Этот коэффициент характеризует прогнозируемые платежные способности предприятия при условии погашения всей дебиторской задолженности и реализации запасов. Так как данный коэффициент меньше норматива, то структура баланса может быть признана неудовлетворительной, а организация – неплатежеспособной.

Наибольшую долю в структуре актива составляют легко реализуемые активы, наименьшую – материальные запасы. Коэффициент текущей ликвидности с 2006г по 2008г уменьшился на 0,04. Коэффициент срочной ликвидности тоже меньше норматива. Коэффициент абсолютной ликвидности в 2006г был меньше норматива, то к 2008г он чуть выше норматива и составляет 0,22. Основное влияние на отклонение коэффициента текущей ликвидности за счет изменения расчетов по выплате доходов. (Приложение 9,10)

**5.3. Оценка критериев несостоятельности организации**

Оценка критериев несостоятельности организации дается на основании распоряжения Федерального управления России по делам о несостоятельности (банкротстве) предприятий от 12 августа 1994 года №31р.

Так как коэффициент текущей ликвидности меньше 2,00, то рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности.

,

где  - коэффициент восстановления платежеспособности;

 - коэффициент текущей ликвидности фактический;

 - коэффициент текущей ликвидности на начало года;

 **** - число месяцев в анализируемом периоде (3; 6; 9; 12).

Рассчитаем коэффициент в среднем за 2 года:

=

При коэффициенте восстановления платежеспособности менее 1,00 структура баланса признается неудовлетворительной.

Для более объективной оценки перспективной платежеспособности организации применена методика определения достаточности уровня коэффициента текущей ликвидности.

Расчет достаточности уровня коэффициента текущей ликвидности для конкретных условий хозяйствования определен по формуле

,

где  - коэффициент текущей ликвидности, достаточный

для сложившихся конкретных условий хозяйствования;

  - краткосрочные обязательства, тыс. руб.

2007г:

=(76,81+597,67)/597,67=1,13

2008г:

=(120,46+617,93)/617,93=1,19

Так как по расчетам и данным таблицы 11 видно, что есть основания для признания структуры баланса предприятия неудовлетворительной, а предприятия - неплатежеспособным, то необходимо предприятию восстановить свою платежеспособность в установленные сроки.

**5.4. Оценка уровня потенциальной кредитоспособности организации**

Согласно Регламенту Сбербанка РФ основными оценочными показателями кредитоспособности являются:

1) коэффициент абсолютной ликвидности;

2) коэффициент критической ликвидности;

3) коэффициент текущей ликвидности;

4) коэффициент соотношения собственных и заемных средств;

5) коэффициент рентабельности продаж.

1) коэффициент абсолютной ликвидности 2007г=0,15

коэффициент абсолютной ликвидности 2008г=0,22

2) коэффициент критической ликвидности 2007г=0,33

коэффициент критической ликвидности 2008г=0,42

3) коэффициент текущей ликвидности 2007г=0,46

коэффициент текущей ликвидности 2008г=0,52

4) коэффициент соотношения собственных и заемных средств 2007г=6,89

коэффициент соотношения собственных и заемных средств 2008г=5,83

5) коэффициент рентабельности продаж 2007г=0,01

коэффициент рентабельности продаж 2008г=-0,02

Крп=прибыль от продаж/выручка

2007г: Крп=

2008г: Крп=

По категориям показателей оценки кредитоспособности заемщика видно, что коэффициент абсолютной ликвидности относится в 2007г ко второй категории, а в 2008г – к первой; коэффициент критической ликвидности относится к третьей категории (связано с превышением риска); коэффициент текущей ликвидности и коэффициент соотношения собственных и заемных средств относятся к первой категории; коэффициент рентабельности продаж является нерентабельным.

Большинство коэффициентов относятся к первой категории, что показывает на хорошую кредитоспособность.

