**СОДЕРЖАНИЕ**

ВВЕДЕНИЕ

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА

1.1. Понятие, задачи, принципы и виды анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

1.2 Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности

2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ФИЛИАЛА ТЭЦ-6 ОАО

«ИРКУТСКЭНЕРГО»

2.1 Краткая характеристика объекта исследования

2.2 Анализ хозяйственной деятельности предприятии филиала ТЭЦ-6 ОАО «Иркутскэнерго»

2.3 Вертикальный и горизонтальный анализ формы № 1 «Бухгалтерский баланс»

2.4 Вертикальный и горизонтальный анализ формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках»

2.5 Анализ ликвидности баланса

2.6 Анализ платежеспособности предприятия

2.7 Анализ финансовой устойчивости предприятия

2.8 Анализ деловой активности

2.9 Анализ рентабельности

2.10 Оценка прочности финансового состояния

2.11 Анализ вероятности банкротства

2.12 Операционный анализ

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

Приложение 1 Баланс предприятия

Приложение 2 Отчет о прибылях и убытках

**ВВЕДЕНИЕ**

Финансовое состояние – важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия. Это показатель его финансовой конкурентоспособности, использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами.

Тема "Финансовый анализ предприятия" очень актуальна на сегодняшний день. Многие предприятия в нашей стране находятся на грани банкротства, причиной этого мог явиться несвоевременный или неправильный анализ деятельности предприятия. Поэтому необходимо проводить тщательный анализ финансового состояния предприятия в целом.

В условиях рыночной экономики бухгалтерская отчетность предприятий является основным средством коммуникации и важнейшим элементом информационного обеспечения финансового анализа.

Цель данной курсовой работы: исследовать финансовое состояние

Объектом финансового анализа служит филиал ТЭЦ-6 ОАО «Иркутскэнерго», предметом – финансовые процессы предприятия и конечные производственно - хозяйственные результаты его деятельности.

Целью анализа является комплексный (системный) финансовый анализ филиала ТЭЦ-6 ОАО «Иркутскэнерго».

Для поставленной цели, необходимо решить следующие задачи:

- исследовать содержание, задачи и принцип финансово-хозяйственной деятельности предприятия;

- рассмотреть существующие виды экономического анализа;

- выявить информационную базу анализа;

- определить систему показателей, используемую в анализе;

- провести практические расчеты анализа;

- сделать вывод по финансовому анализу предприятия.

Для решения вышеперечисленных задач была использована квартальная бухгалтерская отчетность ООО "Спектр" за 2004 год, а именно:

- бухгалтерский баланс (Форма № 1);

- отчет о прибылях и убытках (Форма №2).

При проведении анализа применялись методы: анализ коэффициентов (относительных показателей), сравнительный анализ.

В процессе исследования мы опирались на анализ таких базовых (экономических) источников, как законодательные и нормативные акты, а также труды Л.Е. Басовского, Е.Н. Басовской, А.В. Ионовой, Н.Н. Селезневой, В.В. Ковалева и других.

Курсовая работа состоит из введения, содержания, двух глав, заключения и приложения. В первой главе представлены теоретические понятия, методы финансового анализа. Вторая глава представляет собой проведение практического финансового анализа предприятия с выводами.

При написании работы использовались прикладные программы, входящие в состав пакета Microsoft Office: «Microsoft Word», «Excel», а также программа «Анализ».

Данная работа представлена на 49 страницах. Содержит в себе 19 таблиц, 20 диаграмм и приложение на 3 страницах.

**1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА**

**1.1 Понятие, цели и виды анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия**

Экономический анализ представляет собой систематизированную совокупность аналитических процедур, имеющих целью получение заключений, выводов и рекомендаций экономического характера в отношении некоторого объекта.

В наше время даже не специалист имеет некоторое представление о том, что такое финансовое положение организации, и зачем его определять. Вместе с тем, любой пользователь информации, представленной в отчетности организации, заинтересован не столько в оценке текущего финансового состояния, сколько в определении будущего финансового положения организации. И для того, чтобы адекватно оценить текущее и спрогнозировать будущее финансовое состояние специалист – аналитик должен владеть достаточно сложными методами и иметь аналитические способности.

Существует много групп пользователей информации как внутренних, так и внешних, и они могут преследовать различные цели при осуществлении финансового анализа. Так, например, результаты финансового анализа могут быть использованы управленцами для принятия необходимого решения по улучшению финансового состояния организации; потенциальный инвестор с помощью финансового анализа может принять обоснованное решение по поводу направлений инвестирования капитала. В том и другом случае финансовый анализ должен выступать в качестве инструмента прогнозирования финансовой деятельности.

Традиционно финансовый анализ решает следующие задачи:

- позволяет выявить степень сбалансированности между движением материальных и финансовых ресурсов;

- оценивает потоки собственного и заемного капитала в процессе экономического кругооборота;

- позволяет оценить правильность использования денежных средств для поддержания эффективной структуры капитала;

- дает возможность проконтролировать правильность составления финансовых потоков организации, целесообразность осуществления расходов.

Анализ и его результаты должны соответствовать определенным требованиям.

Основные принципы:

- соответствие результатов и методик анализа государственной экономической, социальной, экономической, международной политике и законодательству;

- научный характер исследований;

- комплексность анализа;

- системный подход в изучении объектов анализа;

- анализ должен быть объективным, конкретным и точным, т.е. базироваться на достоверной, проверенной информации и реально отражать результаты деятельности предприятия;

- анализ должен быть эффективным и воздействовать на хозяйственную деятельность предприятия;

- анализ должен быть оперативным и проводиться по плану;

- широкий круг работников должен принимать участие в анализе и ознакомлении его результатов для повышения эффективности производства.

Классификация анализа хозяйственной деятельности (АХД) имеет важное значение для правильного понимания его содержания и задач и производится по ряду признаков:

а) по отраслевому признаку:

- отраслевой (методика учитывает специфику отдельных отраслей экономики, таких как промышленность, с/х, строительство, торговля и т.д.);

- межотраслевой (представляет собой методическую и методологическую основу экономического анализа).

б) по признаку времени:

- предварительный (перспективный - до осуществления хозяйственных операций, для обоснования управленческих решений, плановых заданий, прогноза ожидаемых результатов);

- последующий (ретроспективный – после завершения хозяйственных операций, для контроля выполнения плана, выявления неиспользованных резервов, объективной оценке результатов деятельности предприятия); ретроспективный анализ делится на оперативный (текущий), который производится сразу после завершения хозяйственных операций или изменений за короткие промежутки времени (смена, сутки и т.д.) и итоговый (заключительный) за отчетный период времени (месяц, квартал, год).

в) по пространственному признаку:

- внутрихозяйственный (изучающий деятельность только исследуемого предприятия);

- межхозяйственный (для сравнения результатов деятельности двух или более предприятий).

г) по объектам управления:

- технико-экономический анализ, изучающий взаимодействие технических и экономических процессов и их влияние на результаты деятельности;

- финансово-экономический, основное внимание, которого сосредоточено на финансовых аспектах и результатах;

- аудиторский (бухгалтерский) анализ – экспертная оценка и диагностика финансового состояния и устойчивости;

- социально-экономический анализ, который изучает взаимосвязь социальных экономических процессов, их влияние на результативность деятельности предприятия;

- экономико-статистический анализ – для изучения массовых общественных явлений на различных уровнях;

- экономико-экологический анализ;

- маркетинговый анализ.

д) по методике изучения:

- сравнительный;

- диагностический (экспресс-анализ);

- факторный;

- маргинальный (основанный на причинно-следственной взаимосвязи объема продаж, себестоимости и прибыли, а также делении затрат на постоянные и переменные);

- экономико-математический анализ (оптимизационные методы);

- стохастический (дисперсионный, корреляционный, компонентный);

- функционально-стоимостной анализ (метод выявления резервов) и т.д.

е) по охвату изучаемого объекта:

- сплошной;

- выборочный.

ж) по содержанию программы:

- комплексный;

- тематический.

Возможны также другие виды классификации анализа хозяйственной деятельности предприятия по разным признакам.

Система отчетности предприятия является информационной основой технико-экономического анализа его хозяйственной деятельности. Опыт свидетельствует: качественный, объективный анализ, обеспечивающий убедительный результат, может строиться лишь на основе документально оформленной исходной информации.

Наиболее полная информационная система предприятия, фиксирующая практически все хозяйственные операции - система бухгалтерского учета. Она включает:

1. Оперативную бухгалтерскую отчетность: ведомости, регистры, журналы-ордера и т.п., в которых ведется первичный бухгалтерский учет. Сюда также можно отнести различные сводки (обобщения) информации, которые, как правило, используются внутри предприятия и не выходят за его пределы.

2. Квартальную и годовую бухгалтерскую отчетность;

2.1. Квартальная бухгалтерская отчетность включает следующие важнейшие документы:

- “Бухгалтерский баланс” (форма 1);

- “Отчет о прибылях и убытках” (форма 2);

- ”Отчет о движении денежных средств” (форма 4).

2.2. Годовая бухгалтерская отчетность организации, кроме перечисленных выше документов, включает:

- “Отчет о движении капитала “ (форма 3);

- “Приложение к бухгалтерскому балансу” (форма 5).

3. Периодическую (квартальную) отчетность по налогам и отчислениям во внебюджетные фонды. Она включает сводки, в которых содержатся расчеты по каждому виду налогов и отчислений - начисленных, уплаченных и причитающихся к уплате сумм.

4. Периодическую (квартальную и годовую) отчетность органам государственной статистики.

Перечисленные документы являются основой для многих разделов ТЭАДП. Особенно следует выделить “Бухгалтерский баланс” и “Отчет о прибылях и убытках”, которые являются основой финансового анализа.

Для изучения деятельности предприятия используются различные экономические показатели.

Так производство и сбыт продукции характеризуются объемом товарной, валовой, реализованной продукции, номенклатурой, выполнением договорных обязательств и другими показателями.

