**Курсовая работа**

**Тема: "Анализ финансового состояния предприятия"**

**Введение**

Финансовая отчетность (ФО) является по существу «лицом» предприятия. Она представляет собой систему обобщенных показателей, которые характеризуют итоги финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Данные финансовой отчетности служат основными источниками информации для анализа финансового состояния (ФС) предприятия. Ведь для того, чтобы принять решение необходимо проанализировать обеспеченность финансовыми ресурсами целесообразность и эффективность их размещения и использования, платежеспособность предприятия, его финансовые взаимоотношения с партнерами. Оценка этих показателей, нужна для эффективного управления предприятием. С их помощью руководители осуществляют планирование, контроль, улучшают и совершенствуют направление своей деятельности.

Основной целью и задачей курсовой работой, является изучение экономической характеристики предприятия, с отражением механизма составления и представления финансовой отчетности, рассмотрение внутренних и внешних отношений хозяйственного субъекта, выявление его финансового положения, платежеспособности и доходности.

Объектом исследования является ООО «Предгорное». Период исследования три года. Работа представлена тремя главами, в завершении работы приведены приложения. В первой главе теоретические основы анализа финансового состояния предприятия. Вторая глава посвящена рассмотрению ООО «Предгорное»: его краткая организационно-экономическая характеристика, анализ структуры баланса, анализ показателей финансовой устойчивости, анализ платежеспособности и ликвидности.

**1. Теоретические основы анализа финансового состояния**

финансовый анализ динамика актив

**1.1 Понятие, содержание и значение анализа финансового состояния предприятия**

Анализ финансового состояния становится необходимым вопросом каждого предприятия, поскольку его дальнейшее существование связано с его доходами, с его способностью поддерживать свою платежеспособность. Поэтому в современных условиях проведение такого анализа имеет большое значение, как для самого предприятия, так и для его партнеров, собственников, финансовых органов. Финансовый анализ является существенным элементом финансового менеджмента и аудита. Практически все пользователи финансовых отчетов предприятий используют методы финансового анализа для принятия решений по оптимизации своих интересов.

Финансовое состояние является результатом взаимодействия всех производственно-хозяйственных факторов.

Финансовое состояние проявляется в платежеспособности хозяйствующего субъекта, в способности вовремя удовлетворять платежные требования поставщиков в соответствии с хозяйственными договорами, возвращать кредиты, выплачивать зарплату, вносить платежи в бюджет.

Основная цель анализа финансового состояния заключается в том, чтобы на основе объектной оценки использования финансовых ресурсов выявить внутрихозяйственные резервы укрепления финансового положения и повышения платежеспособности.

Цель анализа финансового состояния определяет задачи его анализа. Основными задачами финансового состояния являются:

Оценка динамики, состава и структуры активов, их состояния и движение;

1. Оценка динамики, состав и структуры источников собственного и заемного капитала, их состояния и движение;
2. Анализа абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости предприятия и оценка изменения ее уровня;
3. Анализ платежеспособности хозяйствующего субъекта и ликвидности активов его баланса.

Основными источниками информации для анализа финансового состояния хозяйствующего субъекта являются:

1. Информация о технической подготовке производстве;
2. Нормативная информация;
3. Плановая информация;
4. Хозяйственный учет;
5. Отчетность, квартальная отчетность, выборочная статистическая и финансовая отчетность;
6. Прочая информация.

В состав годового бухгалтерского отчета предприятия представляют следующие формы:

1. Форма №1 «Бухгалтерский баланс». В нем фиксируется стоимость остатков внеоборотных и оборотных активов капитала, фондов, прибыли, кредитов и займов, кредиторской задолженности и прочих пассивов. Баланс содержит обобщенную информацию о состоянии хозяйственных средств предприятия, входящих в актив, и источников образования составляющих пассив. Эта информация представляется «На начало года» и «На конец года», что дает возможность анализа, составления показателей, выявления их роста или снижения. Однако отражение в балансе только остатков не дает возможность ответить на все вопросы собственников и прочих заинтересованных служб. Нужды дополнительные подробные сведения не только об остатках, но и о движении хозяйственных средств и их источников. Это достигается подготовкой следующих форм отчетности;

2. Форма №2 «Отчет о прибыли и убытках»;

3. Форма №3 «Отчет о движении капитала»;

4. Форма №4 «Отчет о движении денежных средств»;

5. Форма №5 «Приложение к бухгалтерскому балансу»;

6. «Пояснительная записка» с изложением основных факторов, повлиявших в отчетном году на итоговые результаты деятельности предприятия, с оценкой его финансового состояния.

**1.2 Методика анализа показателей финансового состояния**

Для оценки финансовой устойчивости предприятия необходим анализ его финансового состояния, которое представляет собой совокупность показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов.

Предлагаемая методика анализа финансового состояния предназначена для обеспечения управления финансового состояния предприятия и оценки финансовой устойчивости его деятельности и деятельности его деловых партнеров в условиях рыночной экономики. Она включает элементы, общие как для внешнего, так и для внутреннего анализа.

Финансовы й анализ включает шесть основных методов исследований:

1. Горизонтальный (временный) анализ – сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом;
2. Вертикальный (структурный) анализ – определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом;
3. Трендовый анализ – сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, т.е. основой тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов. С помощью трендов формируют возможные значения показателей в будущем, а следовательно, ведется перспективный прогнозный анализ;
4. Анализ относительных показателей (коэффициентов) – расчет отношений между отдельными позициями отчета или позициями разных форм отчетности, определение взаимосвязи показателей;
5. Сравнительный (пространственный анализ) – это как внутрихозяйственный анализ сводных показателей отчетности по отдельным показателям фирмы, дочерних фирм, подразделений, цехов, так и межхозяйственный анализ показателей данной фирмы с показателями конкурентов, со средне отраслевыми и средними хозяйственными данными;
6. Факторный анализ – анализ влияния отдельных факторов (причин) на результативный показатель с помощью детерминированных или стохастических приемов исследований. Факторный анализ может быть как прямым (собственно анализ), когда результативный показатель дробят на составные части, так и обратный (синтез) когда его отдельные элементы соединяют в общий результативный показатель.

Финансовое состояние предприятие характеризуется размещением и использованием средств (активов) и источниками их формирования (собственного капитала и обстоятельств, т.е. пассивов).

Устойчивое финансовое положение – необходимое условие деятельности предприятия, так как от этого зависит своевременность и полнота погашения его обязательств по оплате труда работников, расчета с бюджетом, банками и поставщиками материальными ресурсами, по выплате дивидендов и т.д.

Систематическое проведение анализа и выявление недостатков в финансовом состоянии и резервов его улучшения имеют большое значение для контроля за правильностью возмещению средств и их источников, обеспеченностью собственными оборотными средствами и их сохранностью, состоянием оборотных средств и эффективностью их использования, использованием банковских кредитов, дебиторской и кредиторской задолженностью и т.д.

**2. Анализ финансового состояния на примере ООО «Предгорное**

**2.1 Организационно-экономическая характеристика**

Общество с ограниченной ответственностью «Предгорное»» утверждено в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации, Федеральным законом РФ «Об обществах с ограниченной ответственностью», принятом Государственной Думой, и одобренный Советом Федерации РФ 28. 01. 1998 года и другими нормативными актами РФ, регулирующих деятельность обществ с ограниченной ответственностью и в соответствии с решением учредителей.