Для определения класса кредитоспособности организации в среднем за 2 года воспользуемся формулой:

Сбербанк РФ установил коэффициент значимо­сти каждого показателя:

К1 – 0,11; К2 – 0,05; К3 – 0,42; К4 – 0,21; К5 – 0,21.

Формула для расчета общей суммы баллов:



ΣБл=0,11\*0,19+0,05\*0,38+0,42\*0,49+0,21\*6,36+0,21\*(-0,005)=1,59

Организация относится ко второму классу кредитоспособности, т.е. кредитоспособность предприятия требует взвешенного подхода.

**5.5 Методика расчета показателей финансового состояния**

**сельскохозяйственных товаропроизводителей**

Порядок расчета показателей финансового состояния сельскохозяйственных товаропроизводителей, имеющих долги, учитываемые при определении условий реструктуризации этих долгов, закреплен Постановлением Правительства РФ № 52 от 30 января 2003г.

Согласно данному Постановлению, финансовое состояние должника определяется с помощью следующих коэффициентов:

1) коэффициент абсолютной ликвидности;

2) коэффициент критической ликвидности;

3) коэффициент текущей ликвидности;

4) коэффициент обеспеченности собственными средствами;

Значение каждого из коэффициентов оценивается в баллах в соответствии с таблицей. Данные коэффициентов возьмем в среднем за 2 года:

1) коэффициент абсолютной ликвидности=0,19=4балла

2) коэффициент критической ликвидности=0,38=3 балла

3) коэффициент текущей ликвидности=0,49=1,5 балла

4) коэффициент обеспеченности собственными средствами=0,99=3 балла

Следовательно, фирма относится к пятой группе финансовой устойчивости должника.

**6. Анализ деловой активности организации**

Содержание анализа деловой активности организации:

1. Оценка оборачиваемости средств организации
2. Расчет операционного и финансового циклов
3. Факторный анализ изменения операционного цикла
4. Факторный анализ изменения финансового цикла

Данные для расчетов возьмем за 2008 год.

Формулы для расчета показателей оборачиваемости средств организации:

1. Коэффициент оборачиваемости совокупных активов

,

где - денежная выручка от реализации продукции, работ и услуг;

- валюта баланса на начало периода (на начало года);

 - валюта баланса на конец периода (на конец года).

2007г:

Кобакт=5027/((641,24+660,81)\*0,5)=7,72

2008г:

Кобакт=5636/((660,81+698,11)\*0,5)=8,29

Рост коэффициента оборачиваемости совокупных активов означает ускорение кругооборота средств организации или инфляционный рост цен (в случае снижения коэффициента оборачиваемости мобильных средств или коэффициента оборачиваемости материальных запасов).

2. Коэффициент оборачиваемости мобильных средств (оборотных активов)

,

где - оборотные активы на начало периода

 - оборотные активы на конец периода.

2007г:

Кобо акт=5027/((272,58+347,27)\*0,5)=16,22

2008г:

К

Рост коэффициента оборачиваемости мобильных активов характеризуется положительно, если он сочетается с ростом коэффициента оборачиваемости материальных запасов, и – отрицательно, если коэффициент оборачиваемости материальных запасов снижается

3. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала

,

где - собственный капитал на начало периода;

- собственный капитал на конец периода.

2007г:

Кобс кап=5027/((43,57+42,88)\*0,5)=116,28

2008г:

К

Существенное снижение коэффициента оборачиваемости собственного капитала отражает тенденцию к бездействию части собственных средств.

4. Коэффициент оборачиваемости материальных запасов

,

где - себестоимость реализованной продукции, работ и услуг;

- материальные запасы на начало периода;

- материальные запасы на конец периода.

2007г:

Кобс кап=4744/((10,54+14,87)\*0,5)=373,25

2008г:

К

Снижение коэффициента оборачиваемости материальных запасов свидетельствует об относительном увеличении производственных запасов и незавершенного производства или о снижении спроса на готовую продукцию (в случае уменьшения коэффициента оборачиваемости готовой продукции).