Затраты на производство характеризуются себестоимостью продукции, затратами на 1 рубль продукции, величиной постоянных и переменных расходов.

Финансовый результат - показателями прибыли и рентабельности.

Финансовое состояние - обеспеченностью собственными средствами, показателями ликвидности и др.

Для комплексного анализа производственно-хозяйственной деятельности, как правило, используется группа показателей. Однако часто эти показатели изменяются по-разному. На основе такой динамики показателей невозможно сделать однозначные заключения о состоянии организации.

Устранение этого недостатка достигается:

а) присвоением одному из группы показателей статуса “критерия”, т.е. основного. Остальным показателям присваивается статус “дополнительных”. Они расширяют представление о состоянии предприятия. Однако задача выделения критерия из множества показателей в настоящий момент однозначно не решена. Чаще всего в виде критерия используются различные показатели рентабельности;

б) созданием комплексного показателя, объединяющего несколько частных. Общим недостатком комплексных показателей является искусственность их конструкции.

В процессе анализа следует установить факторы, влияющие на экономический показатель, и степень влияния динамики каждого из факторов на динамику показателя.

Факторы - это либо условия, необходимые для совершения хозяйственных процессов, либо причины, оказывающие влияние на результаты этих процессов. Факторы делятся на первичные и вторичные.

Первичные факторы - это объективные условия совершения хозяйственных процессов. Они, как правило, не имеют количественного выражения в виде определенных экономических показателей.

Вторичные факторы - это результаты действия первичных факторов. Они могут быть количественно выражены в виде определенных экономических показателей.

Анализ влияния факторов на результаты деятельности организации является основой для определения резервов производства. В финансовом анализе деятельности предприятия под резервами понимают еще не использованные возможности улучшения показателей деятельности предприятия. Обычно резервы измеряются разрывом между достигнутым и возможным уровнем этих показателей, исходя из накопленного производственного потенциала. Под производственным потенциалом понимают максимальный возможный производственный результат при наиболее эффективном использовании средств производства и труда, передовых форм организации производства, при имеющемся уровне техники и технологии.

В финансовом анализе деятельности предприятия факторы часто рассматриваются как аргументы показателя хозяйственной деятельности. Факторный анализ заключается в оценке влияния изменения отдельных факторов на величину изменения результирующего показателя. Математически задача, как правило, сводится к изучению влияния динамики факторов-аргументов на динамику показателя-функции.

Сами факторы обычно также являются экономическими показателями, имеющими составную структуру.

**1.2 Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности**

Под методикой понимается совокупность способов, правил наиболее целесообразного выполнения какой-либо работы. В экономическом анализе методика представляет собой совокупность аналитических способов и правил исследования экономики предприятия, определенным образом подчиненных достижению цели анализа. Общую методику понимают как систему исследования, которая одинаково используется при изучении различных объектов экономического анализа в различных отраслях национальной экономики. Частные методики конкретизируют общую относительно к определенным отраслям экономики, к определенному типу производства или объекту исследования.

Любая методика анализа будет представлять собой наказ или методологические советы по исполнению аналитического исследования. Она содержит такие моменты, как:

а) задачи и формулировки целей анализа;

б) объекты анализа;

в) системы показателей, с помощью которых будет исследоваться каждый объект анализа;

г) советы по последовательности и периодичности проведения аналитического исследования;

д) описание способов исследования изучаемых объектов;

е) источники данных, на основании которых производится анализ;

ж) указания по организации анализа (какие лица, службы будут проводить отдельные части исследования);

з) технические средства, которые целесообразно использовать для аналитической обработки информации;

и) характеристика документов, которыми лучше всего оформлять результаты анализа;

к) потребители результатов анализа.

В качестве важнейшего элемента методики АХД выступают технические приемы и способы анализа. Кратко эти способы можно назвать инструментарием анализа. Они используются на различных этапах исследования для:

· первичной обработки собранной информации (проверки, группировки, систематизации);

· изучения состояния и закономерностей развития исследуемых объектов;

· определения влияния факторов на результаты деятельности предприятий;

· подсчета неиспользованных и перспективных резервов повышения эффективности производства;

· обобщения результатов анализа и комплексной оценки деятельности предприятий;

· обоснования планов экономического и социального развития, управленческих решений, различных мероприятий.

В анализе хозяйственной деятельности используется много различных способов. Среди них можно выделить традиционные способы, которые широко применяются и в других дисциплинах для обработки и изучения информации (сравнения, графический, балансовый, средних и относительных чисел, аналитических группировок).

Для изучения влияния факторов на результаты хозяйствования, применяются такие способы, как: цепные подстановки, абсолютные и относительные разницы, интегральный метод, корреляционный, компонентный, методы линейного, выпуклого программирования, теория игр, исследования операций, методы решения экономических задач на основании интуиции, прошлого опыта, экспертных оценок специалистов и др. Применение тех или иных способов зависит от цели и глубины анализа, объекта исследования, технических возможностей выполнения расчетов и др.

Усовершенствование инструментария научного исследования имеет очень большое значение и является основой успеха и эффективности аналитической работы. Чем глубже человек проникает в сущность изучаемых явлений, тем более точные методы исследования ему требуются. Это характерно для всех наук. За последние годы методики исследования во всех отраслях науки стали более точными. Важным приобретением экономической науки является использование математических методов в аналитическом исследовании, что делает анализ более глубоким и точным.

**2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ФИЛИАЛА ТЭЦ-6 ОАО «ИРКУТСКЭНЕРГО»**

**2.1 Краткая характеристика объекта исследования**

Объектом исследования выступает филиал ТЭЦ-6 ОАО «Иркутскэнерго». Место нахождения: Иркутская область, г. Братск, Промплощадка БЛПК. Почтовый адрес: 665718, г. Братск, а/я 428.

ОАО «Иркутскэнерго» является акционерным обществом учрежденным в соответствии с Указом Президента РФ «Об организационных мерах по преобразованию государственных предприятий, добровольных объединений государственных предприятий в акционерные общества» от 01.07.1992г. № 721. ТЭЦ-6 является филиалом ОАО «Иркутскэнерго», т.е. обособленным подразделением юридического лица, расположенное вне места его нахождения и осуществляющее все его функции или их часть, в том числе функции представительства. Структурное подразделение выделено на отдельный баланс и обязано осуществлять собственный учётный процесс руководствуясь едиными методологическими позициями и общей учетной политикой. На ТЭЦ-6 установлено 10 котлоагрегатов типа БКЗ-320-140 ПТ и 5 турбоагрегатов (2 ТА - ПТ-60-130/13 и 3 ТА - Р-50-130/13). Установленная тепловая мощность - 1 571 Гкал/час. Установленная электрическая мощность - 270 Гкал/час. Основные виды деятельности:

- ТЭЦ-6 обеспечивает центральную часть г. Братска отоплением и горячим водоснабжением;

- обеспечивает производства группы компаний Братского лесопромышленного комплекса технологическим паром, отоплением и горячим водоснабжением;

- вырабатывает электроэнергию для покрытия собственных нужд, потребностей Братского лесопромышленного комплекса и передает электроэнергию в объединенную энергосистему ОАО "Иркутскэнерго".

В 2006 году в ОАО «Иркутскэнерго» реализован проект объединения в единый тепловой узел филиалов ТЭЦ-6 и Братских тепловых сетей (БТС). В настоящее время ТЭЦ-6 представляет собой мощный энергетический объект, в который входят 6 источников централизованного теплоснабжения города Братска, а также 381,2 километра сетей г. Братска.

**2.2 Анализ хозяйственной деятельности филиала ТЭЦ-6 ОАО «Иркутскэнерго»**

Источником информации для анализа хозяйственной деятельности является бухгалтерская и статистическая отчётность предприятия за 2008 год, в частности: «Бухгалтерский баланс» - форма №1; «Отчёт о прибылях и убытках» - форма №2. Исходные данные для анализа производственной деятельности представлены в таблице 2.1, при этом производится расчет темпов изменения показателей с помощью базисного индекса.

Базисный индекс рассчитывается по формуле 2.1.

, (2.1)

где I0 – базисный индекс показателя;

П′ - значение исследуемого показателя в отчетном периоде, тыс.руб.;

П0 – значение исследуемого показателя в базовом периоде, тыс.руб.

Среднее значение показателя определяется по формуле 1.2.2

, (2.2)

где  - среднее значение показателя в исследуемом периоде, тыс.руб.;

П1, П2…Пn – значение показателя за соответствующий период, тыс.руб.;

n – количество анализируемых периодов.

Таблица 2.1

Динамика абсолютных показателей деятельности филиала ТЭЦ-6 ОАО «Иркутскэнерго»

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Ед.Измер. | Периоды исследования | Среднее значение |
| На конец1 квартала | На конец2 квартала | На конец3 квартала | На конец2008 года |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Выручка | абс. | 1 550 | 3 497 | 6 305 | 7 814 | 4 791 |
| баз. | 1 | 2,25 | 1,80 | 1,24 | 1,57 |
| Стоимостьосновных средств | абс. | 638 005 | 626 342 | 623 334 | 648 227 | 633 977 |
| баз. | 1 | 0,98 | 0,99 | 1,03 | 1 |
| Стоимость оборотных средств | абс. | 2 482 | 5 258 | 8 874 | 128 118 | 36 183 |
| баз. | 1 | 2,12 | 1,69 | 14,44 | 4,81 |
| Среднесписочнаячисленность | абс. | 480 | 480 | 470 | 480 | 480 |
| баз. | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Себестоимостьв т.ч. по статьям | абс. | 2 482 | 5 258 | 8 874 | 11 390 | 7 001 |
| баз. | 1 | 2,12 | 1,69 | 1,28 | 1,52 |
| Материальныезатраты | абс. | 68 703 | 28 587 | 57 739 | 128 118 | 70 786 |
| баз. | 1 | 0,42 | 2,02 | 2,22 | 1,41 |
| Затраты наоплату труда | абс. | 240 | 245 | 245 | 248 | 244 |
| баз. | 1 | 1,02 | 1 | 1,01 | 1 |
| Амортизация | абс. | 23 | 12 | 15 | 18 | 17 |
| баз. | 1 | 0,52 | 1,25 | 1,2 | 0,99 |
| Прочие затраты | абс. | 312 | 1 922 | 2 138 | 3 110 | 1 870 |
| баз. | 1 | 6,16 | 1,11 | 1,45 | 2,43 |
| Прибыль (убыток)от продаж | абс. | -932 | -1 765 | -2 569 | -3 576 | -2 210 |
| баз. | 1 | 1,89 | 1,46 | 1,39 | 1,44 |

Графическая интерпретация динамики абсолютных показателей выручки предприятия, стоимости основных средств, стоимости оборотных средств, себестоимости и прибыли от продаж приведена на рис. 2.1.



