**Дипломная работа**

**На тему:**

**Анализ финансового состояния предприятия ООО «Инвест-Строй» и разработка предложений по его улучшению**

**Содержание**

Введение

I. Содержание финансового анализа ООО «Инвест-Строй»

1.1 Сущность финансового анализа и его задачи

1.2 Классификация методов и приемов финансового анализа

1.3 Информационная база финансового анализа

1.4 Основные подходы к финансовому анализу

II. Анализ финансового состояния предприятия ООО «Инвест-Строй»

2.1 Предварительный обзор баланса

2.2 Оценка ликвидности баланс3

2.3 Характеристика имущества предприятия ООО «Инвест-Строй»

2.4 Характеристика источников средств предприятия

2.5 Оценка платежеспособности предприятия

2.6 Анализ прибыли и рентабельности

2.6.1 Анализ формирования и распределения прибыли

2.6.2 Анализ рентабельности

Заключение

Глоссарий

Список используемых источников

Приложения

**Введение**

В настоящее время, с переходом экономики к рыночным отношениям, повышается самостоятельность предприятий, их экономическая и юридическая ответственность. Резко возрастает значения финансовой устойчивости субъектов хозяйствования. Все это значительно увеличивает роль анализа их финансового состояния: наличия, размещения и использования денежных средств.

Результаты такого анализа нужны, прежде всего, собственникам, а также кредиторам, инвесторам, поставщикам, менеджерам и налоговым службам. В данной работе проводится финансовый анализ предприятия именно с точки зрения собственников предприятия, т. е. Для внутреннего использования и оперативного управления финансами.

Исходя из поставленных целей, можно сформировать задачи:

- предварительный обзор баланса и анализ его ликвидности;

- характеристика имущества предприятия: основных и оборотных средств и их оборачиваемости, выявление проблем;

- характеристика источников средств предприятия: собственных и заемных;

- оценка финансовой устойчивости;

- расчет коэффициентов ликвидности;

- анализ прибыли и рентабельности;

- разработка мероприятий по улучшению финансово - хозяйственной деятельности.

Для решения вышеперечисленных задач была использована годовая бухгалтерская отчетность ООО "Инвест-Cтрой" за 2008, 2009 годы, а именно:

- бухгалтерский баланс (форма № 1 по ОКУД),

- приложение к бухгалтерскому балансу (форма № 5 по ОКУД)

- отчет о движении денежных средств (форма № 4 по ОКУД)

- отчет о прибылях и убытках (форма № 2 по ОКУД)

Объектом исследования является общество с ограниченной ответственностью. Предмет анализа - финансовые процессы предприятия и конечные производственно - хозяйственные результаты его деятельности.

При проведении данного анализа были использованы следующие приемы и методы:

- горизонтальный анализ вертикальный анализ,

- анализ коэффициентов (относительных показателей),

- сравнительный анализ.

В данной работе проводится анализ финансовой деятельности ООО «Инвест-Cтрой». Это производственное предприятие, которое занимается лесозаготовками, лесопилением, деревообработкой. Конечной продукцией являются пиломатериалы, которые предприятие реализует как на внутреннем, так и на внешних рынках.

**I. Содержание финансового анализа ООО «Инвест-Строй»**

Оценка финансового состояния может быть выполнена с различной степенью детализации, в зависимости от цели анализа, имеющейся информации и т.д.

## 1.1 Сущность анализа финансового анализа и его задачи

Содержание и основная целевая установка финансового анализа - оценка финансового состояния и выявление возможности повышения эффективности функционирования хозяйствующего субъекта с помощью рациональной финансовой политики. Финансовое состояние хозяйствующего субъекта - это характеристика его финансовой конкурентоспособности (т.е. платежеспособности, кредитоспособности), использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами.[[1]](#footnote-1)

В традиционном понимании финансовый анализ представляет собой метод оценки и прогнозирования финансового состояния предприятия на основе его бухгалтерской отчетности. Принято выделять два вида финансового анализа - внутренний и внешний. Внутренний анализ проводится работниками предприятия (финансовыми менеджерами). Внешний анализ проводится аналитиками, являющимися посторонними лицами для предприятия (например, аудиторами).

Анализ финансового состояния предприятия преследует несколько целей:

- определение финансового положения;

- выявление изменений в финансовом состоянии в пространственно-временном разрезе;

- выявление основных факторов, вызывающих изменения в финансовом состоянии;

- прогноз основных тенденций финансового состояния.

Достижение этих целей достигается с помощью различных методов и приемов.

## 1.2 Классификация методов и приёмов финансового анализа

Существуют различные классификации методов финансового анализа. Практика финансового анализа выработала основные правила чтения (методику анализа) финансовых отчетов. Среди можно выделить основные:

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

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

Трендовый анализ - сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, т. е. Основной тенденции динамики показателя. С помощью тренда ведется перспективный прогнозный анализ.

Анализ относительных показателей (коэффициентов) - расчет отношений между отдельными позициями отчета или позициями разных форм отчетности по отдельным показателям фирмы, определение взаимосвязи показателей.

Сравнительный анализ - это как внутрихозяйственный анализ сводных показателей отчетности по отдельным показателям фирмы, подразделений, цехов, так и межхозяйственный анализ показателей данной фирмы с показателями конкурентов, со средне отраслевыми и средними хозяйственными данными.

**1.3 Информационная база финансового анализа**

В условиях рыночной экономики бухгалтерская отчётность хозяйствующих субъектов становится основным средством коммуникации и важнейшим элементом информационного обеспечения финансового анализа. Любое предприятие в той или иной степени постоянно нуждается в дополнительных источниках финансирования. Найти их можно на рынке капиталов, привлекая потенциальных инвесторов и кредиторов путём объективного информирования их о своей финансово- хозяйственной деятельности, то есть в основном с помощью финансовой отчётности. Насколько привлекательны опубликованные финансовые результаты, показывающие текущее и перспективное финансовое состояние предприятия, настолько высока и вероятность получения дополнительных источников финансирования.

Основное требование к информации, представленной в отчетности заключается в том, чтобы она была полезной для пользователей, т. е. чтобы эту информацию можно было использовать для принятия обоснованных деловых решений. Чтобы быть полезной, информация должна отвечать соответствующим критериям[[2]](#footnote-2):

- Уместность означает, что данная информация значима и оказывает влияние на решение, принимаемое пользователем. Информация считается также уместной, если она обеспечивает возможность перспективного и ретроспективного анализа.

- Достоверность информации определяется ее правдивостью, преобладания экономического содержания над юридической формой, возможностью проверки и документальной обоснованностью.

- Информация считается правдивой, если она не содержит ошибок и пристрастных оценок, а также не фальсифицирует событий хозяйственной жизни.

- Нейтральность предполагает, что финансовая отчетность не делает акцента на удовлетворение интересов одной группы пользователей общей отчетности в ущерб другой.

- Понятность означает, что пользователи могут понять содержание отчетности без специальной профессиональной подготовки.

- Сопоставимость требует, чтобы данные о деятельности предприятия были сопоставимы с аналогичной информацией о деятельности других фирм.

В ходе формирования отчетной информации должны соблюдаться определенные ограничения на информацию, включаемую в отчетность:

1. Оптимальное соотношение затрат и выгод, означающее, что затраты на составление отчетности должны разумно соотноситься с выгодами, извлекаемыми предприятием от представления этих данных заинтересованным пользователям.
2. Принцип осторожности (консерватизма) предполагает, что документы отчетности не должны допускать завышенной оценки активов и прибыли и заниженной оценки обязательств.
3. Конфиденциальность требует, чтобы отчетная информация не содержала данных, которые могут нанести ущерб конкурентным позициям предприятия.

Пользователи информации различны, цели их конкурентные, а нередко и противоположны. Классификация пользователей бухгалтерской отчётности может быть выполнена различными способами , однако, как правило, выделяют три укрупнённые их группы: пользователи, внешние по отношению к конкретному предприятию; сами предприятия (точнее их управленческий персонал); собственно бухгалтеры.

В соответствии со статьей 13 ΙΙΙглавы Федерального закона РФ «О бухгалтерском учёте» от 21 ноября 1996г. №129-ФЗ все организации «... обязаны составлять на основе данных синтетического и аналитического учёта бухгалтерскую отчётность. Бухгалтерская отчётность организаций, за исключением отчётности бюджетных организаций, состоит из:

- бухгалтерского баланса;

- отчёта о прибылях и убытках;

- приложений к ним, предусмотренных нормативными актами;

- аудиторского заключения, подтверждающего достоверность бухгалтерской отчётности, если она в соответствии и Федеральным законом подлежит обязательному аудиту;

- пояснительной записки.

В том же Законе отмечено, что пояснительная записка к годовой бухгалтерской отчётности должна содержать существенную информацию об организации, её финансовом положении, сопоставимости данных за отчётный период и предшествующий ему году и т.д.

## 1.4 Основные подходы к финансовому анализу

Разные авторы предлагают разные методики финансового анализа. Детализация процедурной стороны методики финансового анализа зависит от поставленных целей, а также различных факторов информационного, временного, методического и технического обеспечения. Логика аналитической работы предполагает ее организацию в виде двухмодульной структуры:

- экспресс-анализ финансового состояния,

- детализированный анализ финансового состояния.[[3]](#footnote-3)

Экспресс-анализ финансового состояния

Его целью является наглядная и простая оценка финансового благополучия и динамики развития хозяйствующего субъекта. В процессе анализа В.В. Ковалев предлагает рассчитать различные показатели и дополнить их методами, основанными на опыте и квалификации специалиста.

Автор считает, что экспресс-анализ целесообразно выполнять в три этапа: подготовительный этап, предварительный обзор финансовой отчетности, экономическое чтение и анализ отчетности.

Цель первого этапа - принять решение о целесообразности анализа финансовой отчетности и убедиться в ее готовности к чтению. Здесь проводится визуальная и простейшая счетная проверка отчетности по формальным признакам и по существу: определяется наличие всех необходимых форм и приложений, реквизитов и подписей, проверяется правильность и ясность всех отчетных форм; проверяются валюта баланса и все промежуточные итоги.

Цель второго этапа - ознакомление с пояснительной запиской к балансу. Это необходимо для того, чтобы оценить условия работы в отчетном периоде, определить тенденции основных показателей деятельности, а также качественные изменения в имущественном и финансовом положении хозяйствующего субъекта.

Третий этап - основной в экспресс-анализе; его цель - обобщенная оценка результатов хозяйственной деятельности и финансового состояния объекта. Такой анализ проводится с той или иной степенью детализации в интересах различных пользователей.

В.В. Ковалев предлагает проводить экспресс-анализ финансового состояния по выше изложенной методике. Экспресс-анализ может завершаться выводом о целесообразности или необходимости более углубленного и детального анализа финансовых результатов и финансового положения.

Детализированный анализ финансового состояния

Его цель - более подробная характеристика имущественного и финансового положения хозяйствующего субъекта, результатов его деятельности в истекающем отчетном периоде, а также возможностей развития субъекта на перспективу. Он конкретизирует, дополняет и расширяет отдельные процедуры экспресс-анализа. При этом степень детализации зависит от желание аналитика (см. Приложение 1).

В.В. Ковалев предлагает следующую программу углубленного анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия:

1.Предварительный обзор экономического и финансового положения субъекта хозяйствования.

* Характеристика общей направленности финансово-хозяйственной деятельности.
* Выявление «больных статей отчетности».

2. Оценка и анализ экономического потенциала субъекта хозяйствования.

* Оценка имущественного положения.
* Построение аналитического баланса-нетто.
* Вертикальный анализ баланса.
* Горизонтальный анализ баланса.
* Анализ качественных сдвигов в имущественном положении.
* Оценка финансового положения.
* Оценка ликвидности.
* Оценка финансовой устойчивости.

3.Оценка и анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности субъекта хозяйствования.

* Оценка основной деятельности.
* Анализ рентабельности.
* Оценка положения на рынке ценных бумаг.

Характеристика основных показателей, используемых в анализе финансово-хозяйственной деятельности будет проведена в практической части данной работы.

Рассмотрим далее методику анализа финансового состояния, предлагаемую И.Т. Балабановым в его книге «Основы финансового менеджмента».[[4]](#footnote-4)

Движение любых ТМЦ, трудовых и материальных ресурсов сопровождается образованием и расходованием денежных средств, поэтому финансовое состояние хозяйствующего субъекта отражает все стороны его производственно-торговой деятельности. Характеристику финансового состояния И.Т. Балабанов предлагает провести по следующей схеме:

- анализ доходности (рентабельности);

- анализ финансовой устойчивости;

- анализ кредитоспособности;

- анализ использования капитала;

- анализ уровня самофинансирования;

- анализ валютной самоокупаемости.

Анализ доходности хозяйствующего субъекта характеризуется абсолютными и относительными показателями. Абсолютный показатель доходности - это сумма прибыли, или доходов.

Относительный показатель - уровень рентабельности. Рентабельность представляет собой доходность, или прибыльность производственно-торгового процесса. Ее величина измеряется уровнем рентабельности. Уровень рентабельности хозяйствующих субъектов, связанных с производством продукции (товаров, работ, услуг), определяется процентным отношением прибыли от реализации продукции к себестоимости продукции.

В процессе анализа изучают динамику изменения объема чистой прибыли, уровня рентабельности и факторы, их определяющие.

Финансово устойчивым считается такое предприятие, которое за счет собственных средств покрывает средства, вложенные в активы (основные фонды, НМА, оборотные средства), не допускает неоправданной дебиторской и кредиторской задолженности и расплачивается в срок по своим обязательствам. Главным в финансовой деятельности, считает И.Т. Балабанов, являются правильная организация и использование оборотных средств. Поэтому в процессе анализа финансового состояния вопросам рационального использования оборотных средств уделяет основное внимание.