5. Коэффициент оборачиваемости готовой продукции - отсутствует

6. Коэффициент оборачиваемости производственных средств

,

где - остаточная стоимость основных средств на начало периода;

 - остаточная стоимость основных средств на конец периода.

2007г:

Кобпс=5027/((368,52+313,4+10,54+14,87)\*0,5)=14,21

2008г:

К

Коэффициент оборачиваемости производственных средств характеризует эффективность использования основных и материальных оборотных средств.

7. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности

,

где - дебиторская задолженность на начало периода;

- дебиторская задолженность на конец периода.

2007г:

Кобдз=5027/((105+127,16)\*0,5)=43,31

2008г:

К

Увеличение коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности оценивается положительно.

8.Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности

,

где - кредиторская задолженность на начало периода;

 - кредиторская задолженность на конец периода.

2007г:

Кобкз=5027/((297,67+367,93)\*0,5)=15,11

2008г:

К

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого организации. Рост показателя означает увеличение скорости оплаты задолженности организации.

При оценке оборачиваемости активов и кредиторской задолженности принимали во внимание взаимосвязь тенденции изменения показателей.

Для более углубленной и объективной оценки показателей оборачиваемости активов организации и кредиторской задолженности были рассчитаны операционный и финансовый циклы и проведен многофакторный анализ результатов их изменения.

Расчет операционного и финансового циклов проводится в следующей последовательности:

1. Коэффициент оборачиваемости материальных запасов (рассчитывается по выше приведенной методике):

2007г=373,25

2008г=314,02

2. Продолжительность оборота материальных запасов, дней

,

где - количество дней в анализируемом периоде (360,270,180,90);

 - коэффициент оборачиваемости материальных запасов.

2007г:

nм зап=360/373,25=0,96

2008г:

nм зап=

3.Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (рассчитывается по вышеприведенной методике)

2007г=43,31

2008г=55,45

4. Продолжительность оборота дебиторской задолженности

,

- продолжительность оборота дебиторской задолженности, дней.

2007г:

nдз=360/43,31=8,31

2008г:

nдз=

1. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (рассчитывается по вышеприведенной методике)

2007г=15,11

2008г=14,19

6. Продолжительность оборота кредиторской задолженности

,

- продолжительность оборота кредиторской задолженности, дней.

2007г:

nкз=360/15,11=23,83

2008г:

nкз=

7. Продолжительность операционного цикла



где - продолжительность операционного цикла, дней.

2007г:

=0,96+8,31=9,27

2008г:

=1,15+6,49=7,64

8. Продолжительность финансового цикла

,

где - продолжительность финансового цикла, дней

2007г:

=9,27-23,83=-14,56

2008г:

=7,64-25,37=-17,73

Тенденция к снижению операционного и финансового циклов расценивается положительно.

Модель факторного анализа изменения операционного цикла

,

где  - продолжительность операционного цикла, дней;

 - средняя стоимость материальных запасов;

 - средняя стоимость дебиторской задолженности;

 - себестоимость реализованной продукции, работ и услуг;

 - денежная выручка

360 – продолжительность анализируемого периода, дней.

2007г:

=

2008г:

=

Последовательность проведения расчетов

1. Продолжительность операционного цикла в базисном периоде

;

где  - средняя стоимость материальных запасов в базисном периоде;

 - себестоимость реализованной продукции, работ и услуг в базисном периоде;

 - средняя стоимость дебиторской задолженности в базисном периоде;

 - денежная выручка в базисном периоде.

n=

2. Продолжительность операционного цикла в отчетном периоде

;

где  - средняя стоимость материальных запасов в отчетном периоде;

 - себестоимость реализованной продукции, работ и услуг в отчетном периоде;

 - средняя стоимость дебиторской задолженности в отчетном периоде;

 - денежная выручка в отчетном периоде.