*Рис*. 2.1 Динамика абсолютных показателей филиала ТЭЦ-6 ОАО «Иркутскэнерго»

Анализируя абсолютные показатели за 2008 г., характеризующие деятельность филиала ТЭЦ-6 ОАО «Иркутскэнерго», можно оценить как неудовлетворительные. Особо следует отметить отрицательные динамику показателей прибыли от продаж.

### Далее необходимо проанализировать уровень и динамику относительных показателей. Проведем, прежде всего, анализ структуры себестоимости, данные для которого представлены в табл. 2.2.

Таблица 2.2

Показатели себестоимости

|  |  |
| --- | --- |
| Показатели | Период исследования, квартал |
| На конец1 квартала | На конец2 квартала | На конец3 квартала | На конец2008 года |
| Себестоимость %, в т.ч.: | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Материальные затраты | 68 703 | 28 587 | 57 739 | 128 118 |
| Затраты на оплату труда | 240 000 | 245 000 | 245 000 | 248 000 |
| Амортизационные отчисления | 23 000 | 12 000 | 15000 | 18 000 |
| Прочие затраты | 312 | 1 922 | 2138 | 3 110 |
| Всего | 332 015 | 287 509 | 319 877 | 397 228 |

Структура затрат характеризует удельный вес каждого экономического элемента в общей сумме затрат. Удельный вес затрат в составе себестоимости определяется по формуле:

Yi=Ci/∑Ci, (2.3)

где Yi – удельный вес в составе себестоимости;

Ci – величина элемента себестоимости;

∑Ci – общая сумма затрат на производство продукции.

Результаты расчета относительных величин структуры представлены в таблице 2.3.

Таблица 2.3

Уровень и динамика относительных показателей себестоимости

|  |  |
| --- | --- |
| Показатели | Период исследования, квартал |
| На конец1 квартала | На конец2 квартала | На конец3 квартала | На конец2008 года |
| Себестоимость, в т.ч.: | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Материальные затраты | 20% | 10% | 18% | 32% |
| Затраты на оплату труда | 72% | 85% | 76% | 62% |
| Амортизационные отчисления | 7% | 4% | 4% | 5% |
| Прочие затраты | 1% | 1% | 1% | 1% |

Анализируя структуру себестоимости по элементам, можно сказать, что на данном предприятии наблюдается отрицательные показатели на протяжении всего 2008 года.

Графическая интерпретация изменений структуры себестоимости, представлена на рис 2.2.



*Рис*. 2.2 Динамика относительной величины структуры себестоимости

Большую долю всей структуры себестоимости составляют затраты на оплату труда, примерно 76%, наименьшую долю – 1% составляют прочие затраты.

Для оценки эффективности текущих затрат рассчитываем показатель удельных текущих затрат по формуле:

, (2.4)

где *Се* – себестоимость работ, руб.;

*Q* - объем работ, руб.

Если величина показателя удельных текущих затрат меньше 1, то это свидетельствует о прибыльной деятельности организации, и, наоборот. Если текущие затраты больше 1, то деятельность организации убыточна. Данные расчета показателей удельных текущих затрат и других показателей эффективности деятельности предприятия представлены на графике 2.3.

Анализируя динамику удельных текущих затрат, мы видим, что показатели в течение всего исследуемого периода на данном предприятии претерпевают не значительные изменения, но не достигают уровня больше 1.

Графическая интерпретация изменений структуры себестоимости, представлена на рис 2.3



*Рис.* 2.3 Динамика удельных текущих затрат

Удельные затраты филиала ТЭЦ-6 ОАО «Иркутскэнерго» на протяжении 2008 года показывают отрицательную динамику.

Далее рассмотрим эффективность использования ресурсов и затрат (см. табл. 2.5).

Таблица 2.5

Динамика показателей эффективности ресурсов и затрат

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | Период исследования | Ср. знач. |
| 1 квартал | 2 квартал | 3 квартал | 4 квартал | Ср. темп |
| Фондоемкость руб/рубабс. | 15,91 | 22,47 | 57,62 | 816,03 | 228 |
| Инд. | 1 | 1,41 | 2,56 | 1,16 | 4,78 |
| Фондоемкость по ОСруб/руб абс. | 4089 | 2676 | 4047 | 4128 | 3735 |
| Инд. | 1 | 0,65 | 1,51 | 1,02 | 1,047 |
| Трудоемкость, чел/т.руб. абс. | 4,76 | 4,02 | 2,99 | 3,07 | 3,71 |
| Инд. | 1 | 0,84 | 0,74 | 1,027 | 1,03 |
| Удельные текущие затраты руб/руб абс. | 15,9 | 22,47 | 57,62 | 72,54 | 42,13 |
| Инд. | 1 | 1,41 | 2,56 | 1,26 | 42,13 |
| Зарплатоемкостьруб/руб абс. | 72 | 85 | 76 | 62 | 73,75 |
| Инд. | 1 | 1,18 | 0,89 | 0,82 | 0,97 |
| Материалоемкостьруб/руб абс. | 20 | 10 | 18 | 32 | 20 |
| Инд. | 1 | 0,5 | 1,8 | 1,78 | 1,27 |
| Рентабельность производстваруб/руб абс. | -0,15 | -0,28 | -0,40 | -0,46 | -0,32 |
| Инд. | 1 | 1,92 | 1,45 | 1,13 | 1,38 |

Отобразим табличные данные в графическом виде см. рис.2.4, 2.5.



*Рис.* 2.4 Динамика фондоемкости оборотных средств, основных средств и трудоемкости



*Рис.* 2.5 Динамика зарплатоемкости, материалоемкости и рентабельности продаж

Динамика всех показателей относительно, положительная, в частности можно отметить, уменьшение рентабельности предприятия. Ресурсы предприятия используются не достаточно эффективно.

**2.3 Вертикальный и горизонтальный анализы формы № 1 «Бухгалтерский баланс»**

Устойчивость финансового положения предприятия в значительной степени зависит от целесообразности и правильности вложения финансовых ресурсов в активы.

В процессе функционирования предприятия величина активов, их структура претерпевают постоянные изменения. Наиболее общее представление об имевших место качественных изменениях в структуре средств и их источников, а также динамике этих изменений можно получить с помощью вертикального и горизонтального анализа отчетности.

Для получения объективной оценки баланса проведем его вертикальный и горизонтальный анализ на основе исходных данных, представляющих собой Бухгалтерскую отчетность и Отчет о прибылях и убытках филиала ТЭЦ-6 ОАО «Иркутскэнерго» за четыре квартала 2008 года (см. Приложение 1, 2).

Цель вертикального анализа – изучение структуры показателей баланса на основе расчета удельных весов отдельных статей в итоге баланса и оценке произошедших изменений в структуре баланса за отчетный период.

Для проведения вертикального анализа баланса предприятия строятся аналитические таблицы (см. табл. 2.6).

Таблица 2.6

Вертикальный анализ баланса за 2008 г., %

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 1 квартал | 2 квартал | 3 квартал | На конец 2008 года |
| АКТИВ |  |  |  |  |
| 1. Внеоборотные активы |  |  |  |  |
| Основные средства | 78,16 | 81,01 | 77,51 | 73,22 |
| Прочие внеоборотные активы | 9,79 | 12,23 | 11,83 | 8,45 |
| Итого | 87,95 | 93,25 | 89,34 | 81,67 |
| 2. Оборотные активы |  |  |  |  |
| Запасы | 8,56 | 3,97 | 7,33 | 14,56 |
| Дебиторская задолженность | 1,52 | 1,57 | 1,75 | 1,83 |
| Денежные средства | 0,03 | 0,03 | 0,018 | 0,02 |
| Прочие оборотные активы | 1,95 | 1,20 | 1,56 | 1,93 |
| Итого | 12,05 | 6,76 | 10,66 | 18,33 |
| Баланс | 100 | 100 | 100 | 100 |
| ПАССИВ |  |  |  |  |
| 4. Каптал и резервы | 1,37 | 1,45 | 1,39 | 0 |
| Капитал | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Нераспределенная прибыль | 1,37 | 1,45 | 1,39 | 0 |
| Итого |  |  |  |  |
| 5. Долгосрочные обязательства | - | - | - | - |
| 6. Краткосрочные обязательства | - | - | - | - |
| Займы и кредиты | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Краткосрочная кредиторская задолженность | 14,42 | 8,32 | 9,36 | 10,81 |
| Прочие обязательства | 85,58 | 91,68 | 90,64 | 89,19 |
| Итого | 98,65 | 98,57 | 98,63 | 100 |
| Баланс | 100 | 100 | 100 | 100 |

Как видно из аналитической таблицы за отчетные периоды (см. Таблица 2.6) увеличилась доля оборотных активов с 12,05 до 18,33% и снизилась доля внеоборотных активов с 87,95 до 81,67%, что свидетельствует о стабильности финансово-хозяйственной деятельности предприятия, о чем свидетельствует увеличение оборачиваемости оборотных средств. При этом доля дебиторской задолженности выросла с 1,52 до 1,83 %, что нельзя признать правильным.

Анализируя структуру пассива баланса, следует отметить как отрицательный момент финансовой устойчивости предприятия нулевой показатель капитала и резервов, т. е. собственных источников предприятия, хотя эта доля в источниках средств имела место быть на протяжении первых трех кварталах 2008 года и составляла, примерно 1,40%. Положительной оценки заслуживает снижение доли кредиторской задолженности.