Полное официальное наименование – Общество с ограниченной ответственностью «Предгорное»», сокращенно – ООО «Предгорное» Место нахождения: Алтайский край, Солонешенский район, село Лютаево, ул. Центральная 6.

ООО «Предгорное» образовано 25 августа 2005 года Уставный капитал

300000 рублей (триста тысяч рублей). Учредители – физические лица 12 человек.

Общество с ограниченной ответственностью «Предгорное» расположено в предгорной зоне Алтайского края. Состоит из трех ферм: Горно-Алтайская, Лютаевская, Первомайская. Основное направление деятельности:

молочно-мясное животноводство, а также предприятие занимается посевом зерновых культур, заготовкой грубых кормов.

Общество функционирует на основании земельных паев, арендуемых у собственников земельных долей. Целью общества является получение прибыли.

ООО «Предгорное» является коммерческой организацией и создан учредителями для деятельности по производству, переработке и сбыту сельскохозяйственной продукции, а также для выполнения иной, не запрещенной Законом РФ деятельности. Деятельность общества прекращается по решению учредителей, либо по основаниям, предусмотренным действующим законодательством РФ. ООО «Предгорное» является юридическим лицом, имеет свою печать с названием Общество с ограниченной ответственностью «Предгорное», имеет полномочия создавать представительства и филиалы по решению общего собрания участников общества, осуществлять свои права на территории РФ и за ее пределами, иметь в собственности, покупать или иным образом приобретать, продавать, закладывать и осуществлять вещные права на имущество, создавать резервный и другие неделимые фонды и вкладывать средства резервного фонда в банки и другие кредитные учреждения, в ценные бумаги и иное имущество, заключать договоры, обращаться в суд или арбитражный суд с заявлением о признании недействительными актов государственных и других иных органов.

Органы государственной власти и органы местного самоуправления не вправе вмешиваться в хозяйственную, финансовую и иную деятельность общества, за исключением случаев, предусматривающих законодательством

Поголовье скота КРС (гол.) -890 голов, в том числе: коровы молочные -240 голов.

Поголовье лошадей-72 головы, в том числе: конематок – 23 голов, рабочих лошадей -14 голов, молодняк -35 голов.

Наличие техники: автомобили -8 шт., тракторы -17 шт., зерноуборочные комбайны -2 шт., кормоуборочные комбайны -2 шт., прицепы тракторные -9 шт.

Всего земель с/х назначения – 4305 га, в том числе

пашня – 2305 га, пастбища – 2000 га.

Результаты хозяйственной деятельности предприятия во многом зависят от уровня его специализации, под которой понимается выделение главной отрасли и создание условий для ее преимущественного развития. Она характеризует производственное направление и определяет отраслевую структуру хозяйства.

Основным показателем, характеризующим специализацию хозяйства, является структура товарной продукции.

Таблица 1. Состав и структура товарной продукции ООО «Предгорное» за 2006–2008 года

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Видпродукции | 2006 г. | 2007 г. | 2008 г. | в среднем за три года |
| Т. руб. | % китогу | Т. руб. | % китогу | Т. руб. | % китогу | Т. руб. | % |
| 1. сено | 1307 | 22,4 | 1753 | 18,2 | 1399 | 15,9 | 1486 | 18,8 |
| 2. силос | - | - | - | - | 48 | 0,05 | 48 | 0,05 |
| ИТОГО: растениевод. | 1307 | 22,4 | 1753 | 18,2 | 1447 | 16,4 | 1502 | 19,0 |
| 1. Стадо молочного скота | 2944 | 50,5 | 4663 | 48,3 | 4119 | 46,8 | 3909 | 48,5 |
| 2. Животные навыращивании и откорме | 1469 | 25,2 | 3025 | 31,4 | 2810 | 31,9 | 2435 | 29,5 |
| 3. Табунное коневодство | 112 | 0,2 | 203 | 0,2 | 420 | 0,5 | 245 | 0,3 |
| ИТОГО:животновод. | 4525 | 77,6 | 7891 | 81,8 | 7349 | 83,5 | 6588 | 80,97 |
| ВСЕГО: | 5832 | 100 | 9644 | 100 | 8796 | 100 | 8091 | 100 |

Проанализировав данную таблицу, мы видим, что наибольший удельный вес в структуре товарной продукции занимает животноводство. Основное направление хозяйства – производство и реализация молока и мяса. Поэтому специализацию хозяйства можно определить как молочно-мясное скотоводство.

Наряду с анализом специализации хозяйства необходимо провести анализ размеров его производства.

Таблица 2. Размеры производства ООО «Предгорное» за 2006–2008 год

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| ПОКАЗАТЕЛИ | Г О Д Ы | Год 2008 кгоду 2006 |
| 2006 | 2007 | 2008 |
| О С Н О В Н Ы Е: |
| Стоимость валовой сельскохозяйственной продукции (по себестоимости), тыс. руб. | 7137 | 8096 | 8770 | 122,9 |
| Стоимость товарной продукции (по ценам реализации), тыс. руб. | 6722 | 7154 | 10560 | 157 |
| К О С В Е Н Н Ы Е: |
| Среднегодовая численность работников, чел. | 65 | 70 | 60 | 92 |
| Среднегодовая стоимость основных производственных фондов, тыс. руб. | 16 | 17 | 15 | 94 |
| Площадь сельскохозяйственных угодий, га. | 4305 | 4305 | 4305 | - |
| В том числе пашня, га. | 2305 | 2305 | 2305 | - |

Из данных таблицы видно, что предприятие хорошо сработало в 2008 году. Стоимость валовой сельскохозяйственной продукции анализируемого хозяйства в 2008 по сравнению с 2006 годом увеличилась на 22,9%. Стоимость товарной продукции значительно возросла, а именно на 57%.

Что касается косвенных показателей, то число рабочих на протяжении трех лет уменьшается, и в 2008 году по сравнению с 2006 этот показатель уменьшился 8%, или на 5 человек. Среднегодовая стоимость ОПФ в 2008 году уменьшилась по сравнению с 2006 годом на 1 тыс. руб. или на 6%.

Такие показатели, как площадь с.-х. угодий и пашни, не изменялись на протяжении трех лет.

Таблица 3. Состав и структура землепользования ООО «Предгорное» за 2006–2008 год

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| ПОКАЗАТЕЛИ | 2006 г. | 2007 г. | 2008 г. | Измененияза три года |
| га | % китогу | га | % к итогу | га | % китогу | га | % к итогу |
| Всего земельных угодий: | 4305 | 100 | 4305 | 100 | 4305 | 100 | - | - |
| В том числе: с/х угодий | 4305 | 100 | 4305 | 100 | 4305 | 100 | - | - |
| Из них: пашня | 2305 | 54 | 2305 | 54 | 2305 | 54 | - | - |
| сенокосы | - | - | - | - | - |  | – | - |
| пастбища | 2000 | 46 | 2000 | 46 | 2000 | 46 | - | - |
| Прочие земли | - |  | - | - | - | - | - | - |

Проанализировав эту таблицу, мы видим, что за три года работы, у предприятия изменений ни каких не произошло.