Характеристика финансовой устойчивости включает в себя анализ:

- состав и размещение активов хозяйствующего субъекта;

- динамики и структуры источников финансовых ресурсов;

- наличия собственных оборотных средств;

- кредиторской задолженности;

- наличия и структуры оборотных средств;

- дебиторской задолженности;

- платежеспособности.

Под кредитоспособностью хозяйствующего субъекта понимается наличие у него предпосылок для получения кредита и способность возвратить его в срок. Кредитоспособность заемщика характеризуется его аккуратностью при расчетах по ранее полученным кредитам, его текущим финансовым состоянием и перспективами изменения, способностью при необходимости мобилизовать денежные средства из различных источников.

При анализе кредитоспособности используется целый ряд показателей. Наиболее важными из них являются, норма прибыли на вложенный капитал и ликвидность. Норма прибыли на вложенный капитал определяется отношением суммы прибыли к общей сумме пассива по балансу. Ликвидность хозяйствующего субъекта - это способность его быстро погашать свою задолженность. Она определяется соотношением величины задолженности и ликвидных средств. Более подробно показатели характеризующие ликвидность будут рассмотрены во второй главе данной работы.

Вложение капитала должно быть эффективным. Под эффективностью использования капитала понимается величина прибыли, приходящаяся на 1 (один) рубль вложенного капитала. Эффективность капитала - комплексное понятие, включающее в себя использование оборотных средств, основных фондов и НМА. Поэтому анализ эффективности капитала проводится по отдельным частям.

1.Эффективность использования оборотных средств характеризуются, прежде всего, их оборачиваемостью. Под оборачиваемостью средств понимается продолжительность прохождения средствами отдельных стадий производства и обращения. Оборачиваемость оборотных средств исчисляется продолжительностью одного оборота в днях или количеством оборотов за отчетный период

2.Эффективность использования капитала в целом. Капитал в целом представляет собой сумму оборотных средств, основных фондов и НМА. Эффективность использования капитала лучше всего измеряется его

рентабельностью. Уровень рентабельности капитала измеряется процентным отношением балансовой прибыли к величине капитала.

Самофинансирование означает финансирование за счет собственных источников: амортизационных отчислений и прибыли. Эффективность самофинансирования и его уровень зависят от удельного веса собственных источников. Уровень самофинансирования можно определить с помощью коэффициента самофинансирования:



где П - прибыль, направляемая в фонд накопления;

А - амортизационные отчисления;

К - заемные средства;

З - кредиторская задолженность и др. привлеченные средства.

Однако хозяйствующий субъект не всегда может полностью обеспечить себя собственными финансовыми ресурсами и поэтому широко использует заемные и привлеченные денежные средства, как элемент, дополняющий самофинансирования.

Принцип валютной самоокупаемости заключается в превышении поступлений валюты над его расходами. Соблюдение этого принципа означает, что хозяйствующий субъект не «проедает» свой валютный фонд, а постоянно накапливает его.

Следующий источник по рассматриваемой проблеме это учебник под редакцией Е. С. Стояновой «Финансовый менеджмент: теория и практика». Данный автор особое внимание уделяет специфическим методом анализа: это расчеты эффекта финансового рычага и операционного рычага, а также расчету финансовых коэффициентов.

Важнейшими коэффициентами отчетности, использующимися в финансовом управлении по Е. С. Стояновой, являются:

- коэффициенты ликвидности (коэффициент текущей ликвидности, срочной ликвидности и чистый оборотный капитал);

- коэффициенты деловой активности или эффективности использования ресурсов (оборачиваемость активов, оборачиваемость дебиторской задолженности, оборачиваемость материально - производственных запасов и длительность операционного цикла);

- коэффициенты рентабельности (рентабельность всех активов предприятия, рентабельность реализации, рентабельность собственного капитала);

- коэффициенты структуры капитала (коэффициент собственности, коэффициент финансовой зависимости, коэффициент защищенности кредиторов);

- коэффициенты рыночной активности (прибыль на одну акцию, балансовая стоимость одной акции, соотношение рыночной цены акции и ее балансовой стоимости, доходность акции и доля выплаченных дивидендов).

Важным инструментом финансового менеджмента является не только анализ уровня и динамики основных коэффициентов в сравнении с определенной базой, считает автор, но и определения оптимальных пропорций между ними с целью разработки наиболее конкурентоспособной финансовой стратегии.[[5]](#footnote-5)

Эффект финансового рычага - это приращение к рентабельности собственных средств, получаемое благодаря использованию кредита, несмотря на платность последнего. Предприятие, использующее только собственные средства, ограничивает их рентабельность примерно двумя третями экономической рентабельности. Предприятие, использующие кредит, увеличивает либо уменьшает рентабельность собственных средств, в зависимости от соотношения собственных и заемных средств в пассиве и от величины процентной ставки. Тогда и возникает эффект финансового рычага.**[[6]](#footnote-6)**

**ЭФР=2/3(ЭР-СРСП )хЗС/СС**

Где ЭР, экономическая рентабельность, равная отношению прибыли до выплаты процентов и налогов к активам;

СРСП – среднерасчетная ставка процента;

ЗС – заемные средства;

СС – собственные средства.

То есть для того, чтобы повысить рентабельность собственных средств, предприятие должно регулировать соотношение собственных и заемных средств.

Большое внимание Е.С. Стоянова уделяет операционному анализу, называемому также анализом "издержки-объем-прибыль", - отражающим зависимость финансовых результатов бизнеса от издержек и объемов производства / сбыта.

Ключевыми элементами операционного анализа служит: операционный рычаг, порог рентабельности и запас финансовой прочности.

Действие операционного рычага проявляется в том, что любое изменение выручки от реализации всегда порождает более сильное изменение прибыли. В практических расчетах для определения силы воздействия операционного рычага применяют отношение валовой маржи (результата от реализации после возмещения переменных затрат) к прибыли.[[7]](#footnote-7)

Порог рентабельности – эта такая выручка от реализации, при которой предприятие уже не имеет убытков, но еще не имеет и прибыли. Вычислив порог рентабельности, получаем пороговое (критическое) значение объема производства – ниже этого количества предприятию производить не выгодно: обойдется себе дороже. Пройдя порог рентабельности, фирма имеет дополнительную сумму валовой маржи на каждую очередную единицу товара. Наращивается и масса прибыли.

Разница между достигнутой фактической выручкой от реализации и порогом рентабельности составляет запас финансовой прочности.

Так как в данной работе не используются элементы операционного анализа, то нет смысла более подробно останавливаться на выше описанном методе.

Применение матричных балансов для оценки финансового состояния

В статье КЭН М.И. Литвина,[[8]](#footnote-8) рассматриваются некоторые возможности применения матричных методов оценки и анализа финансовых показателей, увязанных с действующей формой бухгалтерского баланса.

Как известно, матричная модель представляет собой прямоугольную таблицу, элементы которой отражают взаимосвязь объектов. Она очень удобна для финансового анализа, поскольку является простой и наглядной формой совмещения разнородных, но взаимосвязанных экономических явлений.

Бухгалтерский баланс предприятия можно представить как матрицу, где по горизонтали расположены статьи актива (имущество), а по вертикали – статьи пассива (источники средств). Размерность матрицы бухгалтерского баланса может соответствовать количеству статей по активу и пассиву баланса 42х35, но для практических целей вполне достаточно размерности 10х10 по сокращенной форме баланса

При составлении сокращенной формы баланса следует не только сгруппировать его статьи, но и исключить из сумм уставного и добавочного капитала статьи актива баланса "Расчеты с учредителями" и "Убытки прошлых лет и отчетного года". Понадобятся также данные из отчета о финансовых результатах и их использовании.

На основе выше перечисленных отчетных данных, надо составить четыре аналитические таблицы:

1. Матричный баланс на начало года.
2. Матричный баланс на конец года.
3. Разностный (динамический) матричный баланс за год.
4. Баланс денежных поступлений и расходов предприятия.

Матричный балансы предприятия составляются по единой методике. Первые два баланса носят статический характер и показывают состояние средств предприятия на начало и конец года. Третий баланс отражает динамику – изменение средств предприятия за год (наиболее пригоден для аналитических и прогнозных расчетов).

Правила составления матричной модели для первых трех балансов не сложны.

1. Выбирается размер матрицы, статьи актива отражаются по горизонтали матрицы, статьи пассива – по вертикали.
2. Заполняется балансовая строка и графа матрицы в точном соответствии с данными бухгалтерского баланса.
3. Последовательно, начиная с первой строки актива баланса, подбираются источники средств, находящиеся в распоряжении предприятия.
4. Проверяются все балансовые итоги по горизонтали и вертикали матрицы (см. Приложение 2).

Наиболее ответственным является третий этап составления матрицы – подбор источников средств, находящихся в распоряжении предприятия. Здесь следует исходить из круга финансовых прав и полномочий предоставленных предприятию, экономической природы внеоборотных и оборотных, собственных и заемных средств, хозяйственной целесообразности.

Подбор источников средств проводится в названной последовательности и в пределах остатка средств. Матричные балансы существенно расширяют информационную базу для финансового анализа. С их помощью можно: определить увязку статей актива (имущества предприятия) и статей пассива баланса (источники средств); рассчитать структуру и определить качество активов по балансу предприятия и достаточность источников их финансирования; рассчитать весь набор показателей и коэффициентов, необходимых для оценки финансовой устойчивости, платежеспособности, использования ресурсов предприятия; объективно оценить финансовое состояние предприятия, выяснить причины его изменения за отчетный период; установить параметры, характеризующие приближение предприятия к порогу неплатежеспособности (банкротству).

Баланс денежных поступлений и расходов предприятия увязывает бухгалтерский баланс с финансовыми результатами работы, наличием денежных средств на счетах, текущим оборотам денежных средств. Он позволяет реально оценить, сколько денежных средств и на каком этапе требуется предприятию, а также дает наглядное представление о составе и структуре денежных доходов и расходов, факторах, повлиявших на изменение денежных остатков на счетах. При необходимости информация о доходах и расходах может быть расширена и детализирована по каждой статье. Все перечисленные выше методики имеют свои достоинства и недостатки. Исходя из поставленных целей, в данной работе используется методика анализа финансовой деятельности, предлагаемая В.В. Ковалевым.

II. Анализ финансового состояния предприятия ООО «Инвест-Строй»

Финансовое состояние предприятия характеризуется системой показателей, отражающих наличие, размещение, использование финансовых ресурсов предприятия и всю производственно-хозяйственную деятельность предприятия.

Основной формой при анализе финансового состояния является баланс. Согласно действующим нормативным документам баланс в настоящее время составляется в оценке нетто (учет основных средств и МБП по остаточной стоимости без учета износа). Итог баланса даёт ориентировочную оценку суммы средств, находящихся в распоряжении предприятия. Исследовать структуру и динамику финансового состояния предприятия удобно при помощи сравнительного аналитического баланса.

## 2.1 Предварительный обзор баланса

Сравнительный аналитический баланс можно получить из исходного баланса путём сложения однородных по своему составу и экономическому содержанию статей баланса и дополнения его показателями структуры, динамики и структурной динамики. Аналитический баланс охватывает много важных показателей, характеризующих статику и динамику финансового состояния организации. Этот баланс включает показатели как горизонтального, так и вертикального анализа[[9]](#footnote-9).

Непосредственно из аналитического баланса можно получить ряд важнейших характеристик финансового состояния организации. К ним относятся:

1. Общая стоимость имущества организации, равная итогу баланса (строка 399 или 699),
2. Стоимость иммобилизованных (внеоборотных) средств (активов) или недвижимого имущества, равная итогу раздела 1 актива баланса (строка 190);
3. Стоимость мобильных (оборотных) средств, равная итогу раздела 2 актива баланса (строка 290);
4. Стоимость материальных оборотных средств (строка 210);
5. Величина собственных средств организации, равная итогу раздела 4 пассива баланса (строка 490);
6. Величина заёмных средств равная сумме итогов разделов 5 и 6 пассива баланса (строка 590+690);
7. Величина собственных средств в обороте, равная разнице итогов раздела 4, 1 и 3 баланса (строка 490-190-390).

Актив

Из данных таблицы 4. видим, что за отчётный период имущество предприятия увеличилось на 2 305 494 тыс. руб. или на 54,7%. Данное увеличение произошло в основном за счет увеличения в оборотных активах почти по всем статьям, в том числе материально оборотные средства (запасы) увеличились на 1 996 544 тыс. руб. или в 4 раза; денежные средства и краткосрочные финансовые вложения на 161 612 тыс. руб. (в 8 раз), дебиторская задолженность возросла на 239 519 тыс. руб. или в 3,75 раз. В то же время недвижимое имущество уменьшилось на 293 691 тыс. руб., что составляет 9,2 % от величины на начало года.

После оценки изменения имущества предприятия необходимо выявить так называемые «больные» статьи баланса. Их можно подразделить на две группы:

1. Сразу свидетельствующие о крайне неудовлетворительной работе предприятия в отчётном периоде и сложившимся в результате этого плохом финансовом положении. К таким статьям относится «Непокрытый убыток отчётного года» (стр. 320). На ООО «Инвест-Строй» на начало периода такой статьи не наблюдается, но на конец
2. 2009 года она составила 160 400 тыс. руб., что свидетельствует о неудовлетворительной работе предприятия за 2009 год. Так же на рассматриваемом предприятии присутствует «Непокрытый убыток прошлых лет» в размере 249 912 тыс. руб., составляющий 3,8 % от стоимости имущества, что также говорит о неудовлетворительной работе предприятия в 2008 году.
3. Статьи, говорящие об определённых недостатках в работе предприятия:

- наличие сумм "плохих" долгов в статьях: «Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчётной даты)» (строка 230) и «Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчётной даты)» (строка 240).