Не менее важное значение для оценки финансового состояния имеет горизонтальный анализ.

Цель горизонтального анализа состоит в том, чтобы выявить абсолютные и относительные изменения величин различных статей баланса за определенный период, дать оценку этим изменениям.

Рассмотрим горизонтальный анализ баланса в табл. 2.7.

Таблица 2.7

Горизонтальный анализ баланса, %

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 1 квартал | 2 квартал | 3 квартал | На конец 2008 года |
| руб. | % | руб. | % | руб. | % | руб. | % |
| АКТИВ |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 1. Внеоборотные активы |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Основные средства | 638 005 | 100 | 626 342 | 98,17 | 623 334 | 97,70 | 648 227 | 101,60 |
| Прочие внеоборотные активы | 79 928 | 100 | 94 561 | 118,31 | 95 159 | 119,06 | 74 791 | 93,57 |
| Итого | 717 933 | 100 | 720 903 | 100,41 | 718 493 | 100,08 | 723 018 | 100,71 |
| 2. Оборотные активы |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Запасы | 69 840 | 100 | 30 668 | 43,91 | 58 967 | 84,43 | 128 925 | 184,60 |
| Дебиторская задолженность | 12 413 | 100 | 12 111 | 97,57 | 14 057 | 113,24 | 16 095 | 129,66 |
| Денежные средства | 212 | 100 | 203 | 95,76 | 147 | 69,34 | 147 | 69,34 |
| Прочие оборотные активы | 15 907 | 100 | 9242 | 58,10 | 12 529 | 78,76 | 17 119 | 107,62 |
| Итого | 98 372 | 100 | 52 224 | 53,09 | 85 700 | 87,12 | 162 286 | 164,97 |
| Баланс | 816 305 | 100 | 773 127 | 94,71 | 804 193 | 98,52 | 885 304 | 108,45 |
| ПАССИВ |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 3. Капитал и резервы |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Капитал | 11 199 | 100 | 11 199 | 100,00 | 11 199 | 100,00 | 0 | 0,00 |
| Нераспределенная прибыль | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Итого | 11 199 | 100 | 11 199 | 100,00 | 11 199 | 100,00 | 0 | 0,00 |
| 4. Долгосрочные обязательства | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 5. Краткосрочные обязательства | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Займы и кредиты | 0 | 100 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Краткосрочная кредиторская задолженность | 117 688 | 100 | 64 336 | 54,67 | 75 260 | 63,95 | 95 662 | 81,28 |
| Прочие обязательства | 698 617 | 100 | 708 791 | 101,46 | 728 933 | 104,34 | 789 642 | 113,03 |
| Итого | 816 305 | 100 | 773 127 | 94,71 | 804 193 | 98,52 | 885 304 | 108,45 |
| Баланс | 816 305 | 100 | 773 127 | 94,71 | 804 193 | 98,52 | 885 304 | 108,45 |

На рассматриваемом предприятии активы увеличились за 2008 год на 68 699 тыс. руб. или на 8,5 % и составила на конец отчетного периода 885 304 тыс. руб., внеоборотные активы увеличились на 0,71% или на 723 018 тыс. руб., оборотные активы - на 64,97 %, или на 162 286 тыс. руб. Также видим не значительное увеличение основных средств – на 1,6 %, что составило к концу года - 648 227 тыс. руб. Положительной оценки заслуживает снижение кредиторской задолженности на 20%.

Отрицательным моментом является снижение денежных средств на 69,34 %, рост дебиторской задолженности на 29,66% или 16 095 тыс. руб.

Выводы, которые можно сделать на основании этих данных сводятся к следующему:

Темпы роста основных статей значительно увеличились, что можно рассматривать как позитивную характеристику баланса.

**2.4 Вертикальный и горизонтальный анализы формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках»**

Перед тем как перейти к вертикальному и горизонтальному анализу, рассмотрим общую картину состава и структуру прибыли приведенную в табл. 2.8.

Таблица 2.8

Анализ состава и структуры прибыли

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | Сумма, руб. | Удельный вес в сумме, % |
| 1 квартал | 2 квартал | 3 квартал | На конец 2008 года | 1 квартал | 2 квартал | 3 квартал | На конец 2008 года |
| 1. Прибыль (убыток) от продаж | 4 057 | 8 767 | 15 194 | 19 214 | 100 | 67,7 | 55,2 | 51,7 |
| 2.Операционные доходы | 365 | 2 204 | 2 591 | 3 391 | 100 | 17,0 | 9,4 | 9,1 |
| 3.Операционные расходы | 312 | 1 922 | 2 138 | 3 110 | 100 | 14,8 | 7,8 | 8,4 |
| 4.Внереализационные доходы | 15 | 19 | 24 | 852 | 100 | 0,15 | 0,1 | 2,3 |
| 5.Внереализационные расходы | 14 | 39 | 7 578 | 10 578 | 100 | 0,30 | 27,5 | 28,5 |
| 6.Прибыль (убыток) до налогообложения | 4 763 | 12 951 | 27 525 | 37 145 | 100 | 271 | 578 | 780 |

Из таблицы видно, что по всем статьям к концу 2008 г. идет увеличение. Доля прибыли от продаж увеличилась и составила – 18 214 тыс. руб. или 51,7%. Также видим значительное увеличение прибыли до налогообложения на 780%.

Можно определенно сказать, что увеличение прибыли произошло благодаря увеличению продаж.

Далее проведем горизонтальный анализ отчета о прибылях и убытках (см. Табл. 2.9.).

Таблица 2.9

Горизонтальный анализ отчета о прибыли и убытках

|  |  |
| --- | --- |
| Показатели | Значение по периодам |
| 1 квартал | 2 квартал | 3 квартал | На конец 2008 года |
| 1. Выручка (нетто) от продажи | 100% | 226% | 407% | 504% |
| 2. Себестоимость проданных товаров (работ, услуг) | 100% | 212% | 358% | 459% |
| 3. Коммерческие расходы | 100% | 0% | 0% | 0% |
| 4. Управленческие расходы | 100% | 48% | 60% | 40% |
| 5. Прибыль (убыток) от продаж | 100% | 216% | 375% | 474% |
| 6.Операционные доходы | 100% | 604% | 710% | 929% |
| 7.Операционные расходы | 100% | 616% | 685% | 997% |
| 8. Внереализационные доходы | 100% | 127% | 160% | 5680% |
| 9. Внереализационные расходы | 100% | 279% | 54129% | 75557% |
| 10. Прибыль (убыток) до налогообложения | 100% | 272% | 578% | 780% |
| 11. Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи | 100% | 0% | 0% | 0% |
| 11. Прибыль (убыток) от обычной деятельности | 100% | 0% | 0% | 0% |
| 12. Чрезвычайные доходы | 100% | 0% | 0% | 0% |
| 13 Чрезвычайные расходы | 100% | 0% | 0% | 0% |
| 14. Чистая прибыль | 100% | 272% | 578% | 780% |

По данным таблицы 2.9 видно, что сумма прибыли до налогообложения выросла на 708%.

Прирост общей суммы прибыли обусловлен увеличением прибыли от продажи продукции на 504%, Также наблюдается увеличений операционных и внереализационных доходов на 929% и 5 680% соответственно. Данные факты характеризуют отчет о прибылях и убытках, как положительный.

Вместе с тем динамика финансовых результатов включает и негативные изменения, в частности, увеличения операционных и внереализационных расходов на 997% и 75 557%, соответственно.

Анализ структуры прибыли позволяет установить, что основную ее часть составляет прибыль от продаж - на 504 % больше по сравнению с 1 кварталом 2008 года.

Теперь рассмотрим таблицу вертикального анализа отчета о прибыли и убытках (см. Табл. 2.10).

Таблица 2.10

Вертикальный анализ отчета о прибыли и убытках

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 1 квартал | 2 квартал | 3 квартал | На конец 2008 года |
| 1. Выручка от продажи товаров | 100 | 100 | 100 | 100 |
| 2. Себестоимость проданных товаров | -37% | 160% | 150% | 141% |
| 3. Коммерческие расходы | -40% | 0% | 0% | 0% |
| 4. Управленческие расходы | -1% | 2% | 0% | 0% |
| 5. Общие затраты | -78% | 162% | 151% | 141% |
| 6. Прибыль (убыток) от продажи | 22% | 262% | 251% | 241% |
| 7. Налоги | -4% | 0% | 0% | 0% |
| 8. Чистая прибыль | 16% | 307% | 370% | 437% |

По данным таблицы 2.10 видно, что к концу 2008 года по всем статьям идет увеличение. Положительным моментом, можно отметить увеличение чистой прибыли на 435%.

Проанализированные данные Формы 1 и 2 предприятия, позволяют сделать следующие выводы:

1. Доля оборотных средств предприятия составляет приблизительно 1/5 часть активов компании, имея ежеквартальные изменения чередуя снижение и увеличение.

2. Доля основных средств составляет приблизительно 70% активов компании.

3. 99% от общей суммы пассивов составляют краткосрочные обязательства, собственный капитал предприятия, практически, отсутствует, что говорит об угрозе предприятию стать банкротом.

Как следует из приведенного выше описания, горизонтальный и вертикальный анализ финансовой отчетности предприятия является эффективным средством для исследования состояния предприятия и эффективности его деятельности. Выводы, сделанные на основе этого анализа носят конструктивный характер и могут существенно улучшить состояние предприятия, если вовремя предпринять необходимые меры.

**2.5 Анализ ликвидности баланса**

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств.

Для анализа ликвидности баланса исследуемого предприятия проведены расчеты с помощью программы «Анализ». Характеристика результатов расчетов будет иметь следующие значения:

Если результат оценки показывает «Норма», то данная балансовая пропорция является рациональной (положительной) и предприятию необходимо сохранить ее;

Если «Плохо», то предприятию необходимо приложить усилия для приведения балансовой пропорции к рациональной, что будет способствовать повышению финансовой устойчивости предприятия.