Таблица 4. Состав и структура основных фондов ООО «Предгорное» за 2006–2008 года

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2006 г. | 2007 г. | 2008 г. | Изменение за три года |
| тыс.руб. | удел.вес% | тыс.руб. | удел.вес% | тыс.руб. | удел.вес% | тыс.вес | удел.вес% |
| Здания | 95 | 7 | 95 | 3 | 95 | 2 | - |  |
| Сооружения | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Машины и оборудование | 525 | 21 | 1048 | 30 | 1081 | 26 | +556 | +5 |
| Транспортные средства | 284 | 12 | 284 | 8 | 534 | 13 | +250 | +1 |
| Производственный и хозяйственный инвентарь | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Рабочий скот | 98 | 3 | 54 | 1 | 82 | 2 | -16 | -1 |
| Другие виды основных средств | 13 | 1 | 13 | 1 | 13 | 1 | - | - |
| Продуктивный скот | 1457 | 59 | 2027 | 58 | 2327 | 56 | +870 | -3 |
| Итого: основных средств: | 2472 | 100 | 3521 | 100 | 4132 | 100 | +1660 | - |

За анализируемый период произошло значительное увеличение основных средств, а именно на 1660 тыс. руб. Произошло это за счет увеличения машин и оборудования на 556 тыс. руб., транспортных средств на 250 тыс. руб., продуктивного скота на 870 тыс. руб. уменьшение наблюдается только по рабочему скоту на 16 тыс. руб. Здания, сооружения, многолетние насаждения за анализируемый период не изменялись. В структуре основных средств значительных изменений не произошло, за исключением машин и оборудования и, доля которых увеличилась в 2008 году по сравнению с 2006 годом на 5%. Наибольший удельный вес также принадлежит им. В составе основных средств происходят постоянные изменения. Одни основные средства выбывают из-за физического и морального износа, другие вступают в эксплуатацию.

Таблица 5. Состав и структура рабочей силы ООО «Предгорное» за 2006–2008 года

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Категории и профессии работников | 2006 г. | 2007 г. | 2008 г. | Изменения за 3 года. |
| чел. | % китогу | чел. | % китогу | чел. | % китогу | чел. | % китогу |
| По организации, всего | 65 | 100 | 70 | 100 | 60 | 100 | -5 | - |
| Рабочие, занятые в сельскохозяйственном производстве, всего | 62 | 95 | 68 | 97 | 58 | 97 | -4 | +2 |
| Рабочие постоянные | 52 | 80 | 58 | 83 | 50 | 83 | -2 | +3 |
| из них:трактористы-машинисты | 27 | 41 | 22 | 31 | 13 | 22 | -14 | -19 |
| работники животноводства | 25 | 38 | 36 | 51 | 35 | 58 | 10 | +20 |
| рабочие сезонные и временные | - | - | - | - | - | - | - | - |
| служащие | 10 | 15 | 10 | 14 | 8 | 13 | -2 | -2 |
| Из них: руководители | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | - | - |
| специалисты | 3 | 5 | 3 | 4 | 3 | 5 | - | -1 |
| Работники, занятые в подсобных промышленных предприятиях и промыслах | 3 | 5 | 2 | 3 | 2 | 3 | -1 | -2 |

Проанализировав эту таблицу мы видим что за три года произошло уменьшение рабочих на 5 человек. Наибольший удельный вес приходится на работников занятых и животноводстве (доярки, скотники, слесаря, паярки, конюха), наименьший удельный вес приходится на трактористов и машинистов.

Таблица 6. Показатели производительности труда в сельскохозяйственном производстве на примере ООО «Предгорное»

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2006 г. | 2007 г. | 2008 г. | Изменениеза 3 года |
| Валовая продукция тыс. руб. | 7137 | 8096 | 8770 | +1633 |
| Среднесписочная численностьработников основного производствачел. | 65 | 70 | 60 | -5 |
| Ими отработано тыс. чел./дней | 16 | 17 | 15 | -1 |
| Ими отработано тыс. чел./часов | 115 | 120 | 112 | -3 |
| Отработано одним работником за год, дней в среднем. | 25 | 24 | 25 | - |
| Продолжительность рабочего дня в среднем за год | 7 | 7 | 7 | - |
| Произведено валовой продукциирублей на:1. Одного среднегодового работника2. Один чел. день3. Один чел. час | 44611062 | 47611667 | 58514678 | +139+36+16 |

Таблица 7. Уровень и динамика показателей финансовых резервов деятельности ООО «Предгорное» за 2006–2008 год

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2006 г. | 2007 г. | 2008 г. | Изменение за три года |
| 1. Выручка от реализации продукции, тыс. руб. | 6722 | 7154 | 10560 | 3838 |
| 2. Полная себестоимость реализованнойпродукции, тыс. руб. | 4591 | 6067 | 8523 | 3932 |
| 3. Прибыль от продаж, тыс. руб. | 2131 | 1087 | 2027 | -104 |
| 4. Прибыль (убыток) отчетного года, тыс. руб. | 3401 | 1604 | 1622 | -1779 |
| 5. Уровень рентабельности с/х производства продукции, % (3:2\*100%) | 46,4 | 17,9 | 23.8 | -22,6 |

На основании произведенных расчетов можно сделать вывод, что выручка от продажи товаров на протяжении трех лет значительно увеличивалась, ее значение составило 3838 тыс. руб. Себестоимость проданных товаров также имела тенденцию увеличения и в 2008 году по сравнению с 2006 годом она увеличилась на 3932 тыс. руб. Прибыль от продаж и прибыль отчетного года на протяжении трех лет значительно уменьшилась на 104 тыс. руб. Уровень рентабельности за три года значительно изменилась, уменьшилась в 2008 году на 22,6%.Уменьшение рентабельности характеризуется тем что затраты в 2008 году увеличились, то есть полная себестоимость реализованной продукции в 2008 году значительно увеличилась на 3932 тыс. руб., поэтому прибыль от продаж естественно уменьшилась по сравнению с 2006 годам на 104 тыс. руб.

**2.2 Анализ динамики состава и структуры актива и пассива баланса**

Важнейшим документом ФО является баланс предприятия – форма №1. Главным его качеством является то, что он определяет состав и структуру имущества предприятия, ликвидность и оборачиваемость оборотных средств, наличие собственного капитала и обязательств, состояние и динамику дебиторской и кредиторской задолженности. Эти сведения баланса служат основой для принятия обоснованных управленческих решений, оценки эффективности будущих вложений капитала и размере финансового риска.

Экономический анализ финансово хозяйственной деятельности начинается с оценки финансового состояния по данным бухгалтерского баланса. Согласно нормативным документам баланс в настоящее время составляется в оценке нетто. Итог баланса дает ориентировочную оценку суммы средств, находящихся в распоряжении предприятия. Эта оценка является учетной и не отражает реальной суммы денежных средств, которую можно выручить за имущество, например, в случае ликвидации предприятия. Текущая «цена» активов определяется рыночной конъюнктурой и может отклоняться в любую сторону от учетной, особенно в период инфляции.
Анализ проводится по балансу с помощью одного из следующих способов:

– Анализ непосредственно по балансу без предварительного изменения состава балансовых статей;

– Строится уплотненный сравнительный экономический баланс путем агрегирования некоторых однородных по составу элементов балансовых статей;

– Производится дополнительная корректировка баланса на индекс инфляции с последующим агрегированием статей в необходимых экономических разрезах.