На ООО «Инвест-Строй» отсутствует долгосрочная дебиторская задолженность, что снижает долю медленно реализуемых активов. Но на предприятии имеет место краткосрочная дебиторская задолженность в сумме 326 555 тыс. руб. на конец года, увеличившаяся за год на 239 519 тыс. руб. (+ 275 %), что увеличило итог баланса на 10%.

Несмотря на то, что дебиторская задолженность краткосрочная, наличие её в такой значительной сумме характеризует иммобилизацию (отвлечение) оборотных средств предприятия из производственно-хозяйственного оборота.

наличие в строке 246 «Прочие дебиторы» сумм, отражающих:

а) расчёты по возмещению материального ущерба;

б) недостачи и потери от порчи ТМЦ, несписанные с баланса в установленном порядке.

На ООО «Инвест-Строй» данные суммы отсутствуют.

Пассив

Пассивная часть баланса увеличилась за счет роста заемных средств на 2 305 494 тыс. руб. в том числе за счет увеличения по следующим статьям:

* «Кредиторская задолженность» увеличилась на 1 375 734 тыс. руб. (в 3,5 раза),
* «Краткосрочные кредиты и займы» на начало периода равные 0 , а концу 2009 года составили 929 760 тыс. руб.

Удельный вес собственных средств довольно значительный в структуре баланса на начало года и составляет 87,1%; к концу периода произошло значительное уменьшение их доли до 56,3%. Причиной такого снижения доли собственных средств явился рост кредиторской задолженности с 541 671 тыс. руб. до 1 917 405 тыс. руб. или на 354% и как следствие увеличение ее доли в валюте баланса на 16,5%. Также значительное влияние на снижение доли собственных средств оказало появление к концу периода такой статьи как «Краткосрочные кредиты и займы», которая к концу отчетного периода стала равна 929 760 тыс. руб. и составила 14,27% к валюте баланса. Данную направленность увеличения заемных средств, даже при не уменьшаемой стоимости собственных средств, нужно назвать негативной.

Одно из самых «больных» статей в ООО «Инвест-Строй» является кредиторская задолженность. Наибольший вес в ней имеет задолженность поставщикам и подрядчикам (64,7% от суммы кредиторской задолженности) по неоплаченным в срок расчетным документам, и не отгруженной продукции в счет полученных авансов. Это свидетельствует о финансовых затруднениях.

Таким образом, на основании проведенного предварительного обзора баланса ООО «Инвест-Строй» за 2008-2009 года, можно сделать вывод о неудовлетворительной работе предприятия и росте больных статей в 2009 году. В связи с этим необходимо дать оценку кредитоспособности предприятия, которая производится на основе анализа ликвидности баланса.

**2.2 Оценка ликвидности баланса**

Задача анализа ликвидности баланса возникает в связи с необходимостью давать оценку кредитоспособности предприятия, то есть его способности своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации её активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. От ликвидности баланса 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.

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

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеет место следующие соотношения:

Исходя из этого, можно охарактеризовать ликвидность баланса ООО «Инвест-Строй» как недостаточную. Сопоставление итогов А1 и П1(сроки до 3-х месяцев) отражает соотношение текущих платежей и поступлений. На анализируемом предприятии это соотношение не удовлетворяет условию абсолютно ликвидного баланса, что свидетельствует о том, что в ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени организации не удастся поправить свою платежеспособность. Причём, за отчётный год возрос платёжный недостаток наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств с 518 795 тыс. руб. до 1 732 917 тыс. руб. В начале анализируемого года соотношение А1 и П 1 было 0,042:1 (22 876 тыс. руб./ 541 671 тыс. руб.), а на конец года 0,096:1. Хотя теоретически значение данного соотношения должно быть 0,2:1. Таким образом в конце года предприятие могло оплатить абсолютно ликвидными средствами лишь 9,6% своих краткосрочных обязательств, что свидетельствует о существенном недостатке абсолютно ликвидных средств.

Сравнение итогов А2 и П2 в сроки до 6 месяцев показывает тенденцию изменения текущей ликвидности в недалёком будущем. Текущая ликвидность свидетельствует о платежеспособности (+) или неплатежеспособности (-) организации на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени.

ТЛ на конец года. =(А1+А2)-(П1+П2)=(184 488 +326 555) – (1 917 405 +929 760) = -2 336 122 тыс. рублей.

То есть на конец года текущая ликвидность предприятия отрицательна. Так как второе неравенство не соответствует условию абсолютной ликвидности баланса (А2<П2), то даже при погашении ООО «Инвест-Строй» краткосрочной дебиторской задолженности, предприятие не сможет погасит свои краткосрочные обязательства и ликвидность не будет положительной. Можно отметить, что по сравнению с 2008 годом ситуация кардинально изменилась, т. е. В конце 2009 года при условии погашения краткосрочной дебиторской задолженности, предприятие смогло бы погасить свои краткосрочные обязательства.

Проводимый по изложенной схеме анализ ликвидности баланса является приближенным. Более детальным является анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов, который будет проведен чуть позже.

## 2.3 Характеристика имущества предприятия ООО «Инвест-Строй»

Актив баланса позволяет дать общую оценку имущества, находящегося в распоряжении предприятия. А также выделить в составе имущества оборотные (мобильные) и внеоборотные (иммобилизованные) средства. Имущество это основные фонды, оборотные средства и другие ценности, стоимость которых отражена в балансе.

Анализируя в динамике показатели таблицы 2.1 можно отметить, что общая стоимость имущества предприятия увеличилась за отчетный год на 2 305 494 тыс. руб. или на 54,7%, в то время как за предыдущий год данный показатель уменьшился на 638 689 тыс. руб., или на 13,2%. Увеличение имущества предприятия в 2009 году можно охарактеризовать как негативное, т. к. их рост произошел не за счет роста собственных средств, а за счет роста заемных средств. Изменение структуры имущества представлено на рисунке 1.

Рассмотрим изменения в оборотных средствах

В составе имущества к началу отчетного года оборотные средства составляли 18,25%. За прошедший период они возросли на 2 538 785 тыс. рублей, а их удельный вес в стоимости активов предприятия поднялся до 50,7%.

Доля наиболее мобильных денежных средств и краткосрочных финансовых вложений возросла на 2,6% (выросли на 161 612 тыс. рублей) в структуре оборотных средств. Но несмотря рост в 8 раз, доля их в структуре оборотных средств составила лишь 5,6% на конец отчетного года, при 3% на конец 2008 года.

В то же время менее ликвидные средства – дебиторская задолженность составила на начало года 11,3% оборотных средств, а на конец года 9,9%, такое снижение можно охарактеризовать позитивно. Ее абсолютное увеличение на 239 519 тыс. рублей (в 3,75 раз), способствовало росту оборотных средств лишь на 9,4% (239 519 / 2 538 785 х 100%). На ООО «Инвест-Строй» данная задолженность является краткосрочной (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), что уменьшает риск не возврата долгов. Но наличие непогашенной дебиторской задолженности на конец года в сумме 326 555 тыс. рублей свидетельствует об отвлечении части текущих активов на кредитовании потребителей готовой продукции (работ, услуг) и прочих дебиторов, фактически происходит иммобилизация этой части оборотных средств из производственного процесса.

Большими темпами росли материальные оборотные средства, которые увеличились на 1 996 544 тыс. рублей в 2009 году или в 4 раза, при их уменьшении в 2008 году на 109 978 тыс. рублей или 14,3%. Доля их в общей стоимости оборотных средств в 2008 году возросла с 74% до 85,6%, а 2009 году доля материальных оборотных средств, несмотря на их абсолютный рост упала с 85,6% до 80,3% (-5,3%). Необходимо отметить, что доля запасов в составе имущества на конец 2009 года составила 40,7%, т. е. имеет значительный вес. Это говорит о том, что у предприятия слишком много запасов. Причиной такого положения являются затруднения со сбытом продукции, которые обусловлены тем, что на рынке пиломатериалов жесткая конкуренция. Готовые изделия при длительном хранении теряют свои качества, после чего цена их реализации значительно снижается. Кроме того, фирма затрачивает значительные средства на их хранения. Кроме того, на ООО «Инвест-Строй» не отлажены каналы поставок изделий, нет постоянных заказчиков.

ООО «Инвест-Строй» необходимо наиболее эффективно управлять запасами: рассчитать оптимальный объем запасов необходимый для удовлетворения потребностей рынка и нормального обеспечения производственного процесса.

С финансовой точки зрения структура оборотных средств улучшилось по сравнению с предыдущим годом, т. к. доля наиболее ликвидных средств возросла (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения), а доля менее ликвидных активов (дебиторская задолженность) уменьшилась. Это повысило их возможную ликвидность. Эффективность использования оборотных средств характеризуется, прежде всего, их оборачиваемостью.

Таким образом, перейдем к анализу оборачиваемости всех оборотных средств и их составляющих. Оценка оборачиваемости производится путём сопоставления её показателей за несколько хронологических периодов по анализируемому предприятию. Показателями оборачиваемости являются:

1. Коэффициент оборачиваемости, показывающий число оборотов анализируемых средств за отчётный период и равный отношению выручки от реализации без НДС к средней стоимости оборотных средств.
2. Время оборота, показывающее среднюю продолжительность одного оборота в днях и определяемое отношением средней стоимости к выручке от реализации и умноженное на число календарных дней в анализируемом периоде.

Рассчитанные показатели оборачиваемости оборотных средств приведены в таблице (см. Приложение 3).

Из данных таблицы видно, что произошло снижение оборачиваемости всех приведённых показателей. Оборачиваемость дебиторской задолженности уменьшилась по сравнению с 2008 годом с 42,9 оборотов в год до 36,3 оборотов, то есть по сравнению с предыдущим годом погашение дебиторской задолженности происходило более медленными темпами. Время оборота дебиторской задолженности составляет 8,5 дней в 2008 и 10 дней в 2009 году. Это говорит о том, что дебиторская задолженность погашается достаточно быстро. Изменение времени оборота по годам представлено на рисунке 2.



Рисунок 2

Более существенно уменьшилась оборачиваемость материальных оборотных средств с 7, 9 оборотов в 2008 году до 4,5 оборотов в 2009 году. Соответственно время оборота увеличилось до 86,5 дней. Уменьшение

оборачиваемости в 2009 году произошло за счёт затруднений со сбытом продукции, которые в свою очередь вызваны неэффективностью управления запасами; недостаточным исследованием фирмой рынков сбыта своей продукции и возможностей расширения каналов сбыта.

Оценим изменение внеоборотных активов.

Величина внеоборотных активов в течение 2-х лет непрерывно снижалась. В 2008г. это уменьшение составило 619 414 тыс. руб., а в 2009 году 293 691 тыс. руб. или 9,2%. Их доля в имуществе также снижалась. Так в 2009 она упала с 75,8 до 44,5%. В то же время, как уже отмечалось, оборотные средства выросли в 4 раза. Таким образом, темп прироста оборотных средств был в 4,74 раза выше, чем внеоборотных средств (430% / 90,8%). Такую тенденцию можно было бы охарактеризовать положительно, если бы не факторы, повлиявшие на их рост - а именно, резкое увеличение количества запасов, которые заморозили часть оборотных средств. Данные приведены (см. Приложение 4).

Снижение стоимости внеоборотных активов обусловлено сокращением такого элемента, как «Основные средства», которые за год уменьшились на 342 453 тыс. руб., или на 12,4% при их удельном весе во внеоборотных активах на конец года 83,5%. Снижение внеоборотных активов в 2008 году также связано с уменьшением статьи «Основные средства» за год на 669 419 тыс. руб. или на 19,6 % , их удельный вес за 2008 год сократился на 3,4 % (с 90 до 86,6 %). Статья «Незавершенное строительство» на протяжении двух лет постепенно растет. В 2008 году она возросла на 50 000 тыс. рублей или 13,9%, ее доля в внеоборотных активах увеличилась с 9,4% до 12,8% (+3,4%). В 2009 году «Незавершенное строительство» увеличилось на 48 762 тыс. рублей или 12%, при ее росте в доле внеоборотных активов с 12,8% до 15,7% (+2,9%). Поскольку эта статья не участвует в производственном обороте и, следовательно, увеличение ее доли в структуре вне оборотных активов отрицательно сказывалось на результативности финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Долгосрочные финансовые вложения в составе внеоборотных активов составляют незначительную долю, к началу 2008 года они составляли 0,59%, в начале 2009 года- 0,63%, а в начале 2010 года 0,7%. Их удельный вес незначительно увеличивается (при неизменной абсолютной величине равной 20 142 тыс. рублей) за счет изменения доли других статей внеоборотных активов. Это указывает на не инвестиционную направленность вложений предприятия.

В структуре внеоборотных активов наибольшую долю составляют основные средства, наименьшую долю составляют основные средства, наименьшую долю долгосрочные финансовые вложения.