Расчет показателей ликвидности баланса филиала ТЭЦ-6 ОАО «Иркутскэнерго» отображен в таблице 2.11.

Таблица 2.11

Анализ ликвидности баланса

|  |  |
| --- | --- |
| Актив | Сумма, тыс. руб. |
| На конец 1 квартала | На конец 2 квартала | На конец 3 квартала | На конец 2008 года |
| 1 | Быстрореализуемые активы (250+260) | 212 | 203 | 147 | 147 |
|  | Наиболее срочные обязательства (620) | 117 688 | 64 336 | 75 260 | 95 662 |
|  | Платежный излишек (+) или недостаток (-) | -117 476 | -64 133 | -75 113 | -95 515 |
|  | ОЦЕНКА | *Плохо* | *Плохо* | *Плохо* | *Плохо* |
| 2 | Активы средней реализуемости (230+240) | 12 413 | 12 111 | 14 057 | 16 095 |
|  | Краткосрочные пассивы (690) | 816305 | 773127 | 804193 | 885304 |
|  | Платежный излишек (+) или недостаток (-) | -803 892 | -761 016 | -790 136 | -869 209 |
|  | ОЦЕНКА | *Плохо* | *Плохо* | *Плохо* | *Плохо* |
| 3 | Медленно реализуемые активы (210) | 69 840 | 30 668 | 58 967 | 128 925 |
|  | Долгосрочные пассивы (обязательства) (590) | 0 | 0 | 0 | 0 |
|  | Платежный излишек(+) или недостаток (-) | 69 840 | 30 668 | 58 967 | 128 925 |
|  | ОЦЕНКА | *Норма* | *Норма* | *Норма* | *Норма* |
| 4 | Труднореализуемые активы (внеоборотные активы) (190) | 717 933 | 720 903 | 718 493 | 723 018 |
|  | Собственный капитал (капитал и резервы) (490) | 0 | 0 | 0 | 0 |
|  | Платежный излишек (+) или недостаток (-) | 717 933 | 720 903 | 718 493 | 723 018 |
|  | ОЦЕНКА | *Плохо* | *Плохо* | *Плохо* | *Плохо* |

Из четырех соотношений, характеризующих соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения, выполняется только одно. Быстрореализуемые активы не покрывают наиболее срочные обязательства организации (разница составляет 95515 тыс. руб.). В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (краткосрочных кредитов и займов). В данном случае это соотношение не выполняется – у филиала ТЭЦ-6 ОАО "Иркутскэнерго" недостаточно краткосрочной дебиторской задолженности для погашения краткосрочных обязательств.

**2.6 Анализ платежеспособности предприятия**

Оценку финансового положения предприятия можно производить двояко:

Во-первых, с точки зрения определения платежеспособности предприятия как способности предприятия расплачиваться по своим обязательствам. Тогда показатели финансовой устойчивости определят способность предприятия расплачиваться по своим долгосрочным обязательствам (в перспективе), а показатели ликвидности – способность предприятия расплачиваться по своим краткосрочным (текущим) обязательствам.

Проведем анализ платежеспособности и ликвидности предприятия. Произведенные расчеты, рассмотрим в таблице 2.12.

Таблица 2.12

Оценка платежеспособности и ликвидности

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Формула расчета по данным баланса | Рекомендуемые значения, тенденции | 1 квартал | 2 квартал | 3 квартал | На конец 2008 года |
| 1. Коэффициенты ликвидности и платежеспособности |
| 1.1 Коэффициент текущей платежеспособности | (стр.290-стр.216-стр.244)/(стр.690-стр.640-стр.650) | от 1 до 2 и более 2 | 0,12 | 0,07 | 0,11 | 0,18 |
| *внима-ние* | *внимание* | *внима-ние* | *внимание* |
| 1.2. Коэффициент промежуточной платежеспособности и ликвидности | (стр.290-стр.210-стр. 244)/ (стр.690-стр.640-стр.650) | 0,7-0,8 | 0,04 | 0,03 | 0,03 | 0,04 |
| *внимание* | *внимание* | *внима-ние* | *внимание* |
| 1.3 Коэффициент абсолютной ликвидности | (стр260+стр.250)/ (стр.690-стр.640-стр.650) | 0,2-0,3 | 0,0003 | 0,0003 | 0,0002 | 0,0002 |
| *внимание* | *внимание* | *внимание* | *внимание* |
| 2. Показатели качественной характеристики платежеспособности и ликвидности |
| 2.1. Чистый оборотный капитал | (стр.290-стр.244-стр.216)- (стр.690-стр.640-стр.650) | Рост показателя в динамике положительная тенденция | -718914 | -722726 | -719545 | -723649 |
| *внимание* | *внимание* | *внимание* | *внимание* |
| 2.2 Коэффициент соотношения денежных средств и чистого оборотного капитала | стр.260/((стр.290-стр.244-стр.216)-(стр.690-стр.640-стр.650)) | 0-1 Рост в динамике-положите-льная тенден--ция | -0,0003 | -0,0003 | -0,0002 | -0,0002 |
| *внимание* | *внимание* | *внима-ние* | *внимание* |
| 2.3 Коэффициент соотношения запасов и чистого оборотного капитала | (стр.210-стр.216)/ ((стр.290-стр.244-стр.216) -(стр.690-стр.640-стр.650)) | Чем выше показате-ль и ближе к 1, тем хуже | -0,096 | -0,040 | -0,080 | -0,177 |
| *внимание* | *внимание* | *внима-ние* | *внимание* |
| 2.4. Коэффициент соотношения запасов и краткосрочной задолженности | (стр.210-стр.216)/ (стр.690-стр.640-стр.650) | 0,5-0,7 | 0,084 | 0,037 | 0,072 | 0,14 |
| *внимание* | *внимание* | *внима-ние* | *внимание* |
| 2.5 Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности | (стр.230+стр.240-стр.244)/(стр.690-стр.640-стр.650) |  | 0,0152 | 0,0157 | 0,0175 | 0,0182 |
| *внимание* | *внимание* | *внима-ние* | *внимание* |

Табличные данные в графической интерпретации на рис.2.6 - 2.9.

*Рис* 2.6. Показатели коэффициентов текущей, промежуточной платежеспособности и абсолютной ликвидности

На рис. 2.6 мы наблюдаем, что все коэффициенты на конец декабря 2008 г. оказались меньше нормативно установленных значений. Данные показатели указывают на отсутствие в ближайшее время реальной возможности восстановить нормальную платежеспособность. При этом необходимо отметить, что данные показатели неудовлетворительной структуры баланса являются достаточно строгими, поэтому выводы на их основе следует делать лишь в совокупности с другими показателями финансового положения организации.

Далее рассмотрим рис. 2.7 – 2.9, показателей качественной характеристики платежеспособности и ликвидности.

*Рис.* 2.7 Чистый оборотный капитал

На рис. 2.7 мы видим отрицательный увеличение показателя в динамике чистого оборотного капитала в 2008 году, что свидетельствует об отрицательной тенденции.

*Рис.* 2.5.8 Показатели коэффициентов соотношения запасов и чистого оборотного капитала и соотношения запасов и краткосрочной задолженности

На рис. 2.8 мы наблюдаем, отрицательные показатели коэффициентов, что свидетельствует о не способности предприятия конвертировать запасы в деньги и покрывать краткосрочные обязательства.

*Рис.* 2.9 Показатели коэффициентов соотношения денежных средств и чистого оборотного капитала и соотношение дебиторской и кредиторской задолженности

Коэффициент соотношения денежных средств и чистого оборотного капитала на протяжении 2008 года показывает отрицательную динамику.

Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности в 2008 году имел, также, отрицательную тенденцию.

Проанализировав динамику показателей, можно охарактеризовать финансовое положение организации как критическое. При этом нужно обратить внимание, что все показатели за 2008 г. ухудшили свои значения.

**2.7 Анализ финансовой устойчивости предприятия**

Оценка финансового состояния предприятия будет неполной без анализа финансовой устойчивости. Финансовая устойчивость предприятия характеризуется состоянием финансовых ресурсов, обеспечивающих бесперебойный процесс производства и реализации продукции (услуг) на основе реального роста прибыли.

Для характеристики финансовой устойчивости принято рассчитывать ряд показателей.

Проведем анализ показателей финансовой устойчивости предприятия (см. табл. 2.13).

Таблица 2.13

Расчет показателей финансовой устойчивости и рекомендуемые значения коэффициентов

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Формула расчета по данным отчетности | Рекомендуемые значения, тенденции | 1 квартал | 2 квартал | 3 квартал | На конец 2008 года |
| 1. Коэффициент автономии | (стр.490)/ (стр.700-стр.465-стр.475) ф.1 | более 0,5 | 0,014 | 0,014 | 0,014 | 0 |
| *внимание* | *внимание* | *внимание* | *внимание* |
| 2. Коэффициент заемного капитала | 1минус коэффициент автономии | менее 0,5 | 0,98 | 0,98 | 0,98 | 1 |
| *внима-ние* | *внима-ние* | *внима-ние* | *внима-ние* |
| 3.Мультипликатор собственного капитала | (стр.300)/ (стр.490-стр.450) |  | 72,891 | 69,035 | 71,809 | 0 |
| *-* | *норма* | *внима-ние* | *норма* |
| Показатель | Формула расчета по данным отчетности | Рекомендуемые значения, тенденции | 1 квартал | 2 квартал | 3 квартал | На конец2008 года |
| 4. Коэффициент финансовой зависимости | (стр.590+стр.690-стр.640-стр.650)/(стр.490) ф.1 | менее 0,7 Превышение указанной границы означает потерю финансовой устойчивости | 72,89 | 69,03 | 71,81 | 0 |
| *внима-ние* | *внима-ние* | *внима-ние* | *хорошо* |
| 5. Коэффициент долгосрочной финансовой независимости | (стр.490+ стр590)/(стр.700- стр.465-стр.475) ф.1 |  | 0,0135 | 0,0143 | 0,0137 | 0 |
| - | *хорошо* | *внима-ние* | *внима-ние* |
| 6. Коэффициент структуры долгосрочных вложений | стр.510/стр.190 ф.1 |  | - | - | - | - |
| - | - | - | - |
| 7. Коэффициент обеспеченности долгосрочных инвестиций | стр. 190/(стр.490+стр.510) ф.1 |  | 64,107 | 64,372 | 64,157 | 0,000 |
|  |  |  |  |
| 8. Коэффициент обеспеченности собственными средствами | (стр.490-стр.190)/(стр.290 ф.1 | более 0,1 Чем выше показатель (около 0,5), тем лучше финансо-вое состояние предприятия | -7,184 | -13,590 | -8,253 | -4,455 |
| *внима-ние* | *внима-ние* | *внима-ние* | *внима-ние* |
| 9. Коэффициент маневренности | ((стр.290-стр.216-стр.244)-(стр.690-стр.640-стр.650))/(стр.490) | 0,2-0,5 Чем ближе значение показателя к верхней ре-комендуемой границе, тем больше возможностей финансового маневрирования | -64,1945 | -64,5349 | -64,2508 | 0,0000 |
| *внима-ние* | *внима-ние* | *внима-ние* | *внима-ние* |