Анализ непосредственно по балансу дело довольно трудоемкое и неэффективное, т. к. слишком большое количество расчетных показателей не позволяет выделить главные тенденции в финансовом состоянии организации. Один из создателей балансоведения Н.А. Блатов рекомендовал исследовать структуру и динамику и финансового состояния предприятия при помощи сравнительного аналитического баланса. Сравнительный аналитический баланс можно получить из исходного баланса путем уплотнения отдельных статей и дополнения его показателями структуры: динамики и структурной динамики.

Аналитический баланс полезен тем, что сводит воедино и систематизирует те расчеты, которые обычно осуществляет аналитик при ознакомлении с балансом. Схемой аналитического баланса обычно охвачено очень много важных показателей, характеризующих статику и динамику финансового состояния организации. Этот баланс фактически включает показатели как горизонтального, так и вертикального баланса. Непосредственно из аналитического баланса можно получить ряд важнейших характеристик финансового состояния организации.

Первый шаг анализа баланса – преобразование стандартной формы баланса в укрупненную (агрегированную) форму. Под агрегированием баланса понимается объединение однородных по экономическому содержанию статей баланса. Данная форма более удобна для чтения и проведения анализа.

В таблице 8 представлен агрегированный баланс ООО «Предгорное», в дальнейшем для анализа будет использоваться именно показатели агрегированного баланса.

Таблица 8. Агрегированный баланс ООО «Предгорное» за 2006–2008 год

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2006 | 2007 | 2008 |
| На начало отчетного периода | На конец отчетного периода | На начало отчетного периода | На конец отчетного периода | На начало отчетного периода | На конец отчетного периода |
| 1. Внеоборотные активы – всего, в т.ч | 1514 | 2460 | 2460 | 3746 | 3746 | 4037 |
| основные средства | 1514 | 2460 | 2460 | 3466 | 3466 | 3757 |
| нематериальные активы | - | - | - | - | - | - |
| другие внеоборотные активы | - | - | - | 280 | 280 | 280 |
| 2. Оборотные активы – всего, в т.ч. | 3865 | 7494 | 7494 | 9854 | 9854 | 8332 |
| запасы | 3721 | 7346 | 7346 | 9589 | 9589 | 7871 |
| дебиторская задолженность (более 12 мес.) | - | - | - | - | - | - |
| дебиторская задолженность (до 12 мес.) | 135 | 61 | 61 | 191 | 191 | 245 |
| краткосрочные финансовые вложения | - | - | - | - | - | - |
| денежные средства | 4 | 87 | 87 | 74 | 74 | 216 |
| прочие оборотные активы | 5 | - | - | - | - | - |
| ИТОГО активов: | 5379 | 9954 | 9954 | 13600 | 13600 | 12369 |
| 3. Капитал и резервы | 392 | 3793 | 3793 | 5397 | 5397 | 7019 |
| 4. Долгосрочные обяз-ва | - | - | - | - | - | - |
| 5. Краткосрочные пассивы | 4987 | 6161 | 6161 | 8203 | 8203 | 5350 |
| Заемные средства | - | - | - | - | - | - |
| Кредиторская задолженность | 4987 | 6161 | 6161 | 8203 | 8203 | 5350 |
| Другие пассивы | - | - | - | - | - | - |
| ИТОГО пассивов: | 5379 | 9954 | 9954 | 13600 | 13600 | 12369 |

На основе бухгалтерского баланса и отчета о прибыли могут быть основные первичные абсолютные показатели финансовой деятельности предприятия. В таблице 9 приведенные основные показатели, их значения в рассматриваемом периоде.

Таблица 9. Основные абсолютные показатели финансовой деятельности

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель |  | Формула | 2006 | 2007 | 2008 |
| На нач. отчетного периода (тыс. руб.) | На конец отчетного периода (тыс. руб.) | На конец отчетного периода (тыс. руб.) | На конец отчетного периода (тыс. руб.) |
| Денежные средства | ДС | Стр. 260 | 4 | 87 | 74 | 216 |
| Краткосрочные фин. вложения | КФВ | Стр. 250 – стр. 252 | - | - | - | - |
| Текущие пассивы | ТП | Стр. 690 – стр. 640 – стр. 650 | 4987 | 6161 | 8203 | 5350 |
| Дебитор. задолженность (менее 12 мес.) | ДЗ | Стр. 240 – стр. 244 | 135 | 61 | 191 | 245 |
| Текущие активы | ТА | Стр. 290 – стр. 244 – стр. 252 | 3865 | 7494 | 9854 | 8332 |
| Собственный капитал | СК | Стр. 490 – стр. 244 – стр. 252 +стр. 640 | 392 | 3793 | 5397 | 7019 |
| Валюта баланса | ВБ | Стр. 300 – стр. 244 – стр. 252 | 5379 | 9954 | 13600 | 12369 |
| Постоянные (внеоборот.) активы | ПА | Стр. 190 + стр. 230 | 1514 | 2460 | 3746 | 4037 |
| Собственные оборотные средства | СОС | Стр. 490 + стр. 244 – стр. 252 + стр. 640+стр. 650+ стр. 190 – стр. 230 | 1906 | 6253 | 9143 | 11056 |
| Запасы | З | Стр. 210 + стр. 220 | 3721 | 7346 | 9589 | 7871 |
| Заемный капитал | ЗК | Стр. 590 + стр. 690 – стр. 640 – стр. 650 | 4987 | 6161 | 8203 | 5350 |
| Долгосрочные обязательства | ДО | Стр. 590 | - | - | - | - |
| Уставный капитал | УК | Стр. 410 | 300 | 300 | 300 | 300 |
| Кредиторская задолженность | КрЗ | Стр. 620 | 4987 | 6161 | 8203 | 5350 |
| Основн. средства | ОС | Стр. 120 | 1514 | 2460 | 3466 | 3757 |
| Выручка от реализации | В | Стр. 010 ф. №2 | - | 6722 | 7154 | 10560 |
| Чистая прибыль | ЧП | Стр. 190 ф. №2 | - | 3401 | 1604 | 1622 |
| Себестоимость | С | Стр. 020 + стр. 030+стр. 040 ф. №2 | - | 4591 | 6067 | 8533 |

Горизонтальный анализ финансовой отчетности заключается в сопоставлении финансовых данных предприятия за три прошедших периода (года) в относительном и абсолютном виде с тем, чтобы рассмотреть динамику и выявить тенденции.

Представленные данные позволяют сделать выводы:

– можно отметить позитивные тенденции практически по всем статьям баланса, так как происходит заметное увеличение имущества предприятия – на 36.36% за первый период и уменьшение на 9.05% за второй период. Итоговое увеличение активов составило 24,24%.

Данное увеличение активов организации связано прежде всего, с прибылью которое оно несло в исследуемом периоде:

– произошло увеличение общей суммы внеоборотных активов – показатель повысился на 64.11%. Данное увеличение объясняется приобретением в 2007 году основных средств.

– произошло увеличение общей суммы оборотных активов – показатель повысился на 11.18%. Повышение показателя произошло главным образом за счет увеличение запасов и затрат организации на 7.5%. Данное явление можно объяснить увеличением источников формирования запасов.

– положительным моментом можно считать покрытие долгосрочных кредитов к 2008 году, а также снижение общей суммы кредиторской задолженности на 13.16%.

Аналогичным образом представляются изменения в отчете о прибыли. В таблице 10 представлены абсолютные и относительные изменения статей формы №2 бухгалтерской отчетности.