Рассмотрим изменение реальных активов, характеризующих производственную мощность предприятия. К реальным активам относятся средства предприятия, которые принимают непосредственное участие в производственном процессе:

- основные средства (строка 120);

- сырьё, материалы и другие аналогичные ценности (строка 211);

- МБП (строка 213);

- затраты в незавершённом производстве (издержках обращения) (строка 214). Рассчитаем стоимость реальных активов и долю их в имуществе:

1. На начало года:

Р.А. на начало года. = 2 761 869 + 128 502 = 2 890 371 тыс. рублей

Доля Р.А. на начало года=2 890 371 тыс. рублей / 4 208 747 х 100% = 68,68%

2.На конец года:

Р.А. на конец года = 2 419 416 + 222 040 = 2 641 456 тыс. рублей

Доля Р.А. на конец года=2 641456 тыс. руб. / 6 514 241 х 100% = 40,5%

В абсолюте сумма реальных активов уменьшилась с 2 890 371 тыс. руб. на 248 915 тыс. руб. или на 8,6%, что произошло в основном за счёт уменьшения стоимости ОС. В структуре имущества доля реальных активов упала (значительно) на 28,18%. В целом можно отметить достаточно высокий уровень реальных активов на начало года (более 50%), и достаточно низкий уровень на конец года, что говорит о низких производственных возможностях предприятия.

В целом по активу можно отметить некоторое улучшение финансового состояния ООО «Инвест-Строй», увеличение доли оборотных средств, сокращение доли дебиторской задолженности, и в то же ухудшение коэффициентов оборачиваемости, отвлекающих денежные средства из оборота. Существенным негативным моментом является наличие непокрытого убытка прошлого года в сумме 249 912 тыс. рублей и непокрытого убытка отчетного года в сумме 60 400 тыс. рублей.

**2.4 Характеристика источников средств предприятия**

Предприятие может приобретать основные, оборотные средства и нематериальные активы за счёт собственных и заёмных (привлечённых) источников (собственного и заёмного капитала). Необходимо отметить, что уменьшение итога баланса сам по ce6e не всегда является показателем негативного положения дел на предприятии. Так, например, при росте активов необходимо анализировать источники в пассиве, послужившие их росту. Если рост активов происходил за счёт собственных источников (нераспределённая прибыль, уставный капитал, резервы и т.д.), то это оптимальный вариант. Если же рост активов произошёл за счёт заёмных средств под высокие проценты годовых и при низкой рентабельности, а также при наличии убытков прошлых лет, то сложившееся положение дел должно настораживать. Наоборот, уменьшение стоимости активов может происходить в частности за счет снижения или полного покрытия убытков прошлых отчетных периодов.

Данные таблицы 7 показывают, что общее увеличение источников составило 2 305 494 тыс. руб. или 54,7%. Этот рост получен за счёт увеличения заемных средств предприятия (на 2 305 494 или на 58,4%) , в основном в результате роста кредиторской задолженности. В то же время доля собственных средств сократилась на 30,7 % , при неизменной ее абсолютной величине (3 667 076). За аналогичный период прошлого года заёмные средства сократились на 761 203 тыс. рублей или на 58,4% , что в основном и повлияло на уменьшение пассивов на 638 689 тыс. руб. или на 13,2 % .

### Анализ собственных средств ООО «Инвест-Строй»

Удельный вес собственных средств предприятия в 2008 году увеличился на 14 %, а в 2009 году их удельный вес резко сократился на 30,7 % и составил к концу анализируемого периода 56,3 % от средств предприятия, что вызвано (как уже было отмечено) резким ростом доли заемных средств. Несмотря на это собственные средства составляют более 50%, т.е. у предприятия собственных средств больше, чем заёмных. Необходимо отметить, что если удельный вес собственных средств составляет более 50%, то можно считать что, продав принадлежащую предприятию часть активов оно сможет полностью погасить свою задолженность разным кредиторам.

Для оценки данных пассива баланса составляется аналитическая таблица (см. Приложение 4).

Рисунок 3



Анализ собственных оборотных средств

На начало отчётного периода наличие собственных оборотных средств составило 226 565тыс. руб. и за счёт этого источника покрывалось 34,4% (226565/658324х100%) материальных оборотных средств, при нормативе в 50% и более. На конец же года стоимость собственных оборотных средств составила 459859 тыс. руб., что покрывает лишь 17,3% (459859/2654868х100%) материальных оборотных средств, что значительно ниже норматива и говорит о недостатке собственных оборотных средств и излишней доли заемных[[10]](#footnote-10).

Поскольку большое значение для устойчивости финансового положения имеет наличие собственных оборотных средств и их изменение, целесообразно изучить образующие его факторы.

Рассмотрим изменение собственных оборотных средств (см. Приложение 5)

Из данных таблицы 9 видно, что на увеличение собственных оборотных средств более чем в 2 раза в наибольшей степени повлияло уменьшение стоимости основных средств на 342453 тыс. руб. или на 12,4%. Данное снижение составляет наибольший уровень влияния на общее изменение собственных оборотных средств (146,8%).

Из приведённых данных можно сделать вывод о том, что несмотря на кажущееся значительное увеличение собственных оборотных средств (в 2 раза) изменение произошло за счёт уменьшения статей, которые при расчёте исключаются из стоимости собственных средств предприятия при одновременном уменьшении последних. Хотя в идеале рост собственных оборотных средств должен происходить за счёт увеличения собственных средств, а не за счёт уменьшения основных средств, нематериальных активов и долгосрочных финансовых вложений.

### Анализ заёмных средств ООО «Инвест-Строй»

Поскольку заемные средства выросли за отчётный год, а доля собственных сократилась, то необходимо более детально рассмотреть влияние каждой статьи на прирост заемных средств.

Долгосрочные займы в отчетном и в предыдущем периодах отсутствуют. Краткосрочные кредиты и займы составили 929760 тыс. руб. на конец отчетного периода или 32,65% от всех заемных средств, при их отсутствии на начало периода.

В 3,5 раза возросла кредиторская задолженность, которая составляет наибольший удельный вес в заемных средствах – 67,35 % на конец года. Причем ее увеличение с 541 671 тыс. руб. до 1 917 405 тыс. руб. (на 1 375 734 тыс. руб.) не перекрывается увеличением денежных средств и краткосрочных финансовых вложений. Это влечет за собой ухудшение платежеспособности предприятия. Поэтому необходимо более детально изучить состав кредиторской задолженности. Рассмотрим таблицу (см. Приложение 6).

Анализ кредитной задолженности

Анализируя изменения в составе и структуре кредиторской задолженности, приведённые в таблице 2.5, можно отметить, что произошли существенные изменения в следующих статьях:

- задолженность поставщикам и подрядчикам увеличилась за отчетный период в 4,5 раза или на 967 605 тыс. руб., при удельном весе во всей кредиторской задолженности в 64,7%. В 2008 году данная статья сократилась на 340 176 тыс. руб. (с удельным весом в 50,4% на конец года).

Изменение структуры кредиторской задолженности проиллюстрировано на рисунке 4.

- возросла практически в 2,5 раза задолженность по оплате труда в 2009 году с одновременным сокращением ее доли в структуре кредиторской задолженности на 7,4 %. Причем в 2008 году по данной статье произошло уменьшение на 21,6% , что говорит о том, что начавшееся в 2009 году улучшение по выдаче заработной платы не имело продолжения в 2009 году.

- произошло увеличение задолженности перед бюджетом на 87 561 тыс. руб. или почти в 2,5 раза. Надо отметить негативную тенденцию ее увеличения. Так к концу 2008 года произошло уменьшение задолженности перед бюджетом на 101 746 тыс. руб., что дало уменьшение в кредиторской задолженности на 18% (-101 746 / -561 203 х100%).

- менее значительными темпами произошло увеличение по остальным статьям: так задолженность по социальному страхованию и обеспечению выросла к концу отчетного периода на 25,7% (+22 349 тыс. рублей). Следует также отметить, что в конце 2009 года появилась такая статья как «Авансы полученные» в размере 134 116 тыс. рублей и «Прочие кредиторы» в размере 2 562 тыс. рублей, при их отсутствии в 2008 году и на начало 2009 года.

В целом можно отметить некоторое улучшение структуры кредиторской задолженности связанное с сокращением доли «больных» статей (задолженность перед бюджетом, задолженность по оплате труда).

Негативным моментом является рост задолженности сторонним предприятиям (ее доли), что связано с взаимными не платежами. В то же время в 2008 году произошло сокращение доли кредиторской задолженности в итоге баланса предприятия до 12,8%, а в 2009 году произошел рост ее доли до 29%, что свидетельствует об ухудшении структуры пассивов предприятия в 2009 году.

К концу отчетного периода кредиторская задолженность резко увеличилась. С одной стороны, кредиторская задолженность – наиболее привлекательный способ финансирования, так как проценты здесь обычно не взимаются. С другой стороны, из-за больших отсрочек по платежам у предприятия могут возникнуть проблемы с поставками, ущерб репутации фирмы из-за неблагоприятных отзывов кредиторов, судебные издержки по делам, возбужденным поставщиками.

Снижению задолженности способствует эффективное управление ею посредством анализа давности сроков. Такой анализ выявляет кто из кредиторов, долго ждет оплаты и, скорее всего, начнет проявлять нетерпение. ООО «Инвест-Строй» необходимо, прежде всего, рассчитаться с долгами перед бюджетом, по социальному страхованию и обеспечению, так как отсрочки по этим платежам, обычно влекут за собой выплату штрафов (пени). Затем необходимо четко структурировать долги перед поставщиками и подрядчиками, и выявить какие из них требуют безотлагательного погашения. На ООО «Инвест-Строй» рекомендуется прибегнуть к механизму взаимозачетов.

Для более детального анализа структуры всей задолженности, целесообразно рассмотреть соотношение дебиторской и кредиторской задолженности, представленный в таблице (см. Приложение 7).

Вывод: налицо превышение кредиторской задолженности над дебиторской в сумме 1 590 850 тыс. руб. или почти в 6раз. То есть, если все дебиторы погасят свои обязательства, то ООО «Инвест-Строй» сможет погасить лишь 1/6 часть обязательств перед кредиторами. Но в то же время превышение кредиторской задолженности над дебиторской даёт предприятию возможность использовать эти средства, как привлечённые источники (например, полученные авансы израсходованы; полученное сырьё пущено в переработку и т.д.).

## Оценка финансовой устойчивости ООО «Инвест-Строй»

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.

Рассчитанные показатели приведены в таблице (см. Приложение 8).

То есть не одного из вышеперечисленных источников не хватало ни на начало, ни на конец года.

С помощью этих показателей определяется трёхкомпонентный показатель типа финансовой ситуации[[11]](#footnote-11)



Возможно выделение 4х типов финансовых ситуаций:

1. Абсолютная устойчивость финансового состояния. Этот тип ситуации встречается крайне редко, представляет собой крайний тип финансовой устойчивости и отвечает следующим условиям:

Фс ≥О; Фт ≥О; Фо ≥0; т.е. S= {1,1,1};

2. Нормальная устойчивость финансового состояния, которая гарантирует платежеспособность:

Фс< 0; Фт≥0; Фо≥0; т.е. S={0,1,1};

3. Неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности, но при котором всё же сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств за счет сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов:

Фс<0; Фт<0;Фо≥0;т.е. S={0,0,1};

4. Кризисное финансовое состояние, при котором предприятие на грани банкротства, поскольку в данной ситуации денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже его кредиторской задолженности:

Фс<0; Фт<0; Фо<0; т.е. S={0,0,0}.

На ООО «Инвестсрой» трёхкомпонентный показатель финансовой ситуации S={0;0;0} как в 2008, так и в 2009 году. Таким образом финансовую устойчивость в начале и в конце отчётного периода можно считать критической.

Исходя из целей, поставленных в данной работе, более приемлемо использовать для анализа финансовой устойчивости ООО «Инвест-Строй» относительные показатели. Эти коэффициенты, рассчитанные в таблице 12.

Из данных таблицы можно сделать выводы о состоянии каждого коэффициента и о финансовой устойчивости предприятия в целом.

1. Коэффициент независимости на ООО «Инвест-Строй» на конец 2009 года составляет 0,56, что близко к рекомендуемой норме, следовательно, предприятие имеет собственных средств больше, чем заемных и что говорит о его финансовой независимости. Но нужно отметить снижения данного коэффициента по сравнению с 2008 года на 0,31.
2. Значение коэффициента соотношения заёмных и собственных средств свидетельствует, что в начале отчётного периода предприятие привлекало на каждый 1руб. собственных средств, вложенных в активы 15 коп. заёмных средств. В течение отчётного периода заёмные средства выросли до 78коп. на каждый 1руб. собственных вложений. Тенденция резкого увеличения заёмных средств может в будущем усилить

зависимость предприятия от привлечённых средств. На ООО «Инвест-Строй» это выражается в постоянном росте кредиторской задолженности с одновременным падением доли собственных средств.

1. Коэффициент манёвренности собственных средств и коэффициент обеспеченности собственными средствами на начало 2008 года имели отрицательное значение так, как у предприятия не было собственных оборотных средств. В течение 2-х лет данные показатели росли и к концу 2009 года эти коэффициенты приобрели значения соответственно 0,13 и 0,14 при норме не менее 0,1. Это связано с появлением собственных оборотных средств на ООО «Инвест-Строй». Но так как в абсолютном выражении сумма увеличения собственных оборотных средств была довольно значительной, то при продолжении данной тенденции предприятие будет иметь возможность улучшения финансовой автономности в будущем.
2. Коэффициент реальной стоимости основных и материальных оборотных средств начиная с конца 2007 года постепенно снижается, так на конец 2007 года он составлял 0,7, а к концу 2009 года составил лишь 0,4. Такое резкое снижение негативно влияет на финансовое положение предприятия, т. к. имущество произвольного назначения составило лишь 40% в имуществе предприятия.
3. Коэффициент реальной стоимости основных средств на конец периода также ниже нормативного и составляет 0,37%, что свидетельствует о слишком малой доли основных средств в имуществе предприятия.