n=

3. Продолжительность операционного цикла, условная №1



n=

4. Продолжительность операционного цикла, условная №2



n=

5. Продолжительность операционного цикла, условная №3



n=

6. Отклонение операционного цикла



∆ nоц=8,78-9,27=-0,49

7. Отклонение операционного цикла за счет изменения средней стоимости материальных запасов



∆ n10,78-9,27=1,51

8. Отклонение операционного цикла за счет изменения себестоимости реализованной продукции, работ и услуг



∆ n10,6-10,78=-0,18

9. Отклонение операционного цикла за счет изменения средней стоимости дебиторской задолженности



∆ n9,57-10,6=-1,03

10. Отклонение операционного цикла за счет изменения денежной выручки



∆ n8,78-9,57=-0,79

11. Отклонение операционного цикла за счет изменения продолжительности оборота материальных запасов



∆ n1,51-0,18=1,33

12. Отклонение операционного цикла за счет изменения продолжительности оборота дебиторской задолженности



∆ n-1,03-0,79=-1,82

Показатели оборачиваемости основных средств и расчет операционного и финансового циклов приведены в Приложении 12, 13.

**7.Анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности**

**7.1. Оценка системы показателей рентабельности организации**

Показатели рентабельности рассчитаны по двум основным группам:

1) показатели рентабельности капитала (активов);

2) показатели рентабельности продукции.

Показатели рентабельности капитала:

 · рентабельность совокупных активов;

 · рентабельность мобильных средств (оборотных активов);

 · рентабельность производственных средств;

 · рентабельность собственного капитала;

 · рентабельность перманентного капитала;

Показатели рентабельности продукции:

 · рентабельность продаж;

 · рентабельность реализованной продукции (основной деятельности).

1. Рентабельность совокупных активов

,

где - балансовая прибыль от реализации продукции, работ и услуг;

 - валюта баланса на начало периода (на начало года);

 - валюта баланса на конец периода (на конец года).

2007г:

Ракт07=46/((641,24+660,81)\*0,5)\*100%=7,06%

2008г:

Ракт08=-143/((698,11+660,81)\*0,5)\*100%=-21%

Рентабельность совокупных активов показывает эффективность использования всего имущества предприятия. Снижение показателя также свидетельствует о падающем спросе на продукцию организации и о перенакоплении ак­тивов.

2. Рентабельность мобильных средств (оборотных активов)

,

где - оборотные активы на начало периода;

 - оборотные активы на конец периода.

2007г:

Роакт07=46/((272,58+347,27)\*0,5)\*100%=14,8%

2008г:

Ро акт08=-143/((411+347,27)\*0,5)\*100%=-37,7%

Рентабельность оборотных активов – указывает на эффективность использования мобильных средств. Снижение рентабельности мобильных средств свидетельствует о необоснованном росте оборотного капитала, что может быть следствием обра­зования излишних запасов товарно-материальных ценностей, затоваренности готовой продукцией в результате снижения спро­са, чрезмерного роста дебиторской задолженности или денеж­ных средств.

3. Рентабельность производственных средств

,

где - материальные запасы на начало периода;

 - материальные запасы на конец периода;

 - остаточная стоимость основных средств на начало периода;

 - остаточная стоимость основных средств на конец периода.

2007г:

Рпс07=46/((368,52+10,54+313,4+14,87)\*0,5)\*100%=13%

2008г:

Рпс08=-143/((313,4+14,87+287,11+17,64)\*0,5)\*100%=-45,2%

Рентабельность производственных средств – увеличение показателя говорит о более эффективном использовании производственных средств.

4. Рентабельность собственного капитала

,

где - собственный капитал на начало периода;

 - собственный капитал на конец периода.

2007г:

Рс кап07=46/((43,57+42,88)\*0,5)\*100%=106,4%

2008г:

Рс кап08=-143/((42,88-128,29)\*0,5)\*100%=335%

Рентабельность собственного капитала показывает эффективность использования собствен­ных средств. Динамика показателя оказывает влияние на уровень коти­ровки акций на фондовых биржах.