Таблицы 10. Данные об изменениях в статьях отчета о прибыли и убытках

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| ПОКАЗАТЕЛЬ | 2006–2007 | 2007–2008 | 2006–2008 |
| Абсол. измен. | Относ. измен. | Абсол. измен. | Относ. измен. | Абсол. измен. | Относ. измен. |
| 1. Доходы и расходы по обычным видам деятельности: |  |  |  |  |  |  |
| Выручка (нетто) от продаж товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и анал. обязательных платежей) | 432 | 6.42 | 3406 | 47.61 | 3838 | 57.10 |
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | 1476 | 32.15 | 2466 | 40.65 | 3942 | 85.86 |
| Валовая прибыль | -1044 | -48.99 | 940 | 86.48 | -104 | -4.88 |
| Коммерческие расходы | - | - | - | - | - | - |
| Управленческие расходы | - | - | - | - | - | - |
| Прибыль (убыток) от продаж (строки (010–020–030–040)) | -1044 | -48.99 | 940 | 86.48 | -104 | -4.88 |
| 2. Прочие доходы | -2140 | -43.25 | -735 | -26.17 | -2875 | -58.10 |
| 3. Прочие расходы | -1261 | -37.59 | 198 | 8.76 | -1163 | -32.12 |
| Прибыль (убыток) до налогообл. (строки 050+060–070+080+090–100+120–130) | -1823 | -52.72 | 7 | 0.43 | -1816 | -52.52 |
| Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи | -26 | -45.61 | -15 | -42.86 | -37 | -45.95 |
| Прибыль (убыток) от обычной деятел-ти | -1797 | -52.84 | 18 | 1.12 | -1779 | -52.31 |
| Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода) (строки (160+170–180)) | -1797 | -52.84 | 18 | 1.12 | -1779 | -52.31 |

Можно отметить, что за рассматриваемый период, на предприятия увеличивалась чистая прибыль. К концу 2008 году чистая прибыль предприятия составила 1622 тыс. рублей.

Вертикальный анализ позволяет сделать выводы о структуре баланса и отчета о прибыли в текущем состоянии, а также проанализировать динамику этой структуры. Технология вертикального анализа состоит в том, что общую сумму активов предприятия (при анализе баланса) и выручку (при анализе отчета о прибыли) принимают за сто процентов, и каждую статью финансового отчета представляют в виде процентной доли от принятого базового значения. В таблице 11 приведена структура баланса ООО «Предгорное» за период с 2006 по 2008 годы.

Таблица 11. Структура баланса предприятия за 2006–2008 годы

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2006 | 2007 | 2008 |
| На начало отчетного периода | На конец отчетного периода | На начало отчетного периода | На конец отчетного периода | На начало отчетного периода | На конец отчетного периода |
| 1. Внеоборотные активы – всего, в т.ч. | 28.15 | 24.71 | 24.71 | 27.54 | 27.54 | 32.64 |
| основные средства | 28.15 | 24.71 | 24.71 | 25.48 | 25.48 | 30.37 |
| нематериальные активы | - | - | - | - | - | - |
| другие внеоборотные активы | - | - | - | 2.06 | 2.06 | 2.26 |
| 2. Оборотные активы – всего, в т.ч. | 71.85 | 75.29 | 75.29 | 72.46 | 72.46 | 67.36 |
| Запасы | 69.18 | 73.80 | 73.80 | 70.51 | 70.51 | 63.63 |
| Дебитор.задолженность (бол. 12 мес.) | - | - | - | - | - | - |
| Дебитор.задолженность (до 12 мес.) | 2.51 | 0.61 | 0.61 | 1.40 | 1.40 | 1.98 |
| Краткосрочные фин. влож. | - | - | - | - | - | - |
| Денежные средства | 0.07 | 0.87 | 0.87 | 0.54 | 0.54 | 1.75 |
| Прочие оборотные активы | 0.09 | - | - | - | - | - |
| ИТОГО: активов | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 |
| 3. Капитал и резервы | 7.29 | 38.10 | 38.10 | 37.48 | 37.48 | 56.75 |
| 4. Долгосрочные обязательст. | - | - | - | - | - | - |
| 5. Краткосрочные пассивы | 92.71 | 61.89 | 61.89 | 60.32 | 60.32 | 43.25 |
| Заемные средства | - | - | - | - | - | - |
| Кредиторская задолженность | 92.71 | 61.89 | 61.89 | 60.32 | 60.32 | 43.25 |
| ИТОГО пассивов: | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 |

Исходя из данных таблицы, можно сделать следующие выводы:

– доля оборотных средств предприятия составляет более 50% активов, и с каждым годом она увеличивалась. – Доля основных средств увеличивается – увеличение составило 5,66%. Это происходит за счет резкого падения стоимости активов и относительно слабого падения стоимости основных средств.

– доля краткосрочных задолженностей с каждым годом уменьшается – к концу 2008 года она составила 43.25%, что объясняет повышением суммарной стоимости имущества предприятия.

– в начале исследуемого периода собственный капитал предприятия составил 7,29% имущества предприятия, а к концу 2008 года 56.75%, что говорит о платежеспособности организации.

– в структуре изменения суммарных активов можно выделить уменьшение оборотных средств и увеличение внеоборотных – это происходит по причине снижения общей суммы краткосрочной дебиторской задолженности в составе оборотных активов.

Рассмотрим структуру отчета о прибыли ООО «Предгорное».

Таблица 12. Структура отчета о прибыли предприятия за 2006–2008 годы

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| ПОКАЗАТЕЛЬ | 2006 | 2007 | 2008 |
| За отчетный период | За отчетный период | За отчетный период |
| 1. Доходы и расходы по обычным видам деятельности |  |  |  |
| Выручка (нетто) от продаж товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) | 100 | 100 | 100 |
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | 68.30 | 84.81 | 80.80 |
| Валовая прибыль | 31.70 | 15.19 | 19.19 |
| Коммерческие расходы | - | - | - |
| Управленческие расходы | - | - | - |
| Прибыль (убыток) от продаж (строки (010–020–030–040)) | 31.70 | 15.19 | 19.19 |
| 2. Прочие операционные доходы | 73.61 | 39.25 | 19.63 |
| 3. Прочие операционные расходы | 53.87 | 31.59 | 23.28 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения (строки 050+060–070+080+090–100+120–130) | 51.44 | 22.85 | 15.55 |
| Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи | 0.85 | 0.43 | 0.19 |
| Прибыль (убыток) от обычной деятельности | 50.60 | 22.42 | 15.36 |
| 4. Чрезвычайные доходы и расходы | - | - | - |
| Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода) (строки (160+170–180)) | 50.60 | 22.42 | 15.36 |

Анализируя данные вертикального анализа отчета о прибыли, можно прийти к следующим выводам:

– доля затрат на изготовление продукции составляет в 2006 году 68,30%, а к концу 2008 года данный показатель возрос до 80,80%, что говорит о снижении себестоимости произведенной продукции над валовой выручкой.

– о снижении эффективности прочих операционной деятельности предприятия свидетельствует тот факт, что доля прочих операционных доходов снизилась за три года с 73,61% до 19,63%, причем прочие операционные расходы также снизились с 53,87% до 23,28%

– окончательным итогом изменения структуры предприятия является уменьшение доли чистой прибыли к выручке. К концу 2008 года она составила 15,36% против 50,60% в 2006 году.