**2.5 Оценка платежеспособности предприятия**

Ликвидность предприятия – это способность возвратить в срок полученные в кредит денежные средства, или способность оборотных средств превращаться в денежную наличность, необходимую для нормальной финансово-хозяйственной деятельности предприятия[[12]](#footnote-12).

Для комплексной оценки ликвидности баланса в целом следует использовать общий показатель ликвидности (LI), вычисляемый по формуле, приведённой в таблице 9. С помощью данного показателя осуществляется оценка изменения финансовой ситуации в организации с точке зрения ликвидности. Данный показатель применяется также при выборе наиболее надёжного партнёра из множества потенциальных партнёров на основе отчётности.

Различные показатели ликвидности не только дают характеристику устойчивости финансового состояния организации при разной степени учёта ликвидности средств, но и отвечают интересам различных внешних пользователей аналитической информации. Например, для поставщиков сырья и материалов наиболее интересен коэффициент абсолютной ликвидности. Покупатели и держатели акций предприятия в большей мере оценивают платежеспособность по коэффициенту текущей ликвидности.

Исходя из данных баланса на ООО «Инвест-Строй» коэффициенты, характеризующие платежеспособность, имеют следующие значения (см.Приложение 9).

Проанализируем коэффициенты L2, L3, L4 и их изменение.

1. Коэффициент абсолютной ликвидности на конец 2009 года составил 0,06, при его значении на начало года 0,04. Это значит, что только 6% (из необходимых 20%) краткосрочных обязательств предприятия, может быть немедленно погашено за счёт денежных средств и краткосрочных финансовых вложений. Этот показатель практически в 3 раза ниже нормативного, что может вызывать недоверие к данной организации со стороны поставщиков (сумма задолженности поставщикам составляет 65% от общей суммы кредиторской задолженности). Хотя можно отметить рост данного показателя за отчётный период в 1,5 раза, что является позитивным моментом.
2. Значение промежуточного коэффициента покрытия с 0,2 на начало 2009 года уменьшилось до 0,18 на конец года и стало ниже нормативного значения на 0,052, то есть за счёт дебиторской задолженности, в случае её выплаты, ООО «Инвест-Строй» сможет погасить 18% кредиторской задолженности. Но в целом значение данного коэффициента можно назвать прогнозным, так как предприятие не может точно знать, когда и в каком количестве дебиторы погасят свои обязательства. То есть практически соотношение можно считать на конец 2009 года не удовлетворительным, и в действительности может ещё более ухудшиться вследствие зависимости от таких факторов, как: скорости платёжного документооборота банков; сроков дебиторской задолженности; платежеспособности дебиторов.
3. Общий текущий коэффициент покрытия L4 сократился за отчетный период на 0,3 и составил на конец года 1,1 (при норме >2). Смысл этого показателя состоит в том, что если предприятие направит все свои оборотные активы на погашение долгов, то оно ликвидирует краткосрочную кредиторскую задолженность на 100% и у него останется после данного погашения задолженности для продолжения деятельности 10% от суммы оборотных активов.

Таким образом, все показатели кроме (L6), характеризующие платежеспособность предприятия на ООО «Инвест-Строй» находятся на уровне ниже нормы, кроме того, при этом наблюдается их незначительное снижение. В целом вывод о платежеспособности можно сделать по общему коэффициенту ликвидности (LI). Его значение на конец года составляло 0,498, то есть в среднем (при условии реализации абсолютно ликвидных средств, 50% быстрореализуемых активов и 30% медленно реализуемых активов), предприятие не сможет покрыть ещё 50,2% обязательств в порядке их срочности. По сравнению с 2008 годом общая ликвидность средств предприятия несколько улучшилась. Так в прошлом году ООО «Инвест-Строй» не могло погасить в порядке срочности 51% обязательств.

### Система критериев и оценка неудовлетворительной структуры баланса неплатежеспособных предприятий. Анализ и оценка реальных возможностей восстановления платежеспособности.

Система критериев для оценки удовлетворительности структуры бухгалтерского баланса организации была определена в постановлении Правительства РФ № 498 от 20 мая 1994года «О некоторых мерах по реализации законодательных актов о несостоятельности (банкротстве) предприятий», принятом в связи с Указом Президента РФ №2264 от 22.12.1993г.

В соответствии с данным постановлением Федеральное управление по делам о несостоятельности (банкротстве) при Госкомимуществе РФ распоряжением №31-р от 12.08.1994г. утвердило Методические положения по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса.

Согласно этому Методическому положению анализ и оценка структуры баланса организации проводится на основе показателей:

- коэффициента текущей ликвидности (L5);

- коэффициента обеспеченности собственными средствам и (L6);

- коэффициентов восстановления (утраты) платежеспособность (L7).

Чтобы организация была признана платежеспособной, значения этих коэффициентов должны соответствовать нормативным.

Согласно статье 1 Закона РФ «О несостоятельности (банкротстве) предприятий, внешним признаком несостоятельности является приостановление текущих платежей, неспособности погашать обязательства кредиторам в течение 3-х месяцев со дня наступления сроков их исполнения.

На ООО «Инвест-Строй» коэффициент текущей ликвидности на конец отчётного периода равен 1,16, при его значении на начало года 1,4. То есть это значение свидетельствует о недостаточной общей обеспеченности предприятия оборотными средствами (ниже предельного практически в 2 раза.).

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, необходимыми для его финансовой устойчивости, на начало2008 года отсутствовал, а на конец 2009 года составил 0,14, и достиг нормативного значения (0,1). В тоже время нужно отметить сокращение данного коэффициента по сравнению с началом 2009 года, когда он составлял 0,29 (практически в 2 раза).

Согласно Методическим положениям, если хотя бы один из этих коэффициентов имеет значение меньше нормативного, то рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности. На анализируемом предприятии коэффициент текущей ликвидности находится на уровне ниже нормы, следовательно, представляется необходимым определить сможет ли данное предприятие восстановить свою платежеспособность в течение ближайших 6 месяцев (расчёт L7 представлен в таблице 9). В соответствии с расчётом, данный показатель принимает значение в 2009 году 0,585, при нормативе >1. Это свидетельствует о том, что у предприятия в ближайшие 6 месяцев нет реальной возможности восстановить свою платежеспособность.

На основе проведенного анализа финансовой деятельности ООО «Инвест-Строй» были сделаны следующие выводы.

Не смотря на увеличение стоимости имущества предприятия в 2009 году, его финансовая устойчивость ухудшилась по ряду показателей. Имея на балансе значительную по величине стоимость оборотных активов, предприятие нуждается в большей величине собственных оборотных средств, а также в долгосрочных заемных средствах, т.е. более мобильных средствах.

Все показатели, характеризующие платежеспособность, находятся на уровне ниже нормы, что объясняется, в основном, наличием у предприятия значительной суммы кредиторской задолженности, которая увеличилась в 2009 году почти в 4 раза. Это говорит о том, что на предприятии плохо

организовано управление кредиторской задолженностью, скорость оборота которой составляет почти 60 дней, что свидетельствует о том, что ее погашение происходит слишком медленными темпами. Для решения сложившейся ситуации, предприятию необходимо четко структурировать все долги по срокам выплаты и стараться выплачивать их в порядке очередности.

Доля оборотных средств в составе имущества достаточно высокая (50,7%). Не смотря на это, предприятие испытывает острую потребность в оборотных средствах. Такое положение на предприятии сложилось из-за замораживания значительной части оборотных средств в виде материальных запасов (80,3%). За отчетный период предприятие не только на смогло уменьшить остатки готовой продукции на складах, но и за счет превышения темпов роста выпуска продукции над темпами реализации, произошло их увеличение почти в 4 раза. Причинами такого положения являются проблемы со сбытом, которые обусловлены жесткой конкуренцией на рынке данного товара[[13]](#footnote-13).

Для решения сложившейся ситуации необходимо четко изучить рынок своего товара, возможности создания новых каналов сбыта продукции, повышения конкурентоспособности продукции за счет увеличения качества или снижения цены.

**2.6 Анализ прибыли и рентабельности**

## 2.6.1 Анализ формирования и распределения прибыли

Различные стороны производственной, сбытовой, снабженческой и финансовой деятельности предприятия получают законченную денежную оценку в системе показателей финансовых результатов. Обобщённо наиболее важные показатели финансовых результатов деятельности предприятия представлены в форме №2 «Отчёт о финансовых результатах и их использовании». К ним относятся:

- прибыль (убыток) от реализации продукции;

- прибыль (убыток) от прочей реализации;

- доходы и расходы от внереализационных операций;

- балансовая прибыль;

- налогооблагаемая прибыль;

- чистая прибыль и др.

Показатели финансовых результатов характеризуют абсолютную эффективность хозяйствования предприятия. Важнейшими среди них являются показатели прибыли, которая в условиях перехода к рыночной экономике составляет основу экономического развития предприятия. Рост прибыли создаёт финансовую базу для самофинансирования, расширенного производства, решение проблем социальных и материальных потребности трудового коллектива. За счёт прибыли выполняются также часть обязательств предприятия перед бюджетом, банками и другими предприятиями и организациями. Таким образом, показатели прибыли становятся важнейшими для оценки производственной и финансовой деятельности предприятия. Они характеризуют степень его деловой активности и финансового благополучия.

Конечный финансовый результат деятельности предприятия **–** это балансовая прибыль или убыток, который представляет собой сумму результата от реализации продукции (работ, услуг); результата от прочей реализации; сальдо доходов и расходов от внереализационных операций.

Анализ финансовых результатов деятельности предприятия включает в качестве обязательных элементов исследование:

1. Изменений каждого показателя за текущий анализируемый период («горизонтальный анализ» показателей финансовых результатов за отчётный период).
2. Исследование структуры соответствующих показателей и их изменений («вертикальный анализ» показателей).
3. Исследование влияние факторов на прибыль («факторный анализ»).

Изучение в обобщённом виде динамики изменения показателей финансовых показателей за ряд отчётных периодов (то есть «трендовый анализ» показателей). Для проведения вертикального и горизонтального анализа рассчитаем таблицу, используя данные отчётности предприятия из формы №2 (см. Приложение 10).

Из данных таблицы видно, что балансовая прибыль в 2009 году существенно увеличилась по сравнению с 2008 годом на 62 374 тыс. руб. или в 6 раз. В 2008 году прибыль по сравнению с 2007 годом наоборот резко снизилась на 1 726 460 тыс. руб. или в 159 раз. Таким образом наметилась положительная тенденция изменения величины балансовой прибыли.

Увеличению балансовой прибыли способствовало:

- Увеличение прибыли от финансово-хозяйственной деятельности на 43 648 тыс. руб. или на 76,5%.

На вышеуказанное увеличение повлияло:

- Появившаяся статья доходов - «Проценты к получению» в сумме 7 966 тыс. руб., что увеличило балансовую прибыль на 10,8%.

- Превышение абсолютного изменения операционных доходов над абсолютным изменением операционных расходов на 37 707 тыс. руб. (129481 – 91 783).

Снижению балансовой прибыли способствовало:

- Убыток от внереализационных операций в сумме 27 409 тыс. руб., снизивший балансовую прибыль на 37,4%. Нужно отметить, что по сравнению с 2008 годом в отчётном году произошло снижение данного убытка на 18 726 тыс. руб. или почти в 3раза;

- Незначительное влияние оказало сокращение прибыли от реализации на 2 026 тыс. руб. или на 1%, что привело к снижению балансовой прибыли на 2,8%.

Таким образом, факторы, уменьшающие балансовую прибыль по сумме были перекрыты действием увеличивающих её факторов, что в итоге и обусловило рост балансовой прибыли в отчетном году по сравнению с предыдущим почти в 6 раз.

## 2.6.2 Анализ рентабельности

В условиях рыночных отношений велика роль показателей рентабельности продукции, характеризующих уровень прибыльности (убыточности) её производства. Показатели рентабельности являются относительными характеристиками финансовых результатов и эффективности деятельности предприятия. Они характеризуют относительную доходность предприятия, измеряемую в процентах к затратам средств или капитала с различных позиций.

Показатели рентабельности – это важнейшие характеристики фактической среды формирования прибыли и дохода предприятий. По этой причине они являются обязательными элементами сравнительного анализа и оценки финансового состояния предприятия. При анализе производства показатели рентабельности используются как инструмент инвестиционной политики и ценообразования. Основные показатели рентабельности можно объединить в следующие группы:

1. Рентабельность продукции, продаж (показатели оценки эффективности управления);
2. Рентабельность производственных фондов;
3. Рентабельность вложений в предприятия (прибыльность хозяйственной деятельности).

Рентабельность продукции.

Рентабельность продукции показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции. Рост данного показателя является следствием роста цен при постоянных затратах на производство реализованной продукции (работ, услуг) или снижения затрат на производство при постоянных ценах, то есть о снижении спроса на продукцию предприятия, а также более быстрым ростом цен чем затрат.

Показатель рентабельности продукции включает в себя следующие показатели:

1. Рентабельность всей реализованной продукции, представляющую собой отношение прибыли от реализации продукции на выручку от её реализации (без НДС);
2. Общая рентабельность, равная отношению балансовой прибыли к выручке от реализации продукции (без НДС);
3. Рентабельность продаж по чистой пробыли, определяемая как отношениечистой прибыли к выручке от реализации (без НДС);
4. Рентабельность отдельных видов продукции. Отношение прибыли от реализации данного вида продукта к его продажной цене[[14]](#footnote-14).

Расчёт данных показателей по ООО «Инвест-Строй» представлен в таблице (см. Приложение 11).