Расчеты, приведенные в таблице, позволяют охарактеризовать финансовую устойчивость филиала ТЭЦ-6 ОАО «Иркутскэнерго» по следующим показателям. Отобразим табличные данные в графической интерпретации на рис. 2.10 – 2.13.

*Рис.* 2.10 Показатели коэффициентов автономии, заемного капитала и мультипликатор собственного капитала

На рис. 2.10 мы наблюдаем, показатели коэффициентов на протяжении 2008 г. – отрицательные, что свидетельствует о плохой сформированности активов предприятия, в частности, из-за отсутствия собственного капитала.

Мультипликатор собственного капитал на протяжении 2008 года претерпевал изменения. В целом имеет среднюю финансовую устойчивость.

*Рис.* 2.11 Показатели коэффициентов финансовой зависимости и долгосрочной финансовой независимости

На графике 2.6.11 мы видим, что коэффициент финансовой зависимости к концу 2008 года имеет положительные показатели, а коэффициент долгосрочной финансовой независимости к концу 2008 года имеет отрицательный показатель отклонений от нормы, что свидетельствует о не стабильной финансовой устойчивости.

*Рис.* 2.12 Показатели коэффициентов структуры долгосрочных вложений и обеспеченности долгосрочных инвестиций

Коэффициент структуры долгосрочных вложений отсутствует, а коэффициент обеспеченности долгосрочных инвестиций составлял, во-первых трех кварталах – 64%, а к концу 2008 года, снизился до нуля. Данные показатели свидетельствуют о не стабильной финансовой устойчивости предприятия.

*Рис.* 2.13 Показатели коэффициентов обеспеченности оборотных средств и маневренности

На рис. 2.13 мы наблюдаем, что показатели коэффициентов на протяжении с 2008 года держат отклонения от рекомендуемых, что свидетельствует о не достаточном наличие собственных оборотных средств для финансовой устойчивости предприятия и не имеет возможностей финансового маневрирования.

По всем рассмотренным выше показателям, можно сделать следующие выводы: филиала ТЭЦ-6 ОАО «Иркутскэнерго» является не платежеспособным, капитал предприятия отсутствует, что твердо означает о финансовой не устойчивости предприятия.

**2.8 Анализ деловой активности**

Анализ деловой активности позволяет охарактеризовать результаты и эффективность текущей основной производственной деятельности.

В таблице 2.14 рассчитаны показатели оборачиваемости ряда активов, характеризующие скорость возврата авансированных на осуществление предпринимательской деятельности денежных средств, а также показатель оборачиваемости кредиторской задолженности при расчетах с поставщиками и подрядчиками.

Таблица 2.14

Расчет показателей деловой активности

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Формула расчета показателя по данным отчетности | Рекомендуемые значения, тенденции | 1квартал | 2квартал | 3квартал | На конец2008 года |
| 1. Оборачиваемость активов (раз) | стр.010 ф.2/ (стр.300) ф1 | Должна быть тенденция к ускорению оборачиваемости | 0,0019 | 0,0045 | 0,0078 | 0,0088 |
| - | *хорошо* | *хорошо* | *хорошо* |
| 2. Оборачиваемость запасов (раз) | стр.020 ф.2/ стр.210 ф.1 | то же | 0,0355 | 0,1714 | 0,1505 | 0,0883 |
| - | *хорошо* | *внимание* | *внимание* |
| 3. Фондоотдача | стр.010 ф.2 / стр.120 ф.1 |  | 0,0024 | 0,0056 | 0,0101 | 0,0121 |
| *-* | *хорошо* | *хорошо* | *хорошо* |
| 4.Оборачиваемость дебиторской задолженности (раз) | стр.010 ф.2 / (стр.230 + стр.240) ф.1 | Должна быть тенденция к ускорению оборачиваемости | 0,12 | 0,29 | 0,45 | 0,49 |
| - | *хорошо* | *хорошо* | *хорошо* |
| 5. Время обращения дебиторской задолженности (дни) | 365 / ((стр010 ф.2 / (стр230+стр.240) ф.1) | Положительная тенденция- сокращение времени обращения | 2923 | 1264 | 813 | 751 |
| *-* | *хорошо* | *хорошо* | *хорошо* |
| 6. Средний возраст запасов | 365 / ((стр020 ф.2/стр.210 ф.1)) |  | 10270,588 | 2128,912 | 2425,395 | 4131,486 |
| - | *хорошо* | *внимание* | *внимание* |
| Показатели | Формула расчета показателя по данным отчетности | Рекомендуемые значения, тенденции | 1квартал | 2квартал | 3квартал | На конец2008 года |
| 7. Операционный цикл | Время обращения дебиторской задолженности+ средний возраст запасов | Положительная тенденция- сокращение операционного цикла | 13193 | 3393 | 3239 | 4883 |
| *-* | *хорошо* | *хорошо* | *внимание* |
| 8. Оборачиваемость готовой продукции | стр.010 ф.2/ стр.214 ф.1 |  | 9,93 | 14,94 | 40,94 | 49,77 |
| *-* | *хорошо* | *хорошо* | *хорошо* |
| Показатели | Формула расчета показателя по данным отчетности | Рекомендуемые значения, тенденции | 1квартал | 2квартал | 3квартал | На конец2008 года |
| 9. Оборачиваемость оборотного капитала | стр.010 ф.2/ стр.290 ф.1 | Ускорение оборачиваемости - положительная тенденция | 0,01 | 0,06 | 0,07 | 0,05 |
| *-* | *хорошо* | *хорошо* | *внимание* |
| 10.Оборачиваемость собственного капитала | стр.010 ф.2/ (стр.490-стр.465 - стр. 475) ф.1 | то же | 0,13 | 0,31 | 0,56 | 0 |
| *-* | *хорошо* | *хорошо* | *внимание* |
| 11. Оборачиваемость общей задолженности | стр.010 ф.2/ (стр590 +стр. 690 - стр.650 - стр.640) ф.1 |  | 0,002 | 0,005 | 0,008 | 0,009 |
| *-* | *внимание* | *внимание* | *внимание* |
| 12. Оборачиваемость привлеченного финансового капитала (задолженности по кредитам) | стр.010 ф.2/ (стр.511 + стр.611) ф.1 |  | 0 | 0 | 0 | 0 |
| *-* | *внимание* | *внимание* | *внимание* |

Данные, приведенные в таблице, позволяют сделать анализ деловой активности филиала ТЭЦ-6 ОАО «Иркутскэнерго». Отобразим табличные данные в графической интерпретации на рис. 2.14 – 2.17.

*Рис.* 2.14 Показатели фондоотдачи, оборачиваемости активов и запасов

На рис. 2.14 мы видим, что показатель оборачиваемости активов в 2008 года имеет положительную динамику, что свидетельствует о тенденции оборачиваемости активов.

Оборачиваемость запасов на ко второму кварталу имела положительный показатель, но к концу 2008 года, показатели упали, на что следует обратить внимание.

Фондоотдача предприятия в 2008 году имела положительную динамику.

*Рис.* 2.15 Показатели оборачиваемости дебиторской задолженности, среднего возраста продукции и операционного цикла

На рис. 2.15 мы видим, что оборачиваемость дебиторской задолженности на протяжении 2008 года имела положительную динамику, что свидетельствует о положительной тенденции оборачиваемости задолженности.

Средний возраст запасов ко второму кварталу имел положительную динамику, но к концу 2008 года, показатели снизились, на что следует обратить внимание.

Операционный цикл на протяжении трех кварталов имел положительную динамику, но к концу 2008 года показатель операционного цикла снизился.

*Рис.* 2.16 Показатели оборачиваемости оборотного, собственного капитала и общей задолженности

На рис. 2.16 мы видим, что показатели оборачиваемость оборотного капитала во втором и третьем кварталах имели положительную динамику – 0,6 и 0,7, соответственно, но к концу 2008 года показатель снизился и составил 0,05.

Оборачиваемость собственного капитала за первые три квартала имеют положительную динамику, к концу 2008 года наблюдается снижение показателя.

Оборачиваемость общей задолженности 2008 году имела отрицательную динамику, что свидетельствует об отрицательной тенденции скорости оборота привлеченного заемного капитала.

*Рис.* 2.17 Показатели время обращения дебиторской задолженности, оборачиваемости готовой продукции и оборачиваемости привлеченного капитала

На графике 2.17 мы видим, что показатели время обращения дебиторской задолженности на протяжении с 2008 гада имели положительную динамику с 2923 дней до 750 дней.

Оборачиваемость привлеченного капитала на протяжении 2008 года имеет нулевые показатели.

Оборачиваемость готовой продукции на протяжении периода 2008 года имеет положительную динамику показателей.