**2.3 Анализ показателей финансовой устойчивости**

В рыночных условиях, когда хозяйственная деятельность предприятия и его развитие осуществляется за счёт самофинансирования, а при недостаточности собственных финансовых ресурсов – за счёт заёмных средств, важной аналитической характеристикой является финансовая устойчивость предприятия.

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

Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка величины и структуры активов и пассивов. Это необходимо, чтобы ответить на вопросы: насколько организация независима с финансовой точки зрения, растет или снижается уровень этой независимости и отвечает ли состояние его активов и пассивов задачам её финансово-хозяйственной деятельности.

На практике применяют разные методики анализа финансовой устойчивости. Проанализируем финансовую устойчивость предприятия с помощью абсолютных показателей.

Обобщающим показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат, который определяется в виде разницы величины источников средств и величины запасов и затрат.

Общая величина запасов и затрат равна сумме строк 210и 220 актива баланса (ЗЗ).

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используется несколько показателей, которые отражают различные виды источников:

1. Наличие собственных оборотных средств (490–190–3 90);

2. Наличие собственных и долгосрочных заёмных источников формирования запасов и затрат или функционирующий капитал (490+590–190);

3. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (490+590+610–190). В виду отсутствия краткосрочных заёмных средств(610) данный показатель суммарно равен второму.

Одна из важнейших характеристик финансового состояния предприятия стабильность его деятельности в свете долгосрочной перспективы. Она связана с общей финансовой структурой предприятия, степенью его зависимости от кредиторов и инвесторов.

Финансовая устойчивость в долгосрочном плане характеризуется, следовательно, соотношением собственных и заемных средств. Однако этот показатель дает лишь общую оценку финансовой устойчивости. Поэтому в мировой и отечественной учетно-аналитической практике разработана система показателей.

Наряду с абсолютными показателями финансовую устойчивость организации характеризуют также финансовые коэффициенты. В таблице 14 представлена первая часть показателей финансовой устойчивости.

Таблица 13. Показатели финансовой устойчивости за 2008 год

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| ПОКАЗАТЕЛЬ | 2008 год | Изменение |
| На начало отчетного периода | На конец отчетного периода | На конец отчетного периода |
| Показатели финансовой устойчивости |  |  |  |
| Коэффициент автономии | 0,40 | 0,57 | 0,17 |
| Коэффициент маневренности | 0,31 | 0,42 | 0,11 |
| Коэффициент обеспеченности СОС | 0,17 | 0,36 | 0,19 |
| Коэффициент обеспечения З собственными источниками | 0,17 | 0,38 | 0,21 |
| Коэффициент соотношения ЗК и СК | 1,52 | 0,76 | -0,76 |
| Коэффициент обеспеченности долгосрочных инвестиций | 0,69 | 0,57 | -0,12 |
| Коэффициент иммобилизации | 0,38 | 0,48 | 0,10 |
| Коэффициент Альтмана | 1,80 | 2,11 | 0,31 |

– Коэффициент маневренности собственных средств. Показывает, какая часть собственного капитала находится в мобильной форме, позволяющей относительно свободно маневрировать им. Высокие значения коэффициента маневренности положительно характеризуют финансовое состояние.

К= СК – ПА/СК=СОС/СК

К н.г. (5397–3746)/5397=0,31 К к.г. (7019–4037)/7019=0,42

Оценивая динамику данного показателя можно прийти к выводу, что коэффициент маневренности (0,42) повысился и находится на уровне нормального значения.

– Коэффициент обеспеченности собственными средствами. На основании данного коэффициента структура баланса признается удовлетворительной (неудовлетворительной), а сама организация – платежеспособной (неплатежеспособной). Рост данного показателя в динамике за ряд периодов рассматривается как увеличение финансовой устойчивости организации.

К=(СК-ПА)/ТА=СОС/ТА

К н.г. (5397–3746)/9854=0,17 К к.г. (7019–4037)/8332=0,36

На протяжении всего рассматриваемого временного отрезка коэффициент обеспеченности собственными средствами повысился с 0,17 до 0,36, организация достаточно хорошо обеспечена собственными источниками финансирования, что показывает ее платежеспособность.

– Коэффициент обеспеченности запасами собственными источниками. Показывает достаточность собственных оборотных средств для покрытия запасов, затрат незавершенного производства и авансов поставщикам. Для финансово устойчивости предприятия значение данного показателя должно превышать 1.

К=СК-ПА/З=СОС/З

К н.г. (5397–3746)/9589=0,17 К к.г. (7019–4037)/7871=0,38

Показатель не приблизился к оптимальному уровню на конец отчетного периода (0,38).

– Коэффициент автономии (концентрации собственного капитала). Характеризует долю владельцев предприятия в общей сумме средств авансированных в его деятельность. Чем выше значение этого коэффициента, тем более устойчиво с финансовой точки зрения, стабильно и независимо от внешних источников предприятие. Крайнее значение показателя равно 0,5.

К=СК/ВБ

К н.г. 5397/13600=0,40 К к.г. 7019/12369=0,57

Показатель показывает, что на начало отчетного периода коэффициент автономии был ниже уровня (0,40), но в конце периода он увеличился на (0,17), что характеризует предприятие с хорошей стороны и повышает взаимоотношение с кредиторами.

– Коэффициент соотношения собственных и заемных средств (коэффициент независимости). Этот коэффициент дает наиболее общую оценку финансовой устойчивости. Рост показателя в динамике свидетельствует об усилении зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов, т.е. о снижении финансовой устойчивости. Для оптимального соотношения показатель должен быть меньше 1.

К=ЗК/СК

К н.г. 8203/5397=1,52 К к.г 5350/7019=0,76

Коэффициент показывает уменьшение показателя к концу периода на (0,76) и он не приблизился к уровню, что показывает о снижении финансовой устойчивости.

– Коэффициент обеспеченности долгосрочных инвестиций определяет, какая доля инвестированного капитала иммобилизовано в постоянные (внеоборотные) активы.

К=ПА/СК+ДО

К н.г. 3746/5397=0,69 К к.г. 4037/7019=0,57

Значение коэффициента уменьшилось на (0,12), показатель на конец года не превысил уровня.

– Коэффициент иммобилизации характеризует соотношение постоянных и текущих активов. Данный показатель отражает, как правило, отраслевую специфику организации и устойчивость предприятия в плане возможности погашения краткосрочной задолженности. Чем меньше значение данного коэффициента, тем указанная возможность больше.

К=ПА/ТА

К н.г. 3746/9854=0,38 К к.г. 4037/8332=0,48

Рассматривая динамику данного показателя можно прийти к выводу: предприятие устойчиво в плане погашения краткосрочной задолженности.

– Показатель вероятности банкротства Е. Альтмана (Z – показатель). Z – показатель Альтмана является комплексным показателем, включающим в себя целую группу показателей, характеризующих разные стороны деятельности предприятия: структуру активов и пассивов, рентабельность и оборачиваемость. В связи с этим представляется интересным анализ влияния составляющих показателя Альтмана на изменение оценки вероятности банкротства. Данный показатель рассчитывается по формуле:

Z=(ТА/ВБ\*1,2)+(ДК/ВБ\*1,4)+(ЧП/ВБ\*3,3)+(УК/ВБ\*0,6)+(В/ВБ)

Z н.г. (9854/13600)\*1,2+(1604/13600)\*3,3+(300/13600)\*0,6+(7154/13600)=1,80

Z к.г. (8332/12369)\*1,2+(1622/12369)\*3,3+(300/12369)\*0,6+(10560/12369)=2,1

В таблице представлены значения показателя и сопоставимая с ним вероятность банкротства.