5. Рентабельность перманентного капитала

,

где - долгосрочные обязательства на начало периода;

 - долгосрочные обязательства на конец периода.

2007г:

Рпк=106,4%

2008г:

Рпк=335%

Рентабельность перманентного капитала отражает эффективность использования капитала, вложенного в деятельность организации на длительный срок (как соб­ственного, так и заемного).

6. Рентабельность продаж

,

где - прибыль от реализации продукции;

 - денежная выручка от реализации продукции, работ и услуг.

2007г:

Рпр07=

2008г:

Рпр08=

Рентабельность продаж показывает, сколько прибыли приходится на еди­ницу реализованной продукции. Увеличение рентабельности является следствием роста цен при постоянных затратах на производство реализован­ной продукции (работ, услуг) или снижения затрат на производ­ство при постоянных ценах. Уменьшение показателя свидетельствует о снижении цен при постоянных затратах на производство или о росте затрат на производство при постоянных ценах, т.е. о сни­жении спроса на продукцию организации.

7. Рентабельность реализованной продукции (основной деятельности)

,

где - себестоимость реализованной продукции.

2007г:

Ррп=54/4744\*100%=1,14%

2008г:

Ррп=-129/5106\*100%=-2,53

Рентабельность реализованной продукции указывает на уровень окупаемости затрат. По уровню рентабельности реализованной продукции можно судить о возможности ведения расширенного воспроизводства.

Значения показателей рентабельности и их отклонения приведены в Приложении 14

**7.2. Анализ состава, динамики и структуры финансовых результатов**

При анализе состава, динамики и структуры финансовых результатов дана оценка:

* состава финансовых результатов;
* динамики показателей финансовых результатов;
* структуры показателей прибыли и ее изменение,

состав и динамика финансовых результатов отражены в Приложении 15. Анализируя данные можно отметить, что наибольший индекс изменения относится к прибыли (убытку) от продаж и прибыли (убытку до налогообложения). Если в 2007г эти данные относились к прибыли, то в 2008г они резко снизились до убытка. То же самое касается и чистой прибыли в 2007г, равной 30тыс.руб. и чистому убытку в 2008г, равному -143 тыс.руб.

**7.3. Факторный анализ прибыли до налогообложения (балансовой прибыли)**

Количественное отклонение балансовой прибыли определено за счет изменения следующих факторов:

* денежной выручки от реализации продукции, товаров, работ и услуг;
* себестоимости реализованной продукции;
* коммерческих расходов;
* управленческих расходов;
* прочих доходов;
* прочих расходов.

Факторный анализ прибыли проведен с помощью метода цепных подстановок.

Факторная модель балансовой прибыли

,

где - балансовая прибыль;

- денежная выручка;

- себестоимость реализованной продукции;

- коммерческие расходы;

- управленческие расходы;

- прочие доходы;

- прочие расходы;

2007г:

=5027-4744-228-9=46т.р.

2008г:

=5636-5106-659-14=-143т.р.

Последовательность проведения расчетов:

1. Балансовая прибыль в базисном периоде

,

где - денежная выручка в базисном периоде;

- себестоимость реализованной продукции в базисном периоде;

- коммерческие расходы в базисном периоде;

- управленческие расходы в базисном периоде;

- прочие доходы в базисном периоде;

- прочие расходы в базисном периоде;

2007г:

П1Б=5027-4744-228-9=46т.р.

1. Балансовая прибыль в отчетном периоде

,

где - денежная выручка в отчетном периоде;

- себестоимость реализованной продукции в отчетном периоде;

- коммерческие расходы в отчетном периоде;

- управленческие расходы в отчетном периоде;

- прочие доходы в отчетном периоде;

- прочие расходы в отчетном периоде;

2008г:

П1Б =5636-5106-659=-143т.р.