На основе расчётов можно сделать следующие **выводы.**

Показатель общей рентабельности за отчетный период вырос с 1,19 в 2008 до 0,97 в 2009 году, то есть увеличился в 5 раз. Это говорит о том, что в 2009 году каждый рубль реализации приносил в среднем около 1 копейки балансовой прибыли. Надо отметить резкое снижение данного показателя по сравнению с 2007 годом, когда он составлял 23,3% и упал за 2008 год до 0,19 (т.е. на 23,11%).

Показатель рентабельности продаж по чистой прибыли также вырос в 2009 году с 0,14 на начало года до 0,8 на конец отчетного периода. Это говорит о том, что спрос на продукцию несколько возрос. Таким образом в 2009 году на 1 руб. реализованной продукции предприятие имело лишь 0,8 копеек чистой прибыли.

Рентабельность всей реализованной продукции снизилась за отчетный период на 1% и составила к концу 2009 года 2,6%. Это значит, что в конце отчетного периода каждый рубль реализации стал приносить на 1 копейку меньше прибыли от реализации.

Как видно из выше сказанного, все показатели рентабельности продукции очень низкие.

В 2009г. вследствие снижения спроса на продукцию из-за неплатежеспособности большинства потребителей, а также вследствие получения убытков от внереализационных операций показатели рентабельности продукции существенно снизились.

Рентабельность вложений предприятия.

Рентабельность вложений предприятия - это следующий показатель рентабельности, который показывает эффективность использования всего имущества предприятия.

Среди показателей рентабельности предприятия выделяют 5 основных:

1. Общая рентабельность вложений, показывающая какая часть балансовой прибыли приходится на 1руб. имущества предприятия, то есть насколько эффективно оно используется.

2. Рентабельность вложений по чистой прибыли;

3. Рентабельность собственных средств, позволяющий установить зависимость между величиной инвестируемых собственных ресурсов и размером прибыли, полученной от их использования.

4. Рентабельность долгосрочных финансовых вложений, показывающая эффективность вложений предприятия в деятельность других организаций.

5. Рентабельность перманентного капитала. Показывает эффективность использования капитала, вложенного в деятельность данного предприятия на длительный срок.

Необходимая информация для расчёта представлена в таблице 16.

На основе данных таблицы можно сделать вывод о том, что если за 1996г. все показатели рентабельности вложений ООО «Инвест-Строй» упали по сравнению с 2007г., то в 2009 году произошла противоположная ситуация. Все показатели рентабельности вложений увеличились.

Общая рентабельность вложений в 2008г упала с 35,8% в 2007г. до 0,26%, в 2009 году возросла до 1,12%. То есть на 1руб. стоимости имущества предприятия в отчётном году приходилось 1,12 коп. балансовой прибыли.

Значение данного показателя достаточно невелико для такого предприятия, что свидетельствует о недостаточно эффективном использовании активов предприятия в 2008г-2009г.

На основе данных показателей рассчитываются показатели рентабельности вложений, которые представлены в таблице 11 (см. Приложение 11).

Рентабельность собственных средств также невысока и в течении 1996 года упала с 32,2% до 0,22, то есть в 146 раз и в 2009 году увеличилась лишь на 1,43%. Динамика этого показателя за последние годы позволяют сделать вывод о том, что инвестиции собственных средств в производство дали недостаточно хороший результат. Рентабельность перманентного капитала и его динамика аналогичны рентабельности собственных средств, в виду отсутствия долгосрочных заёмных средств.

В целом можно отметить, что все показатели рентабельности вложений предприятия находятся на низком уровне, что говорит о недостаточно эффективном вложении средств ООО «Инвест-Строй».

Для повышения рентабельности собственных средств, предприятие может использовать эффект финансового рычага.

ЭФР=2/3(ЭР-СРСП)\*ЗС/СС

ЭР=НРЭИ/Активы,

где НРЭИ – прибыль до выплаты налогов и процентов.

СРСП = 20%.

|  |  |
| --- | --- |
| Активы | 6 514 241 тыс. руб. |
| СС | 3 667 076 тыс. руб. |
| ЗС | 929 760 тыс. руб. |
| ЗС/СС (плечо рычага) | 0,253 |
| НРЭИ | 73 234 тыс. руб. |
| ЭР | 1,12% |
| Дифференциал | -0,58 |
| ЭФР | -0,15 |

Из приведенных выше расчетов видно, что в 2009 году на ООО «Инвест-Строй» ЭФР отрицательный, так как дифференциал меньше нуля. Такой эффект дает не приращение, а вычет из рентабельности собственных средств. Для того, чтобы ЭФР стал положительным, а дифференциал больше нуля, необходимо увеличивать экономическую рентабельность. Добиться этого предприятие может либо, сдерживая рост активов, либо увеличивая массу прибыли, путем снижения себестоимости продукции; либо стремится ускорить оборачиваемость оборотных средств, что также даст увеличение массы прибыли. Предприятие не использует ЭФР для регулирования (повышения) рентабельности собственных средств, хотя такая необходимость существует.

Балансовая прибыль на ООО «Инвест-Строй» в 2009 году существенно увеличилась по сравнению с 2008 годом на 62 374 тыс. руб. или в 6 раз. Её увеличению способствовало: увеличение прибыли от финансово-хозяйственной деятельности, в основном за счёт появления статьи дохода «Проценты к получению» и превышения абсолютного изменения операционных доходов над абсолютным превышением операционных расходов, что увеличило балансовую прибыль на 60,5%. Снижению балансовой прибыли способствовал убыток от внереализационных операций в сумме 27 409 тыс. руб., снизивший балансовую прибыль на 37,4%.

Таким образом, факторы, уменьшающие балансовую прибыль по сумме были перекрыты действием увеличивающих её факторов, что в итоге и обусловило рост балансовой прибыли в отчетном году по сравнению с предыдущим в 6 раз.

Результатом от прочей финансово-хозяйственной деятельности в 2009 году стала убыток в размере 98 863 тыс. руб., в то время как в предыдущем году наблюдался убыток в размере 144 535, который уменьшился за отчетный период на 54 674 тыс. руб.

В отчётном году результат от прочих внереализационных операций представляет собой убыток, который уменьшился по сравнению с 2008 годом не 68%.

После уплаты налога на прибыль в распоряжении предприятия осталось 60 647 тыс. руб. Этих средств оказалось не достаточно для покрытия всех расходов. В 2009 году убыток отчетного периода составил 60 400 тыс. руб.

За 2009 год показатели общей рентабельности продукции и рентабельность продаж по чистой прибыли увеличились, по сравнению с 1996 годом, хотя за аналогичный период прошлого года наблюдался резкий спад всех показателей рентабельности продукции.

Если за 2008 год все показатели рентабельности вложений ООО «Инвест-Строй» упали по сравнению с 2007г., то в 2009 году произошла противоположная ситуация. Общая рентабельность вложений находится на низком уровне, так на 1 рубль имущества предприятия в отчётном году приходилось 1,12 коп. балансовой прибыли.

В целом все показатели прибыли и рентабельности в отчётном году возросли, что положительно характеризует деятельность ООО «Инвест-Строй» в 2009 году (относительно 2008года).

**Заключение**

На основе проведенного анализа финансовой деятельности ООО «Инвест-Строй» были сделаны следующие выводы. Не смотря на увеличение стоимости имущества предприятие в 2009 году, его финансовая устойчивость ухудшилась по ряду показателей. Имея на балансе значительную по величине стоимость оборотных активов, предприятие нуждается в большей величине оборотных средств, несмотря на значительный удельный вес в составе имущества. Все показатели, характеризующие платежеспособность находятся на уровне ниже нормы, что объясняется, в основном, наличием у предприятия значительной суммы кредиторской задолженность.

Балансовая прибыль в 2009 году увеличилась почти в 6 раз. Не смотря на это после уплаты налога на прибыль, фирме не хватило средств на покрытие всех расходов, в результате чего убыток фирмы в отчетном периоде составил 60.400 тыс. руб., был сделан вывод о не эффективности использования имущества предприятия. Показатели рентабельности производственных фондов и вложений несколько увеличились, но находятся на очень низком уровне.

В целом на основе проведенного анализа, были сделаны выводы, свидетельствующие о проблемах, связанных, прежде всего, с текущим оперативным управлением финансами на ООО «Инвест-Строй». Управлению финансами на предприятии отводится, слишком, малая роль. Это связано с тем, что предприятие существует, сравнительно недавно, формы внутрифирменных отчетов еще не отработаны. По существу, управление финансами происходит на уровне бухгалтерской службы и руководителя предприятия. Поэтому необходимо организовать службу управления финансами и провести ряд мероприятий по улучшению финансового состояния в соответствии с данными рекомендациями.

**Глоссарий**

**Аккредитив** - (от лат. accredo — доверяю) 1) денежный документ, содержащий поручение о выплате определенной суммы денег физическому или юридическому лицу в соответствии с условиями, указанными в документе. Денежные аккредитивы являются именными. Они позволяют получить указанную в аккредитиве сумму полностью или частями в течение определенного периода времени; 2) способ безналичных расчетов между предприятиями и организациями, суть которого состоит в том, что банк плательщика дает поручение банку, обслуживающему получателя платежа, оплатить требуемую сумму в оговоренный срок на основе условий, предусмотренных в аккредитивном заявлении плательщика.

**Актив** - (от лат. activus — действенный) 1) совокупность имущества и денежных средств, принадлежащих предприятию, фирме, компании (здания, сооружения, машины и оборудование, материальные запасы, банковские вклады, вложения в ценные бумаги, патенты, авторские права и др.), в которые вложены средства владельцев, хозяев. Активы принято делить на материальные (осязаемые) и нематериальные (неосязаемые), к последним относятся интеллектуальный продукт, патенты, долговые обязательства других предприятий, особые права на использование ресурсов; 2) актив баланса — часть бухгалтерского баланса предприятия, отражающая в денежном выражении материальные и нематериальные ценности, принадлежащие предприятию, их состав и размещение; 3) превышение доходов над расходами.

**Акцепт** - (от лат. acceptus — принятый) обязательство (подтверждение согласия) плательщика оплатить в установленный срок переводный вексель (тратту), выставленный на оплату счет, удовлетворить друтие требования об оплате. Акцепт оформляется в форме надписи «акцептовано» на платежном требовании и подписью. Когда говорят, что документ акцептован, это означает, что есть согласие плательщика (банка) на его оплату. Акцептом называют также согласие одной из договаривающихся сторон на заключение договора по предложению (оферте) другой стороны.

**Активы баланса** - Часть бухгалтерского баланса предприятия, отражающая в денежном выражении материальные и нематериальные ценности, принадлежащие предприятию, их состав и размещение.

**Акциз** - (от франц. accise) один из видов налога, представляющий не связанный с получением дохода продавцом косвенный налог на продажу определенного вида товаров массового потребления. Акциз включается в цену товара и изымается в государственный и местный бюджеты. Чаще всего акцизным налогом (сбором) облагаются винно-водочные изделия, пиво, табачные изделия, деликатесы, предметы роскоши, автомобили. Плательщиками акциза являются потребители, приобретающие товары, которые облагаются акцизным сбором.

**Валовая добавленная стоимость** - Разность между выпуском товаров и промежуточным потреблением, обычно определяется в ценах производителей.

**Валовая прибыль** - Часть добавленной стоимости, которая остается у производителей после вычета расходов, связанных с оплатой труда и налогов.

**Валовая продукция** - Показатель советской статистики, представляет исчисленный в денежном выражении суммарный объем продукции, произведенной в определенной отрасли. Валовая продукция охватывает как конечную, завершенную, так и промежуточную, незавершенную продукцию, включая комплектующие изделия, полуфабрикаты, продукцию, изготовление которой только начато. В результате при исчислении валовой продукции в масштабе отрасли возникает так называемый "повторный счет" (двойной счет), так как промежуточная продукция учитывается и самостоятельно и в составе той продукции, в которую она входит как составная часть. Скажем, колеса для автомобиля учитываются как валовая продукция завода - изготовителя колес и входят в валовую продукцию автомобильного завода.

**Валюта** - (от итал. valuta - стоимость) 1) денежная единица страны (национальная валюта), используемая в данном государстве. 2) денежные знаки иностранных государств, кредитные и платежные документы в виде векселей, чеков, банкнот, используемые в международных расчетах, - иностранная валюта.

##### **Деньги** - особый товар, выполняющий роль всеобщего эквивалента при обмене товаров, форма стоимости всех других товаров. Деньги выполняют функции: меры стоимости, средства обращения, средства образования сокровищ, средства платежа и мировых денег.

**Издержки производства –** затраты на производство продукции, издержки обычно выражаются в денежной форме. Различают постоянные издержки, переменные издержки, общие (валовые) издержки, а также альтернативные (вмененные) издержки.

**Импорт** - Товары или услуги, производимые за рубежом и продаваемые на внутреннем рынке страны.

**Инфляция** - Темпы роста общего уровня цен на все товары и услуги. (Инфляцию не следует путать с ростом цен на конкретные товары по сравнению с ценами на другие товары).

**Капитал** - Физическое оснащение (здания, оборудование, трудовые навыки), используемое в производстве товаров и услуг. Этот термин также применяется, когда речь идет об акциях корпораций, ценных бумагах, представляющих собой долговые обязательства, и наличных деньгах.

##### **Производство** - процесс превращения ресурсов в готовую продукцию. В процессе производства используются средства производства.

##### Формы производства: от натурального крестьянского хозяйства до современного предприятия, выпускающего крупносерийную продукцию. **Рынок** - Условия, в которых покупатели и продавцы устанавливают цены на одинаковые или очень сходные продукты и обмениваются товарами или услугами.

##### **Спрос** - Общее количество товаров и услуг, которое потребители хотят и могут купить по всевозможным ценам в течение того или иного периода времени.