Таблица 14. Вероятность банкротства

|  |  |
| --- | --- |
| Значение Z | Вероятность банкротства |
| менее 1,8 | Очень высокая |
| от 2,81 до 2,7 | Высокая |
| от 2,71 до 2,99 | Средняя |
| от 3,00 | Низкая |

Принимая во внимание, что формула расчета Z – показателя в представленном здесь виде отличается от оригинала (в частности, вместо уставного капитала (УК) в оригинальном варианте используется рыночная стоимость акций – неопределяемый сейчас показатель) рекомендуется снизить верхнюю границу «очень высокой» степени вероятности банкротства до 1,5. При ретроспективном анализе предприятия следует обращать внимание не столько на шкалу вероятности банкротства, сколько динамику этого показателя.

Анализируя данные таблицы 13 можно прийти к выводу, что у предприятия вероятность стать банкротом уменьшается. Финансовая зависимость организации не намного ниже критического уровня. Организации необходимо снизить товарные запасы и затраты, увеличить собственные источники их покрытия, иначе финансовое положение предприятия перейдет к неустойчивому состоянию.

**2.4 Анализ платежеспособности и ликвидности**

Задача ликвидности баланса возникает в связи с необходимостью давать оценку кредитоспособности организации, т.е. ее способности своевременно и полностью рассчитываться по всеми своим обязательствам. Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. От ликвидности следует отличать ликвидность активов, которая определяется как величина, обратная времени, необходимому для превращения их в денежные средства. Чем меньше время, которое потребуется, чтобы данный вид активов превратился в деньги, тем выше их ликвидность.

Ликвидность баланса оценивают с помощью специальных показателей, выражающих соотношение определенных статей актива и пассива баланса или структуру актива баланса. В большей мере в международной практике используются следующие показатели ликвидности, коэффициенты быстрой ликвидности, коэффициент абсолютной ликвидности. При исчислении всех этих показателей используют общий знаменатель – краткосрочные обязательства, которые исчисляются как совокупная величина краткосрочных кредитов, краткосрочных займов, кредиторской задолженности. В таблице 15 представлены основные показатели ликвидности и платежеспособности, а также их значения в динамике.

Таблица 15. Показатели ликвидности и платежеспособности

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2006 | 2007 | 2008 | Нормальное ограничение |
| на начало. отчетного периода | на конец отчетного периода | на конец отчетного периода | на конец отчетного периода |
| Коэффициент текущей ликвидности | 0,7750 | 1,2164 | 1,2013 | 1,5574 | ≥ 2 |
| Коэффициент быстрой ликвидности | 0,0279 | 0,0240 | 0,0323 | 0,0862 | ≥ 1 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,0008 | 0,0141 | 0,0090 | 0,0404 | ≥ (0,2 – 0,5) |

Коэффициент абсолютной (мгновенной) ликвидности отражает способность предприятия выполнять краткосрочные обязательства за счет свободных денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, быстро реализуемых в случае надобности. Краткосрочные обязательства корректируются на статьи «Доходы будущих периодов», «Резервы предстоящих расходов и платежей», а также «Фонды потребления». Показатель находится по формуле.

К= (ДС+КФВ)/ТП

Основным фактором повышения уровня абсолютной ликвидности является равномерное и своевременное погашение дебиторской задолженности. Нормативным значением показателя является 0,2.

Следует отметить, что коэффициент абсолютной ликвидности предприятия в течении трех лет повысился, но не превышает нормальное ограничение, это можно объяснить низким значением суммарных денежных средств, находящихся в распоряжении предприятия. Таким образом, предприятие не обладает свойством абсолютной ликвидности.

Коэффициент быстрой ликвидности показывает, какую часть текущей задолженности организация может покрыть в ближайшей перспективе при условии полного погашения дебиторской задолженности. При расчете данного показателя основным вопросом является разделение текущих активов на ликвидную и трудно-ликвидную части. Показатель исчисляется по более узкому кругу текущих активов, когда из расчета исключены производственные запасы. Нормативное значение показателя лежит в пределах 0,8–1. Коэффициент может быть рассчитан по формуле:

К=(ДС+КФВ+ДЗ)/ТП

За рассматриваемый период просматривается повышение коэффициента быстрой ликвидности – с 0,0279 в начале 2006 года по 0,0862 в конце 2008 года. Это объясняет повышением за данный период не только суммы денежных средств, но и текущей дебиторской задолженности предприятию при увеличивающихся текущих пассивах. Таким образом, можно сделать вывод о достатке быстро-ликвидных средств на предприятии.

Коэффициент текущей ликвидности показывает платежные возможности организации при условии погашения краткосрочной дебиторской задолженности и реализации имеющихся запасов. Показатель рассчитывается по формуле:

К=ТА/ТП

Сравнивая полученные значения коэффициента текущей ликвидности с нормативным (≥ 2), можно прийти к выводу, что за рассматриваемый период положение предприятия заметно улучшилось. Это происходит за счет увеличение дебиторской задолженности, на показатель не повлияло то, что сумма запасов и затрат за рассматриваемый период возросла. Так как коэффициент текущей ликвидности является главным показателем платежеспособности, то предприятие следует признать платежеспособным, а значит, оно способно покрыть текущие обязательства.

Важным элементом анализа ликвидности является анализ ликвидности баланса. Для проведения анализа ликвидности проводят сравнение сгруппированных по степени ликвидности средств актива с группами пассива, упорядоченными по критерию срочности обязательств.

При оценке ликвидности используются коэффициенты, представленные в таблице.

Таблица 16. Абсолютные коэффициенты ликвидности

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Статьи актива | Метод расчета | А |  | П | Метод расчета | Статьи пассива |
| Денежные средства предприятия и краткосрочные финансовые вложения | Стр. 250+ стр. 260 | A1 | ≥ | П1 | Стр. 620 | Кредиторская задолженность |
| Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты | Стр. 240 | А2 | ≥ | П2 | Стр. 610 + стр. 630+ стр. 660 | Краткосрочные заемные средства и прочие краткосрочные пассивы |
| Запасы и затраты, дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более, чем через 12 месяцев после отчетной даты) | Стр. 210+ стр. 220+ стр. 230+ стр. 270 | А3 | ≥ | П3 | Стр. 590+ стр. 640+ стр. 650 | Долгосрочные кредиты и заемные средства, а также доходы будущих периодов, фонды потребления, резервы предстоящих расходов и платежей. |
| Внеоборотные активы | Стр. 190 | А4 | ≤ | П4 | Стр. 490 | Собственный капитал |

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву.

Рассчитав данные можно получить таблицу 17.