На основании данных (таблицы 2.14 и рис. 2.14-2.17), можно сделать следующие выводы:

1. коэффициент оборачиваемости собственного капитала не очень мал, что свидетельствует о рациональности структуры собственных средств;

2. коэффициент оборачиваемости активов имеет хорошие показатели, что свидетельствует о нормальной оборачиваемости капитала, вложенного в активы предприятия;

3. оборачиваемость дебиторской задолженности увеличивается с течением времени, и свидетельствует о положительных результатах при управлении текущими активами;

**2.9 Анализ рентабельности**

Цель анализа рентабельности - оценить способность предприятия приносить доход на вложенный в предприятие капитал.

От уровня рентабельности зависит инвестиционная привлекательность организации, величина дивидендных выплат.

Для оценки динамики прибыли рассмотрим таблицу 2.15.

Таблица 2.15

Показатели рентабельности

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Формула расчета по данным отчетности | Рекомендуемые значения показателя, тенденции | 1 квартал | 2 квартал | 3 квартал | На конец 2008 года |
| 1. Рентабельность активов (коэффициент экономической рентабельности) | ( стр.160) ф.2/ (стр.300 ) ф.1 | Рост показателя в динамике | 0,47 | 0,32 | 0,47 | 0,50 |
| *-* | *внимание* | *внимание* | *хорошо* |
| 2. Рентабельность собственного капитала (коэффициент финансовой рентабельности) | ( стр.160) ф.2/ (стр.490- стр.450) ф.1 | Должна обеспечивать окупаемость вложенных в предприятие средств | 0,21 | 0,19 | 0,22 | 0,23 |
| *-* | *внимание* | *хорошо* | *хорошо* |
| 3. Рентабельность реализации (коэффициент коммерческой рентабельности) | стр.050/ стр.010 ф.2 | Рост показателя в динамике | -0,60 | -0,50 | -0,41 | -0,46 |
| *-* | *хорошо* | *хорошо* | *хорошо* |
| 4. Рентабельность текущих затрат | стр.050 /(стр 020 +стр.030+ стр.040) ф.2 | Динамика показателя может свидетельствовать о необходимости пересмотра цен или усиления контроля за себестоимостью продукции | -0,38 | -0,33 | -0,29 | -0,31 |
| *-* | *хорошо* | *хорошо* | *хорошо* |
| Показатель | Формула расчета по данным отчетности | Рекомендуемые значения показателя, тенденции | 1 квартал | 2 квартал | 3квартал | На конец2008 года |
| 5. Рентабельность инвестированного (используемого) капитала | (стр.160 ) ф.2/ (стр.490-стр.510) ф.1 | Рост показателя в динамике | -0,08 | -0,13 | -0,86 | 0,000 |
| *-* | *внимание* | *внимание* | *хорошо* |
| Факторный анализ рентабельности собственного капитала (модель Дюпона) |
| 1. Рентабельность продаж | (стр.160) ф.2/стр.010 ф.2 |  | -0,57 | -0,43 | -1,53 | -1,67 |
| 2. Оборачиваемость активов | стр.010ф.2/стр.300 ф.1 |  | 0,009 | 0,005 | 0,008 | 0,009 |
| 3. Мультипликатор собственного капитала | стр.300 ф.1/ (стр.490-стр.450) |  | 72,90 | 69,04 | 71,81 | 0 |
| Рентабельность собственного капитала (=1\*2\*3) | -0,08 | -0,13 | -0,86 | 0,00 |
| Изменение рентабельности собственного капитала | - | -0,06 | -0,73 | 0,86 |
| Влияние рентабельности продаж | - | 0,02 | -0,35 | -0,07 |
| Факторный анализ рентабельности собственного капитала (модель Дюпона) |
| Влияние оборачиваемость активов | - | -0,08 | -0,35 | -0,12 |
| Влияние мультипликатора собственного капитала | - | 0,01 | -0,03 | 1,06 |

Расчеты, приведенные в таблице, позволяют сделать анализ рентабельности филиала ТЭЦ-6 ОАО «Иркутскэнерго». Отобразим табличные данные в графической интерпретации на рис. 2.18 - 2.20.

*Рис.* 2.18 Показатели рентабельности активов и собственного капитала

На графике 2.18 мы видим, что за 2008 год рентабельность активов увеличилась, что является положительной тенденцией, высокое значения рентабельности активов характеризуют высокую эффективность использования активов компании.

Рентабельность собственного капитала характеризует прибыль, которая приходится на собственный капитал. Также, наблюдается положительная динамика.

*Рис.* 2.19 Показатели рентабельности реализации и затрат

На графике 2.19 мы видим, что за 2008 год идет рост показателя в динамике рентабельности реализации, что свидетельствует о положительной тенденции и указывает об эффективной деятельности предприятия.

Показатели рентабельности текущих затрат за 2008 год, также, свидетельствуют о положительной тенденции.

*Рис.* 2.20 Рентабельность инвестируемого (собственного) капитала

Показатели рентабельности используемого капитала в течении первых трех кварталов имели отрицательную динамику, но к концу 2008 года показатели измелились в положительную сторону, что свидетельствует о некой стабилизации в эффективности использования активов компании.

В целом анализ рентабельности филиала ТЭЦ-6 ОАО «Иркутскэнерго» показал тенденцию ниже средней.

**2.10 Оценка прочности финансового состояния**

Финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности и является главным компонентом общей устойчивости предприятия.

Проведем оценку финансового состояния филиала ТЭЦ-6 ОАО «Иркутскэнерго». Для начала рассмотрим общую оценку прочности финансового состояния предприятия. Рассчитанные данные приведены в таблице 2.16.

Таблица 2.16

Общая оценка прочности финансового состояния

|  |  |
| --- | --- |
| Финансовые источники больше запасов (стр.490+ стр. 610 + стр.621 + стр.622 + стр627)> стр.210 | Запас прочности имеется |
| Финансовые источники равны величине запасов (стр.490+ стр.610 + стр.621 + стр.622+ стр.627)= стр.210 | Нет прочности |
| Финансовые источники меньше величины запасов (стр.490+ стр.610 + стр.621 + стр.622 + стр.627)< стр.210 | Состояние неудовлетворительное |
| Показатели | Периоды |
| 1 квартал | 2 квартал | 3 квартал | 4 квартал |
| Финансовые источники | 122064 | 68661 | 82216 | 92387 |
| Запасы | 69840 | 30668 | 58967 | 128925 |
| Ваше положение | Запас прочности имеется | Запас прочности имеется | Запас прочности имеется | Состояние неудовлетворительное |

Данные таблицы 2.16 свидетельствуют, в первых трех кварталах 2008 года запас прочности на предприятии имеется, но к концу 2008 года финансовое состояние предприятия стало неудовлетворительным. Для более глубокого оценки финансового состояния предприятия, рассмотрим таблицу 2.17.

Таблица 2.17

Характеристика финансового состояния предприятия

|  |  |
| --- | --- |
| Запасы меньше суммы собственных оборотных средств и краткосрочных кредитов: стр. 210<(стр490-стр.190+стр.610) | Абсолютная устойчивость |
| Запасы равны сумме собственных оборотных средств и краткосрочных кредитов: стр210.=(стр.490-стр.190+стр.610) | Нормальная устойчивость |
| Запасы равны сумме собственных оборотных средств, краткосрочных кредитов и источников, ослабляющих финансовую напряженность:стр210.=(стр.490-стр.190+стр.610+стр.650+превышение кредиторской задолженности над дебиторской задолженностью+стр.640) | Минимальная неустойчивость |
| Запасы больше суммы собственных оборотных средств и кредитов: стр.210>(стр.490-стр.190+стр.610) | Состояние предкризисное |
| Показатели | Периоды |
| 1 квартал | 2 квартал | 3 квартал | На конец 2008 года |
| Запасы | 69 840 | 30 668 | 58 967 | 128 925 |
| Финансовые составляющие | -706 734 | -709 704 | -707 294 | -723 018 |
| Превышение кредиторской задолженности на дебиторской | 105 275 | 52 225 | 61 203 | 79 567 |
| Ваше положение | Состояние предкризисное | Состояние предкризисное | Состояние предкризисное | Состояние предкризисное |

Данные таблицы 2.17 свидетельствуют, что на конец декабря 2008 г. финансовое положение филиал ТЭЦ-6 ОАО «Иркутскэнерго» можно охарактеризовать как неудовлетворительное. Значения показателей положения организации не укладывается в нормативные.

При этом за анализируемый период, судя по состоянию и динамике показателей прибыли и рентабельности, организация получила нормальные финансовые результаты.

**2.11 Анализ вероятности банкротства**

Выявление признаков банкротства позволяет своевременно принять меры, направленные на его предотвращение и поэтому является одной из основных задач финансового анализа. Расчет оценки вероятности банкротства рассмотрим в таблице 2.18.

Таблица 2.18

Интегральная бальная оценка финансовой устойчивости[[1]](#footnote-1)

|  |  |
| --- | --- |
| Показатель | Период исследования |
| На конец1 квартала | На конец2 квартала | На конец3 квартала | На конец2008 года |
| Фактическийуровень показателя | Количество баллов | Фактическийуровень показателя | Количество баллов | Фактическийуровень показателя | Количество баллов | Фактическийуровень показателя | Количество баллов |
| 1.Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 |
| 2.Коэффициент промежуточной ликвидности | 0,04 | 0 | 0,03 | 0 | 0,03 | 0 | 0,04 | 0 |
| 3.Коэффициент текущей ликвидности | 0,12 | 0 | 0,07 | 0 | 0,11 | 0 | 0,18 | 0 |
| 4.Коэффициент автономии | 0,01 | 0 | 0,01 | 0 | 0,01 | 0 | 0 | 0 |
| 5.Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | -7,18 | 0 | -13,59 | 0 | -8,25 | 0 | -4,46 | 0 |
| 6. Коэффициент обеспеченности запасов собственным капиталом | 6,24 | 15 | 2,74 | 15 | 5,27 | 15 | 0 | 0 |
| ИТОГО: |  | 15 |  | 15 |  | 15 |  | 0 |
| Степень финансового риска | VI класс | VI класс | VI класс | VI класс |

Как видно из таблицы 2.18 за 2008 г. филиал ТЭЦ-6 ОАО «Иркутскэнерго» имеет степень финансового риска VI класса, что свидетельствует очень высокая вероятность скорого банкротства.[[2]](#footnote-2) Однако следует обратить внимание, что полученные выводы нельзя признать безоговорочно достоверными ввиду ограничений на использования данного показателя в условиях российской экономики.