##### **Экспорт** - Товары и услуги, производимые внутри страны и продаваемые покупателям за рубежом.

**Список используемых источников**

1. Налоговый кодекс Российской Федерации: Части первая и вторая. – М.: Омега.2009.

 2. Гражданский кодекс Российской Федерации: Части первая и вторая. – М.: Омега. 2009.

3. Федеральный закон РФ «О бухгалтерском учете» № 129 ФЗ от 21.11.96 г. // Российская газета. 1996. 24 ноября.

4. Положения по ведению бухгалтерского учета и отчетности в РФ: Приказ Минфина РФ от 29.07.98 № 34-Н. (с изменениями от 24.03.00 № 31 –Н) // Российская газета. 1998. 01 августа.

5. Об Положение по бухгалтерскому учету «Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте» ПБУ 3/2000, утверждено приказом Минфина РФ от 10.01.00 № 2-Н // Нормативные документы для бухгалтера. 2000. №2.

6. Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99, утверждено приказом МФ РФ от 06.05.99 № 32-Н // Приложение к журналу «Бухгалтерский учет». 1999. №7.

7. Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99, утверждено приказом МФ РФ от 06.07.99 г., № 33-Н // Приложение к журналу «Бухгалтерский учет». 1999. №7.

8. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99, утверждено приказом МФ РФ от 06.07.99 г., № 43-Н.

9. Положение о составе затрат по производству и реализации продукции (работ, услуг), включаемых в себестоимость продукции (работ, услуг), и о порядке формирования финансовых результатов, учитываемых при налогообложении прибыли. Утверждено постановлением Правительством РФ 5 августа 1992 года №552.

10. Артеменко В.Г., Белендир М.В. Финансовый анализ: Учебное пособие.- 2-е издание переработанное и дополненное. - М.: "Дело и сервис", 2006. С. 123.

11. Баканов М.И. , Шеремет А.Д. «Теория экономического анализы: учебник», – М.: Финансы и статистика, 1996. С. 56.

12. Балабанов И.Т. «Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом?». – М.: Финансы и Статистика, 1994. С. 81.

13. Бортников А.П. О платежеспособности и ликвидности предприятия. //Бухгалтерский учет – М.: 2007. №11. С. 32-34.

14. Высоцкий Д..А. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности. //Бухгалтерский учет – М.: 2007. №12. С. 36-37.

15. Ефимова О.В. Анализ рентабельности капитала. //Бухгалтерский учет. – М.: 2006. №3. С. 25-29.

16. Ефимова О.В. Прогнозирование дебиторской и кредиторской задолженности. //Бухгалтерский учет. - М.: 2006. №10. С. 43-50.

17. Ефимова О.В. Анализ платежеспособности предприятия. //Бухгалтерский учет. – М.: 2006. №7. С. 70-77.

18. Ефимова О.В. Финансовый анализ. - М.; Издательство "Бухгалтерский учет",- М.: 2007. С. 320.

19. Клейнер Г.Б., Петросян Д.С. Оценка финансового состояния предприятия. //Финансовые и бухгалтерские консультации.- М.: 2007. №3. С. 77-93.

20. Ковалев В.В., Привалов В.П. Анализ финансового состояния предприятия. - М.: Центр экономики и маркетинга, 2006. С. 216 .

21. Ковалев В.В. Анализ и управление дебиторской задолженностью. //Бухгалтерский учет. М.: - 2007. №10. С. 37-42.

22. Ковалев В.В. Модели анализа и прогнозирования. //Бухгалтерский учет. М.: 2007. №7. С. 26-30.

23. Ковалев В.В. «Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчётности», - М.: Финансы и статистика, - М.: 1996г. С. 432.

24. Ковалев В.В. Управление финансами: Учебное пособие. - ФБК-ПРЕСС, - М.: 2007. С. 160 .

25. Крейнина М.Н. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки. - М.: ИКЦ "ДИС". 2006. С. 224 .

26. Кричевский Н.А. Как улучшить финансовое состояние предприятия. //Бухгалтерский учет. – М.: 2007. №12. С. 53-54.

27. Крылова Т.Б. Финансовая отчетность: новые пользователи - новые требования. // Финансовые и бухгалтерские консультации. – М.: 2007. №1. С. 64-73.

28. Купчина Л.А. Анализ финансовой деятельности с помощью коэффициентов. //Бухгалтерский учет. – М.: 2006. №2. С. 51-55.

29. Макаров А.С., Мизиковский Е.А. Оценка структуры баланса и несостоятельности предприятия. //Бухгалтерский учет. – М.: 2007. №3. С. 19-29

30. Медведева О.В. Анализ доходности предприятия. //Бухгалтерский учет. – М.: 2007. №6. С. 35-38.

31. Моляков Д.С. «Финансы предприятий отраслей народного хозяйства». – М.: ФиС , 1996. С. 23.

32. Новодворский В.Д., Хорин А.Н. Об оценке дебиторской и кредиторской задолженности. //Бухгалтерский учет. – М.: 2007. №1. С.28-32.

33. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственноы деятельности предприятия. - М.: ИП "Экоперспектива", М.: 2006. С. 498.

34. Сайфулин Р.С., Кадыков Г.Г. Рейтинговая экспресс-оценка финансового состояния предприятия по данным публичной отчетности. //Финансовые и бухгалтерские консультации. – М.: 2007. №4. С.24-30.

35. Сердюкова И.Д. Методы анализа финансовых рисков. //Бухгалтерский учет. – М.: 2007. №6. С.54-57.

36. Смирнов В.В. Оценка рыночной стоимости предприятия. //Бухгалтерский учет. – М.: 2007. №9. С. 46-47.

37. Скоун Т. «Управленческий учет».- М.: Изд-во ЮНИТИ, - М.: 1997. С. 65.

38. Стоянов Е.А., Стоянова Е.С. «Экспертная диагностика и аудит финансово-хозяйственного положения предприятия». – М.: Перспектива, 1993. С. 321.

39. Фащевский В.Н. Об анализе оборотных средств. //Бухгалтерский учет. – М.: 2006. №2. С. 80-81.

40. Фащевский В.Н. Об анализе платежеспособности и ликвидности предприятия. //Бухгалтерский учет. – М.: 2006. №11. С.27-28.

41. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа. - М.: ИНФРА-М, - 2007. С. 176.

42. Уткин Э.А. Анализ финансового состояния предприятия. - М.: Инфра, 2007. С. 243

**Приложения**

**Приложение 1**

**Совокупность аналитических показателей для экспресс-анализ [[15]](#footnote-15)**

|  |  |
| --- | --- |
| Направление анализа | Показатели |
| 1. Оценка экономического потенциала субъекта хозяйствования. |
| 1. 1.1. Оценка имущественного положения
 | 1. Величина основных средств и их доля в общей сумме активов.
2. Коэффициент износа основных средств.
3. Общая сумма хозяйственных средств, находящихся в распоряжении предприятия.
 |
| 1.2. Оценка финансового положения. | 1. Величина собственных средств и их доля в общей сумме источников.
2. Коэффициент покрытия (общий).
3. Доля собственных оборотных средств в общей их сумме.
4. Доля долгосрочных заемных средств в общей сумме источников.
5. Коэффициент покрытия запасов.
 |
| 1.3. Наличие «больных» статей в отчетности. | 1. Убытки.
2. Ссуды и займы, не погашенные в срок.
3. Просроченная дебиторская и кредиторская задолженность.
4. Векселя выданные (полученные) просроченные.
 |
| 2. Оценка результатов финансово-хозяйственной деятельности. |
| 2.1. Оценка прибыльности. | 1. Прибыль.
2. рентабельность общая.
3. рентабельность основной деятельности.
 |
| 2.2. Оценка динамичности. | 1. Сравнительные темпы роста выручки, прибыли и авансированного капитала.
2. Оборачиваемость активов
3. Продолжительность операционного и финансового цикла.
4. Коэффициент погашаемости дебиторской задолженности.
 |

**Приложение 2**

|  |  |
| --- | --- |
| **Статьи актива баланса** | **Источники средств (статьи пассива)** |
| Внеоборотные средства. |
| 1. Основные средства и нематериальные активы. | 1. Уставный и добавочный капитал.
2. Долгосрочные кредиты и займы
3. Фонды накопления и нераспределенная прибыль
 |
| 2. Капитальные вложения. | 1. Долгосрочные кредиты и займы
2. Уставный и добавочный капитал
3. Фонды накопления и нераспределенная прибыль
 |
| 3. Долгосрочные финансовые вложения. | 1 .Уставный и добавочный капитал2. Фонды накопления и нераспределенная прибыль |
| Оборотные средства. |
| 1. Запасы и затраты. | 1. Уставный и добавочный капитал (остаток)
2. Резервный капитал
3. Фонды накопления и нераспределенная прибыль (остаток)
4. Краткосрочные кредиты и займы.
5. Кредиторы
6. Фонды потребления и резервы
 |
| 2. Дебиторы. | 1. Кредиторы
2. Краткосрочные кредиты и займы.
 |
| 3. Краткосрочные финансовые вложения. | 1. Резервный капитал
2. Кредиторы
3. Фонды потребления и резервы
 |
| 4. Денежные средства. | 1.Резервный капитал2.Фонды накопления и нераспределенная прибыль1. Кредиты и займы

4. Фонды потребления и резервы |

**Приложение 3**

**Показатели оборачиваемости оборотных средств ООО «Инвест-Строй» за 2008-2009**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **№** | **Показатели** | **Значения показателей по годам** |
|  |  | **2008** | **2009** | **% к 2008** |
| **1** | Средняя стоимость материальных оборотных средств, тыс. руб. | 713 313 | 1 656 596 | 232,2 |
| **2** | Средняя дебиторская задолженность, тыс. руб. | 131 401 | 206 795 | 154,7 |
| **3** | Средняя стоимость оборотных средств, тыс. руб. | 902 829 | 2 037 628 | 225,6 |
| **4** | Выручка от реализации без НДС, тыс. руб. | 7 459 444 | 5 649 432 | 132,8 |
| **Расчетные показатели** |  |  |
| **5** | Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств. | 7,9 | 4,5 | 56,96 |
| **6** | Время оборота матер. Обор. Средств, дни | 46 | 80,6 | 175,2 |
| **7** | Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности | 42,9 | 36,3 | 84,6 |
| **8** | Время оборота дебиторской задолженности, дней | 8,5 | 10 | 117,6 |
| **9** | Коэффициент оборачиваемости оборотных средств. | 6,25 | 3,7 | 59,2 |
| **10** | Время оборота оборотных средств, дней. | 5,8 | 99 | 170,6 |

**Приложение 4**

**Собственные и заёмные средства ООО «Инвест-Строй».**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **2008 год** | **2009 год** |  |  |  |  |
| **Показатели** | **На начало** | **На конец** | **На начало** | **На конец** | **Отклонения** |
|  | **Года** | **года** | **года** | **Года** | **Абсолютное** | **%** |
|  |  |  |  |  | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 |
|  | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| **1**.**Всего средств предприятия, тыс. руб. (стр.699); - в том числе:** | 4 847 367 | 4 208 747 | 4 208 747 | 6 514 241 | -638 689 | 2 305 494 | 86,8 | 154,7 |
| **2.Собственные средства предприятия, тыс. руб. (строка 490);** | 3 544 562 | 3 667 076 | 3 667 076 | 3 667 076 | 122 514 | 0 | 103,5 | 100 |
| -то же в % к имуществу | 73 | 87 | 87 | 56,3 | 14 | -30,7 |  |  |
| из них: |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 2.1.Наличие собственных оборотных средств, тыс. руб. (490-190-390) | -265 451 | 226 565 | 226 565 | 459 856 | 492 016 | 233 291 | -88,3 | 202,9 |
| -то же в % к собственным средствам. | - | 6,18 | 6,18 | 12,5 | 6,18 | 6,32 |  |  |
| **3.Заёмные средства, тыс. руб.(590+690)** | 1 302 874 | 541 671 | 541 671 | 2 847 165 | -761 203 | 2 305 494 | 41,6 | в 5 раз. |
| -то же в % к имуществу; | 26,87 | 12,8 | 12,8 | 43,7 | -14,07 | 30,9 |  |  |
| из них: |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 3.1.Долгосрочные займы, тыс. руб.(строка 590); |  |  |  |  |  |  |  |  |
| - в % к заёмным средствам. |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 3 .2.Краткосрочные кредиты и займы, тыс. руб.(610); | 200 000 |  |  | 929 760 | -200 000 | 929 760 |  |  |
| - в % к заёмным средствам. | 15,35 |  |  | 32,65 | -15,35 | 32,65 |  |  |
| 3.3.Кредиторская задолженность, тыс. руб. (620); | 1 102 874 | 541 671 | 541 671 | 1 917 405 | -561 203 | 1 375 734 | 49 | В 3,75 раза |
| - в % к заёмным средствам. | 84,6 | 100 | 100 | 67,35 | 15,4 | -32,65 |  |  |