1. Условный показатель балансовой прибыли №1



П1Б усл=5636-4744-228-9=655т.р.

1. Условный показатель балансовой прибыли №2



П2Б усл=5636-5106-228-9=293т.р

1. Условный показатель балансовой прибыли №3



П3Б усл=5636-5106-659-9= -138т.р.

1. Условный показатель балансовой прибыли №4



П4Б усл=5636-5106-659= -129т.р.

1. Условный показатель балансовой прибыли №5



П5Б усл= -129т.р.

1. Отклонение балансовой прибыли



∆ПБ=-143-46=-189т.р.

1. Отклонение балансовой прибыли за счет изменения денежной выручки



∆ПДВБ= 655-46=609т.р.

1. Отклонение балансовой прибыли за счет изменения себестоимости реализованной продукции, товаров, работ и услуг



∆ПСРБ=293-655=-362т.р.

1. Отклонение балансовой прибыли за счет изменения коммерческих расходов



∆ПКРБ=-138-293=-431т.р.

1. Отклонение балансовой прибыли за счет изменения управленческих расходов



∆ПУРБ=-129+138=9т.р.

1. Отклонение балансовой прибыли за счет изменения прочих доходов



∆ППДБ=-129+129=0

1. Отклонение балансовой прибыли за счет изменения прочих расходов



∆ППРБ=-129+129=0

Наибольше значение отклонения прибыли до налогообложения происходит в положительную сторону за счет изменения денежной выручки, равной 609 тыс.руб. и в отрицательную сторону – за счет изменения коммерческих расходов. Факторный анализ прибыли до налогообложения приведен в Приложении 16.

**7.4. Факторный анализ показателей рентабельности**

Для оценки изменения показателей рентабельности проведен:

1. факторный анализ рентабельности продаж;
2. факторный анализ рентабельности реализованной продукции, работ и услуг;
3. факторный анализ производственных средств;
4. факторный анализ собственного капитала.

При анализе рентабельности продаж и рентабельности реализованной продукции рассчитано количественное влияние следующих факторов:

 ▪ денежной выручки;

* себестоимости реализованной продукции;
* коммерческих расходов;
* управленческих расходов.

При анализе рентабельности производственных средств расчет проведен по следующим факторам:

* балансовой прибыли;
* средней остаточной стоимости основных средств;
* средней остаточной стоимости материальных запасов.

Факторная модель рентабельности продаж

,

где - рентабельность продаж, %;

- денежная выручка;

- себестоимость реализованной продукции;

- коммерческие расходы;

- управленческие расходы.

2007г:

=

2008г:

=

Факторная модель рентабельности реализованной продукции

,

где - рентабельность реализованной продукции, %;

- денежная выручка;

- себестоимость реализованной продукции;

- коммерческие расходы;

- управленческие расходы.

2007г:

РПР=

2008г:

РПР=

Факторная модель рентабельности производственных средств

,

где - рентабельность производственных средств, %;

- балансовая прибыль;

- средняя остаточная стоимость основных средств;

- средняя остаточная стоимость материальных запасов.

2007г:

РПС=

2008г:

РПС=

При оценке рентабельности производственных средств также были учтены следующие факторы:

* доля прибыли, полученной на 1 рубль реализованной продукции;
* фондоемкость продукции;
* материалоемкость продукции.

При определении количественного влияния факторов на изменение рентабельности производственных средств, факторная модель создается на основе равенства

,

где - рентабельность производственных средств, %;

- доля прибыли, полученной на 1 рубль реализованной продукции;

- фондоемкость продукции;

- материалоемкость продукции.

2007г:

=

=

=

=0,01/(0,07+0,02)\*100%=11,11%

2008г:

=

=

=

=-0,02/(0,06+0,02)\*100%=-25%

##

# Заключение

Данное предприятие является обществом ограниченной ответственности. Анализ актива и пассива показал увеличение на 56,87 тыс.руб. за 3 года. Это связано с ростом краткосрочных обязательств и оборотных активов, который равен 228,72 тыс.руб. и 138,42 тыс.руб. соответственно.