**2.12 Операционный анализ**

Ключевыми элементами операционного анализа любого предприятия служат: операционный рычаг; порог рентабельности; запас финансовой прочности предприятия. Действие операционного (производственного, хозяйственного) рычага проявляется в том, что любое изменение выручки от реализации всегда порождает более сильное изменение прибыли. Операционный анализ рассмотрим в таблице 2.19.

Таблица 2.19

Операционной анализ

|  |  |
| --- | --- |
| Показатели | Периоды |
| 1 квартал | 2 квартал | 3 квартал | 4 квартал |
| Факт | Доля | Факт | Доля | Факт | Доля | Факт | Доля |
| 1. Фактическая выручка от реализации | 1550 | 1 | 3497 | 1 | 6305 | 1 | 7814 | 1 |
| 2. Переменные затраты | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. Постоянные затраты | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4. Валовая маржа | 1550 | 1 | 3497 | 1 | 6305 | 1 | 7814 | 1 |
| 5. Прибыль | 4057 | 2,62 | 8767 | 2,51 | 15194 | 2,41 | 19214 | 2,46 |
| 6. Сила воздействия операционного рычага | 0,38 | - | 0,40 | - | 0,41 | - | 0,41 | - |
| 7. Порог рентабельности | 0 | - | 0 | - | 0 | - | 0 | - |
| 8. Запас финансовой прочности | 1550 | - | 3497 | - | 6305 | - | 7814 | - |

Как видно из таблицы 2.19 разница между достигнутой фактической выручкой от реализации и порогом рентабельности имеет отрицательную динамику. Рассмотрим наглядное отображение запас финансовой прочности на графике 2.20.

В заключение можно сказать, что проведенный финансовый анализ филиал ТЭЦ-6 ОАО «Иркутскэнерго» за 2008 г. проведен. Финансовое положение предприятия характеризуется предкризисное.

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

В курсовой работе был проведен финансовый анализ филиала ТЭЦ-6 ОАО «Иркутскэнерго».

Финансовое состояние – важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия. Он отображает конкурентоспособность предприятия, его потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает в какой мере гарантированные экономические интересы самого предприятия и его партнеров за финансовыми и другими отношениями.

Финансовый анализ решает следующие основные задачи:

- позволяет выявить степень сбалансированности между движением материальных и финансовых ресурсов;

- оценивает потоки собственного и заемного капитала в процессе экономического кругооборота;

- позволяет оценить правильность использования денежных средств для поддержания эффективной структуры капитала;

- дает возможность проконтролировать правильность составления финансовых потоков организации, целесообразность осуществления расходов.

Стойкое финансовое положение формируется в процессе всей производственно-хозяйственной или коммерческой деятельности предприятия. Однако партнеров и акционеров предприятия интересует не процесс, а результат, то есть именно показатели финансового состояния за отчетный период, которые можно определить на основе официальной финансовой отчетности.

Устойчивость финансового положения предприятия в значительной степени зависит от целесообразности и правильности вложения финансовых ресурсов в активы.

По результатам проведенного анализа выделены и сгруппированы по качественному признаку основные показатели финансового положения и результатов деятельности филиала ТЭЦ-6 ОАО "Иркутскэнерго" за анализируемый период, которые приведены ниже. При этом учтено как текущее состояние показателей, так и их динамика.

Положительно финансовое положение филиал ТЭЦ-6 ОАО "Иркутскэнерго" характеризует следующий показатель – чистые активы превышают уставный капитал, однако во 2 квартале 2008 г. наблюдалось снижение величины чистых активов.

С позитивной стороны финансовое положение и результаты деятельности филиал ТЭЦ-6 ОАО "Иркутскэнерго" характеризуют такие показатели:

- не в полной мере соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения;

- снижение общего убытка до налогообложения на рубль всех расходов организации.

Анализ выявил следующие неудовлетворительные показатели финансового положения и результатов деятельности организации:

- отрицательная динамика изменения собственного капитала организации филиал ТЭЦ-6 ОАО "Иркутскэнерго" притом что, активы организации увеличились на 68 999 тыс. руб. (на 8,5%);

- за отчетный период получен убыток от продаж (-932 тыс. руб.), хотя и наблюдалась положительная динамика по сравнению с первым кварталом (+2644 тыс. руб.);

- убыток от финансово-хозяйственной деятельности составил -878 тыс. руб. (+12143 тыс. руб. по сравнению с 1 кварталом 2008 г.).

Среди показателей финансового положения и результатов деятельности филиал ТЭЦ-6 ОАО "Иркутскэнерго", имеющих критические значения, можно выделить следующие:

- оба показателя, характеризующие платежеспособность (коэффициенты текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами), имеют неудовлетворительное значение;

- крайне неустойчивое финансовое положение по величине собственных оборотных средств;

- коэффициент маневренности собственного капитала имеет отрицательное значение (нулевое) из-за фактического отсутствия у организации собственных средств;

- крайне низкая величина собственного капитала относительно общей величины активов филиала ТЭЦ-6 ОАО "Иркутскэнерго";

- коэффициент обеспеченности материальных запасов имеет отрицательное значение (-4,46) из-за фактического отсутствия у организации собственных оборотных средств;

- коэффициент текущей (общей) ликвидности существенно ниже нормы;

- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности существенно ниже нормативного значения;

- значительно ниже общепринятого значения коэффициент абсолютной ликвидности;

- отрицательная динамика рентабельности продаж (-1,67 процентных пункта от рентабельности -0,57% за первый квартал 2008 г.).

На последний день анализируемого периода (31.12.2008 г.) финансовое положение филиал ТЭЦ-6 ОАО "Иркутскэнерго" можно охарактеризовать как предкризисное.

При этом за 2008 г., судя по состоянию и динамике показателей прибыли и рентабельности, организация получила плохие финансовые результаты.

**СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ**

1. Методические положения по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса (утверждены ФУДН 12.08.94 г. № 31р).

2. О несостоятельности (банкротстве): Федеральный закон от 08.01.1998 г. №6-ФЗ.

3. Положение о бухгалтерском учете и отчетности в Российской Федерации. Приказ Минфина России от 29 декабря 1994 г. № 170.

4. Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности. Приказ Минфина России от 29 июля 1998 г. № 34н (вводится в действие с начала 1999 г.).

5. Банк В.Р. Финансовый анализ. Изд.: Проспект, 2008. - 344 с.

6. Бобровская Т.В., Рудакова Т.А. Анализ финансовой отчётности. Методические указания по выполнению контрольной работы. - Барнаул, 2005. - 24 с.

# 7. Басовский Л.Е., Басовская Е.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие, М.: Инфра-м, 2009. – 366 с.

8. Басовский Л.Е. Теория экономического анализа М.: Инфра-М, 2008. - 224с.

# 9. Бердников В.В. Финансовый анализ: Система показателей и методика проведения: Учебное пособие для вузов (под ред. Мельник М.В.). – М.: Экономистъ, 2006. – 159 с.

10. Богданова Л.С., Ляшко Е.Ф., Махитько В.П. Финансово-экономический анализ в авиастроении: Учебное пособие. - Ульяновск: УлГТУ, 2006. - 188 с.

11. Бочаров В.В. Финансовый анализ. Краткий курс. Изд.: Питер, 2008, 240 с.

12. Васильева Л.С. Финансовый анализ. Изд. КноРус, 2006, - 544 с.

# 13. Грачев А.В. Экспресс-анализ финансовой устойчивости предприятия Изд. 2-е, доп. – М.: Мостиздатвест Дело и сервис, 2005. – 264.

14. Герасимов Б.И., Иода Ю.В. Введение в экономику: Основы экономического анализа. Учебное пособие. - Тамбов: Изд-во ТГТУ, 2004. - 140 с.

# 15. Ефимова А.В. Финансовый анализ. Современный инструментарий для принятия экономических решений: Учебник. – М.: Омега-Л, 2009 – 350 с.

16. Иванов А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами. Гриф МО РФ. Изд.: Юнити, 2008. - 639 с.

# 17. Ионова А.В., Селезнева Н.Н. Финансовый анализ. Изд.: ТК Велби, Проспект, 2007. – 624 с.

18. Ковалев В.В. Финансовый учет и анализ: концептуальные основы. Изд.: Финансы и статистика, 2004, - 720 с.

# 19. Маркин Ю.П. Экономический анализ: учебное пособие, М.: Омега-л, 2009. – 450 с.

# 20. Просветов Г.И. Финансовый анализ: задачи и решения, Изд.: Альфа-Пресс, 2008г.- 384 с.

21. Рубан Т.Е., Байдаус П.В. Анализ методик прогнозирования банкротства на основе использования финансовых показателей. - 89 с.

22. Савин К.Н. Экономическая теория: введение в экономический анализ: Курс лекций. - Тамбов: Изд-во Тамб. гос. техн. ун-та, 2006. - 144 с.

# 23. Соснаускене О.И., Драгункина Н.В. Финансовый анализ организации по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности - М.: Экзамен, 2008. - 224 с.

24. Хачатурян Н.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. Конспект лекций. Изд.: Феникс, 2007. - 192 с.

25. Шаповал А.Б. Математические методы финансового анализа: Портфельный анализ, модели ценообразования, производные финансовые инструменты. - М.: Финансовая академия при Правительстве РФ, кафедра Математика и финансовые приложения, 2005. - 47 с.

1. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ бухгалтерской отчетности. – М.:ДИС, 2005 - 31 с. [↑](#footnote-ref-1)
2. там же [↑](#footnote-ref-2)