**Приложение 5**

**Расчёт собственных оборотных средств ООО «Инвест-Строй».** **(тыс. руб.)**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **2008** | **2009** | **Отклонения** | **Уровень** |
| **Показатели** | **На начало** | **На конец** | **На начало** | **На конец** | **+** | **%** | **Влияния на изм.** |
|  | **Года** | **Года** | **Года** | **года** | **2008** | **2009** | **2008** | **2009** | **СОС,%** |
| **1. Уставный капитал** | 5 500 | 5 500 | 5 500 | 5 500 |  | 0 |  | 100 | 0 |
| **2. Добавочный****капитал.** | 1 739 351 | 1 739 351 | 1 739 351 | 1 739 351 |  | 0 |  | 100 | 0 |
| **3.Резервный капитал** | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **4.Фонды накопления** | 1 799 711 | 1 922 225 | 1 922 255 | 1 922 255 | 122 514 | 0 | 106,8 | 100 | - |
| **5. Фонд социальной сферы** | - | - | - | - | - | - | - | - | - |  | - | - |
| **6.Нераспределённая прибыль прошлых лет** | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **7.Нераспределённая прибыль отч. Года** | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Итого собственных средств (раздел 4)** | 3 544 562 | 3 667 076 | 3 667 076 | 3 667 076 | 122 514 | 0 | 103,5 | 100 |  |
| **Исключается:** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **1. Нематериальные активы** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **2.0сновные средства** | 3 431 283 | 2 761 869 | 2 761 869 | 2 419 416 | -669 414 | -342 453 | 80,5 | 87,6 | 146,8 |
| **3.Незавершённое строительство** | 358 588 | 408 588 | 408 588 | 457 350 | 50 000 | 48 762 | 113,9 | 111,9 | +20,9 |
| **4. Долгосрочные финансовые вложения** | 20 142 | 20 142 | 20 142 | 20 142 | 0 | 0 | 100 | 100 |  |
| **Итого внеоборотных активов (раздел 1)** | 3 810 013 | 3 190 599 | 3 190 599 | 2 896 908 | -619 414 | -293 691 | 83,7 | 90,8 | -125,9 |
| **5. Убыток отчётного года** | 0 | 249 912 | 249 912 | 310 312 | 249 912 | 60 400 |  | 124,17 | +25,9 |
| **Итого исключается:** | 3 810 013 | 3 440 511 | 3 440 511 | 3 207 220 | -396 502 | -233 291 | 90,3 | 93,2 | -100 |
| **Итого собственных оборотных средств** | **-265 451** | **226 565** | **226 565** | **459 856** | **492 016** | **233 291** |  | **202,9** | **100** |

**Приложение 6**

**Анализ состава и структуры кредиторской задолженности**

|  |
| --- |
| **2008 г о д.** |
| **Расчёты с кредиторами** | **На начало года** | **На конец отчётного периода.** | **Изменение за отчётный период** |
|  | **Сумма, тыс. руб.** | **Удельный вес, %** | **Сумма, тыс. руб.** | **Удельный вес, %** | **Сумма, тыс. руб.** | **%** |
| **1.С поставщиками и подрядчиками** | 613 305 | 55,6 | 273 129 | 50,4 | -340 176 | 44,5 |
| **2.По оплате труда** | 152 210 | 13,8 | 119 374 | 22 | -32 836 | 78,4 |
| **3.По социальному страхованию и обеспечению** | 140 155 | 12,7 | 86 710 | 16 | -53 445 | 61,87 |
| **4. Задолженность перед бюджетом** | 194 204 | 17,6 | 62 458 | 11,5 | -101 746 | 32,2 |
| **Итого кредиторская задолженность** | **1 102 874** | **100** | **541 671** | **100** | **-561 203** | **49,1** |
| **2009 г о д.** |
| **Расчёты с кредиторами** | **На начало года** | **На конец отчётного периода.** | **Изменение за отчётный период** |
|  | **Сумма, тыс. руб.** | **Удельный вес, %** | **Сумма, тыс. руб.** | **Удельный вес, %** | **Сумма, тыс. руб.** | **%** |
| **1.С поставщиками и подрядчиками** | 273 129 | 50,4 | 1 240 734 | 64,7 | 967 605 | В 4,5 раза |
| **2.По оплате труда** | 119 374 | 22 | 280 915 | 14,6 | 161 541 | 235 |
| **3.По социальному страхованию и обеспечению** | 86 710 | 16 | 109 059 | 5,7 | 22 349 | 125,7 |
| **4. Задолженность перед бюджетом** | 62 458 | 11,5 | 150 019 | 7,8 | 87 561 | 240 |
| **5.Авансы полученные** |  |  | 134 116 | 7 | +134 116 |  |
| **6.Прочие кредиторы** |  |  | 2 562 | 0,13 | +2 562 |  |
| **Итого кредиторская задолженность** | **541 671** | **100** | **1 917 405** | **100** | **1 375 734** | **353,9** |

**Приложение 7**

Сравнительный анализ дебиторской и кредиторской задолженности на конец года. (тыс. руб.)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Расчёты | Дебиторскаязадолженность | Кредиторскаязадолженность | Превышение задолженности |
|  |  |  |  |  | Дебиторской | Кредиторской |
|  | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 |
| 1.С покупателями или поставщиками за товары и услуги |  |  | 273 129 | 1 240 734 |  |  | 273 129 | 1 240 734 |
| 2.По векселям |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 3. По авансам |  |  |  | 134 116 |  |  |  | 134 116 |
| 4. По отчислениям на социальные нужды |  |  | 86 710 | 109 059 |  |  | 86 710 | 109 059 |
| 5. С бюджетом |  |  | 62 458 | 150 019 |  |  | 62 458 | 150 019 |
| 6. По оплате труда |  |  | 119 374 | 280 915 |  |  | 1 119 374 | 280 915 |
| 7. С прочими | 87 036 | 326 555 |  | 2 562 | 87 036 | 323 993 |  |  |
| Итого | 87 036 | 326 555 | 541 671 | 1 917 405 |  |  | 454 635 | 1 590 850 |

**Приложение 8**

**Определение типа финансового состояния предприятия** **ООО «Инвест-Строй» (тыс. руб.)**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатели** | **2008** |  | **2009** |  |
|  | **На начало****года** | **На конец****года** | **На начало****Года** | **На конец****Года** |
| **1.0бщая величина запасов и затрат (33)** | 768 302 | 658 324 | 658 324 | 2 795 978 |
| **2.Наличие собственных оборотных средств (СОС)** | -265 451 | 226 565 | 226 565 | 459 856 |
| **3.Функционирующий капитал (КФ)** | -265 451 | 476 477 | 476 477 | 770 168 |
| **4.0бщая величина источников (ВИ)** | -65 451 | 476 477 | 476 477 | 1 699 928 |

Трём показателям наличия источников формирования запасов и затрат соответствуют три показателя обеспеченности запасов и затрат источниками формирования:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **1.Излишек (+) или недостаток (-) СОС (Фс= СОС-ЗЗ)** | -1 033 753 | -431 759 | -431 759 | -2 336 122 |
| **2.Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заёмных источников ( Фт=КФ-33)** | -1 033 753 | -181 847 | -181 847 | -2 025 810 |
| **3.Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников (Фо=ВИ-ЗЗ)** | -833 753 | -181 847 | -181 847 | -1 096 050 |

**Приложение 9**

**Анализ прибыли отчётного года** **ООО «Инвест-Строй»**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование показателя** | **Код** | **За отчётный** | **За предыдущий** | **Отклонения** |
|  | **стр.** | **Год** | **Год** | **+ / -** | **%** |
| 1. Выручка от реализации товаров, работ услуг (за минусом НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей (В). | 010 | 7 504 492 | 5 649 432 | +1 855 060 | 132,8 |
| 2.Себестоимость реализации товаров, продукции, работ, услуг (С). | 020 | 6 396 664 | 4 341 500 | 2 055 164 | 147,3 |
| 3. Коммерческие расходы (КР). | 030 | 300 612 | 441 138 | -140 526 | 68,1 |
| 4. Управленческие расходы (УР). | 040 | 607 712 | 665 264 | -57 552 | 91,3 |
| 5.Прибыль ( убыток) от реализации (стр. 010-020-030-040) (Пр) | 050 | 199 504 | 201 530 | -2 026 | 99 |
| 6. Проценты к получению. | 060 | 7 966 |  | 7966 |  |
| 7.Проценты к уплате. | 070 |  |  |  |  |
| 8.Доходы от участия в других организациях (ДрД). | 080 |  |  |  |  |
| 9.Прочие операционные доходы (ПрД). | 090 | 150 170 | 20 689 | 129 481 | В 7,2 раз |
| 10.Прочие операционные расходы (ПрР). | 100 | 256 997 | 165 224 | 91 773 | 155,5 |
| 11.Прибыль ( убыток) от финансово- хозяйственной деятельности( стр. 050 + 060-070+080+090-100) (Пфхд). | 110 | 100 643 | 56 995 | 43 648 | 176,5 |
| 12.Прочие внереализационные доходы . | 120 |  |  |  |  |
| 13. Прочие внереализационные расходы (ВнР). | 130 | 27 409 | 46 135 | -18 726 | 59,4 |
| 14.Прибыль (убыток) отчётного периода (стр. 110+120-130) (Пб). | 140 | 73 234 | 10 860 | 62 374 | В 6 раз |
| 15.Налог на прибыль (НП). | 150 | 12 587 | 2 759 | 9 792 | В 4,5 раза |
| 16.Отвлечённые средства (ОтС). | 160 | 121 047 | 258 013 | -136 966 | 46,9 |

**Приложение 10**

**Показатели рентабельности продукции ООО «Инвест-Строй».** Тыс. руб.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатели** | **Расчет** | **2007** | **2008** | **2009** | **Отклонения + /-** |
| **2008 от 2007** | **2009 от 2008** |
| 1.Выручка от реализации товаров, работ, услуг (без НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей). | Стр.010 | 7 459 444 | 5 649 432 | 7 504 492 | -1 810 012 | 1 855 060 |
| 2. Прибыль от реализации. | Стр.050 | 1 622 552 | 201 530 | 199 504 | -1 421 022 | -2 026 |
| 3. Балансовая прибыль. | Стр.140 | 1 737 320 | 10 860 | 73 234 | -1 726 460 | 62 374 |
| 4. Чистая прибыль. | С.140-150 | 1 142 091 | 8 1014 | 60 647 | -1 133 990 | 52 546 |
| **Расчетные показатели (%)** |
| 1. Рентабельность всей реализованной продукции. | Стр.050 стр.010 | 21,7 | 3,6 | 2,6 | -18,1 | -1 |
| 2. Общая рентабельность. | Стр.140 стр.010 | 23,3 | 0,19 | 0,97 | -23,11 | 0,78 |
| 3. Рентабельность продаж по чистой прибыли. | С.140-150 стр.010 | 15,3 | 0,14 | 0,8 | -15,16 | 0,66 |

**Приложение 11**

**Показатели для расчёта рентабельности ООО «Инвест-Строй»** Тыс. руб.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатели** | **Код стр.** | **2007** | **2008** | **2009** |
| 1 .Прибыль балансовая | 140 (Ф №2) | 1 737 320 | 10 860 | 73 324 |
| 2. Прибыль чистая | 140-150 (Ф №2) | 1 142 091 | 8 101 | 60 647 |
| 3. Среднегодовая стоимость имущества | 399 (Ф №1) | 4 847 436 | 4 208 746 | 6 514 241 |
| 4. Собственные средства | 490 (Ф №1) | 3 544 562 | 3 667 076 | 3 667 076 |
| 5. Доходы от участия в других организациях | 080 (Ф №2) | - | - | - |
| 6.Долгосрочные финансовые вложения | 140 (Ф №1) | 20 142 | 20 142 | 20142 |
| 7 .Долгосрочные заёмные средства | 590 (Ф №1) | - | - | - |

1. См.: Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом? - М.: ФиС, 1995. С. 123. [↑](#footnote-ref-1)
2. См.: Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент. - М.: Перспектива, 1996. С. 96. [↑](#footnote-ref-2)
3. См.: Ковалев В.В. Финансовый анализ: управление капиталом, выбор инвестиций, анализ отчетности. - М.: ФиС, 1996. С. 85. [↑](#footnote-ref-3)
4. См.: Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом? - М.: ФиС, 1995. С. 253. [↑](#footnote-ref-4)
5. См.: Стоянова Е. С. Финансовый менеджмент: теория и практика. - М.: Перспектива, 1996. С. 76. [↑](#footnote-ref-5)
6. См.: Стоянова Е. С. Финансовый менеджмент: теория и практика. - М.: Перспектива, 1996. С. 141. [↑](#footnote-ref-6)
7. См.: Стоянова Е. С. Финансовый менеджмент: теория и практика. - М.: Перспектива, 1996. С. 181. [↑](#footnote-ref-7)
8. См.: Литвин М.И. Применение матричных балансов для оценки финансового состояния предприятия // Финансы , 1995. №6. С. 14-17. [↑](#footnote-ref-8)
9. См.: Ковалев В. В. "Финансовый анализ: управление капиталом", М.: ФиС, 199. С. 119. [↑](#footnote-ref-9)
10. См.: Артеменко В.Г., Белендир М.В. Финансовый анализ: Учебное пособие.- 2-е издание переработанное и дополненное. - М.: "Дело и сервис", 2006. С. 89. [↑](#footnote-ref-10)
11. См.: Крейнина М.Н. "Финансовое состояние предприятия. Методы оценки" - М.: ИКЦ "Дис",1997. С. 412. [↑](#footnote-ref-11)
12. См.: Бортников А.П. О платежеспособности и ликвидности предприятия. //Бухгалтерский учет – М.: 2007. №11. С. 32-34. [↑](#footnote-ref-12)
13. См.: Медведева О.В. Анализ доходности предприятия. //Бухгалтерский учет. – М.: 2007. №6. С. 35-38. [↑](#footnote-ref-13)
14. См.: Ефимова О.В. Анализ рентабельности капитала. //Бухгалтерский учет. – М.: 2006. №3. С. 25-29. [↑](#footnote-ref-14)
15. См.: Ковалев В.В. Финансовый анализ: управление капиталом, выбор инвестиций, анализ отчетности. - М.: ФиС, 1996. С. 94. [↑](#footnote-ref-15)