Рост дебиторской задолженности отрицательный, так как величина ниже уровня кредиторской задолженности. Наблюдается снижение расходов по содержанию оборудования и рост производительности труда.

Продукция предприятия конкурентоспособна и пользуется спросом. Имеется благоприятная структура материальных запасов.

Недостатками являются небольшая зависимость от внешних источников финансирования, низкий уровень финансовой устойчивости, высокая степень риска предприятия, большая зависимость от привлеченных заемных средств. В 2006г и 2007г наблюдался высокий уровень заемных средств и сильно зависело от внешних источников, но к 2008г все стабилизировалось. Дебиторская задолженность соответствует нормальной деятельности предприятия.

За весь анализируемый период наблюдается критический уровень обеспеченности собственными оборотными средствами, необходимых для финансовой устойчивости организации. Часть собственного капитала вложена в оборотные и необоротные активы, которые не имеют оптимального соотношения. Наблюдается незначительное присутствие излишних оборотных активов при недостаточном уровне производственного потенциала. В целом, предприятие не имеет финансовой устойчивости.

Также наблюдается отрицательная тенденция уровня ликвидности бухгалтерского баланса. Его структура неудовлетворительна, а организация является неплатежеспособной. Наибольшую долю в структуре актива составляют легко реализуемые активы, наименьшую – материальные запасы. Коэффициент текущей ликвидности с 2006г по 2008г уменьшился на 0,04. Коэффициент срочной ликвидности тоже меньше норматива. Коэффициент абсолютной ликвидности в 2006г был меньше норматива, то к 2008г он чуть выше норматива и составляет 0,22. Основное влияние на отклонение коэффициента текущей ликвидности за счет изменения расчетов по выплате доходов. Но несмотря на это предприятие имеет хорошую кредитоспособность.

Рентабельность совокупных активов показывает эффективность использования всего имущества предприятия в 2007г и снижение показателя в 2008г свидетельствует о падающем спросе на продукцию организации и о перенакоплении активов.

За последние два года наблюдается необоснованный рост оборотного капитала. В 2008г произошло снижение спроса на продукцию.

Определив финансовое состояние организации необходимо, по моему мнению, немного снизить зависимость от внешних источников финансирования и привлеченных заемных средств. Грамотно распределить средства в оборотных и необоротных активах; соотнести структуру баланса. Необходимо полностью ввести в оборот собственные средства. С помощью различных методов повысить спрос на продукцию.

# Список используемой литературы.

1. А.Д.Шеремет, Р.С.Сайфилин, Е.В.Негашев
«Методика финансового анализа» 2000г.
2. Абрютина М.С., Грачев А.В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебно-практическое пособие. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2001.-272с.
3. В.В.Ковалев, О.Н.Волкова «Анализ хозяйственной деятельности предприятия» Учебник – М.: ПБОЮЛ М.А.Захаров, 2001. - 424с.
4. ЛюбушевН.П., ЛещеваВ.Б., ДьяковаВ.Г. «Анализ финансово-экономической деятельности» Уч. Пособие для вузов М.: ЮНИТИ-Дана, 2000. –471 с.
5. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. – 3-е изд., перераб.и доп. – М.:ИНФРА-М,2005. – 425с.
6. Теория анализа хозяйственной деятельности Т 33 Учебник / В.В.Осмоловский, В.И.Стражев, М.И.Кравченко и др. Высш. шк. 1989. – 351 с.
7. Чечевицина Л.Н. «Анализ хозяйственной деятельности предприятия» учебное пособие д/вузов Чечевицина Л.Н., Чуев И.Н.. – изд-во 2-е, доп. перераб. Ростов н/Д: Деникс, 2005. – 384с.