Таблица 17. Абсолютные коэффициенты ликвидности и их значения

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2006 | 2007 | 2008 |
| На начало отчетного периода, тыс. руб. | На конец отчетного периода, тыс. руб. | На конец отчетного периода, тыс. руб. | На конец отчетного периода, тыс. руб. |
| А1 | 4 | 87 | 74 | 216 |
| А2 | 140 | 61 | 191 | 245 |
| А3 | 3721 | 7346 | 9589 | 7871 |
| А4 | 1514 | 2460 | 3466 | 3757 |
| П1 | 4987 | 6161 | 8203 | 5350 |
| П2 | - | - | - | - |
| П3 | - | - | - | - |
| П4 | - | - | - | - |

Используя данные таблицы можно получить, сравнительную оценку ликвидности за рассматриваемый период. В таблице 18 представлено сравнение итогов приведенных групп.

Таблица 18. Данные сравнения итогов групп статей

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Период | Сравнение А1 и П1 | Сравнение А2 и П2 | Сравнение А3 и П3 | Сравнение А4 и П4 |
| 2006 (н.г.) | А1 ≤ П1 | А2 ≥ П2 | А3 ≥ П3 | А4 ≥ П4 |
| 2006 (к.г.) | А1 ≤ П1 | А2 ≥ П2 | А3 ≥ П3 | А4 ≥ П4 |
| 2007 | А1 ≤ П1 | А2 ≥ П2 | А3 ≥ П3 | А4 ≥ П4 |
| 2008 | А1 ≤ П1 | А2 ≥ П2 | А3 ≥ П3 | А4 ≥ П4 |

Важно также отметить, что недостаток средств по одной группе активов не может компенсироваться их избытком по другой группе, то есть менее ликвидные активы не могут заместить более ликвидные.

Таким образом, можно сделать вывод: оптимальное значение ликвидности баланса было на протяжении всего рассматриваемого периода.

Проанализировав как абсолютные, так и относительные показатели ликвидности можно сказать, что предприятие обладает ликвидностью, оно не совсем платежеспособно, но оно способно единовременно рассчитываться по всем своим обязательствам.

**Заключение**

Финансовая сторона деятельности предприятия является одним из основных критериев его конкурентного статуса. На базе финансовой оценки делаются выводы об инвестиционной привлекательности того или иного вида деятельности и определяется кредитоспособность предприятия.

Перед финансовыми службами предприятия ставятся задачи по оценки финансового состояния и разработке мер по повышению финансовой устойчивости.

Устойчивое финансовое состояние формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности предприятия. Определение его на ту или иную дату отвечает на вопрос, насколько правильно предприятие управляло финансовыми ресурсами в течение отчетного периода. Однако партнеров и акционеров интересует не процесс, а результат, то есть сами показатели и оценки финансового состояния, которые можно определить на базе данных официальной публичной отчетности.

Финансовая устойчивость предприятия – это независимость его в финансовом отношении и соответствие состояние активов и пассивов компании задачам финансово-хозяйственной деятельности.

Для выполнения возложенных на финансовую отчетность функций она должна отвечать следующим основным требованиям:

- гарантировать реальность и достоверность данных, которые обеспечиваются документальным обоснованием всех записей, проведением инвентаризации, придерживания правил оценки статей баланса, распределением прибылей и убытков за соответствующие отчетные периоды;

- обеспечивать своевременность получения данных, на основе регламентации сроков сопоставления отчетных данных для оперативного управления хозяйственной и финансовой деятельностью организаций и предприятий.

Основными условиями правильности составления ФО является:

- полнота отражения всех хозяйственных операций за отчетный период;

- соответствие данных синтетического и аналитического учета;

- соответствие показателей ФО данным синтетического и аналитического учета.

Если ФО представляет собой завершающую стадию обобщения бухгалтерской информации, то главной задачей аналитика является представить действительность, которая воплощена в изучаемой отчетности. Для этого, он должен обладать способностью логически восстановить хозяйственные операции, суммированные в отчетности, способностью повторить работу бухгалтера в обратном порядке. Таким образом, анализ ФС основывается: во-первых, на полном понимании бухгалтерского учета; во-вторых, на специальных приемах анализа, с помощью которых изучаются наиболее важные вопросы для получения основных выводов.

Так, форма №1 дает нам сведения о состоянии основных средств и внеоборотных активов, о стоимости запасов предприятия, о величине денежных средств и состоянии расчетов с дебиторами и кредиторами, о величине источников собственных средств, о сумме кредитов банков и о картине финансовых вложений фирмы. Форма №2 дает нам возможность получить информацию о финансовых результатах фирмы, подробно освещает использование прибыли, а также дает полную характеристику платежей в бюджет, которые осуществляет фирма с учетом различных льгот.

Форма №3 отражает финансово-имущественное состояние предприятия, то есть показывает движение фондов и использование средств бюджета и внебюджетных фондов, характеризует наличие и движение основных средств и нематериальных активов, отражает финансовые вложения и переоценку ТМЦ, наличие собственных оборотных средств, иностранных инвестиций, показывает недостачи и убытки от порчи ценностей, состояние забалансовых активов и пассивов.

В первой главе рассмотрены теоретические основы анализа финансового состояния, в том числе значение и методика анализа показателей финансового состояния. Во второй главе рассмотрена организационно-экономическая характеристика предприятия. В третьей главе работы представлен анализ ликвидности баланса и дана оценка степени близости предприятия к банкротству, после чего предложены пути улучшения финансового состояния.

Для стабилизации работы предприятия ему необходимо: увеличить долю собственных оборотных средств в мобильной форме, изменить кредитную политику по отношению к дебиторам, уменьшить средства замороженные в запасах.

Анализ вероятности потенциального банкротства показал, что вероятность банкротства невысока, но для того чтобы снизить его вероятность и тем самым улучшить финансовое состояние необходимо:

– во-первых, необходимо изменить политику расходования прибыли и использовать ее не только на потребление, но и создавать различные фонды (накопление).

– во-вторых, увеличить объем продаж, увеличить долю собственных оборотных средств в мобильной форме

– в-третьих, изменить кредитную политику по отношению к дебиторам.

**Список литературы**

1. Гражданский Кодекс РФ. Части 1 и 2. М., 2005. – 376 с. Подписан Президентом РФ 30.11.1994 г. №51-ФЗ, с изменениями от 17.12.1999 г. №213-ФЗ.
2. О формах бухгалтерской отчетности организаций. Утверждено приказом Минфина РФ от 22 июля 2003 г. №67н (в ред. от 31.12.04 г. №134н). // Официальные материалы для бухгалтера. – 2003. – №10. – С. 8 – 12.
3. Артеменко В.Г., Беллендир М.В. Финансовый анализ. – М., 2004. – 160 с.
4. Барнгольц С.Б., Хорин А.Н. Повысить информативность отчетности // Бух. учет. – 2003 г. – №2. – с. 3
5. Бланк И.А. Управление активами. – Киев: «Ника-Центр», «Эльга», 2005.
6. Богатко А.Н. Основы экономического анализа хозяйствующего субъекта. – М., 1999 г. – 208 с.
7. Ефимова О.В. Финансовый анализ. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: изд-во «Бухгалтерский учет», 2002. -528 с.
8. Зайцев М.Г. Организация и эффективность использования оборотных средств предприятия (на примере предприятий пищевой промышленности): Автореф. дис. канд. экон. наук. – М., 2004.
9. Киселев М. Анализ баланса // Аудит и налоги. – 2004. – №10 (70). – с. 22–25
10. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: Изд-во ЮНИТИ-ДАНА, 2002. – 424 с.
11. Ковалев В.В. Финансовый анализ: управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности – М., 2000 г. – 512 с.
12. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: Проспект, 2000.