

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	3
1. Теоретический раздел	
1.1. Методика проведения анализа финансового состояния предприятия	5
1.2. Бухгалтерская отчетность как источник информации о финансовом состоянии предприятия	7
1.3. Приемы и способы анализа бухгалтерской отчетности	14
2. Практический раздел	
2.1. Анализ экономических показателей деятельности предприятия	17
2.2. Анализ имущественного положения	19
2.3. Анализ эффективности использования оборотных средств	22
2.4. Анализ финансового состояния	27
Выводы и предложения	35
Список литературы	38

ВВЕДЕНИЕ

Эффективное функционирование организаций в условиях рыночной экономики в значительной степени зависит от обоснованности и качества принимаемых управленческих решений [21, с.9]. Научной основой принятия таких решений, важнейшим элементом системы управления экономикой на микроуровне, то есть на уровне субъектов хозяйствования, является экономический анализ.

В условиях динамичных изменений рыночной ситуации знание современных приемов и методов экономического анализа позволяет разрабатывать эффективную стратегию и тактику функционирования предприятия, выявлять неиспользованные резервы повышения эффективности производства и реализовывать их в практической деятельности.

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

Финансовое состояние предприятия характеризуется системой показателей, отражающих состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования финансировать свою деятельность на фиксированный момент времени [11, с.618].

Целью данной работы является анализ финансового состояния предприятия.

Курсовая работа состоит из двух глав. Первая глава посвящена рассмотрению методики анализа финансового состояния предприятия. Во второй главе проведен анализ финансового состояния ЗАО «Успенское» за два последних года.

В связи с поставленной целью основными задачами данной работы являются:

- методика анализа финансового состояния предприятия;
- методика анализа бухгалтерской отчетности как источника информации о финансовом состоянии предприятия;
- анализ экономических показателей деятельности предприятия;
- анализ размещения капитала и оценка имущественного состояния предприятия;
- анализ эффективности использования оборотных средств;
- анализ финансовой устойчивости с расчетом абсолютных и относительных показателей устойчивости;
- анализ платежеспособности предприятия;
- оценка вероятности банкротства.

В курсовой работе использованы различные методы экономического анализа. Так, при первичной обработке информации используются методы сравнения, расчет относительных и средних величин. Цифровая информация представляется в аналитических таблицах.

Анализ финансового состояния предприятия основан на расчете относительных показателей и динамики их изменения, характеризующих различные аспекты деятельности предприятия за анализируемый период, его имущественное и финансовое положение.

Основными документами, используемыми для проведения анализа финансового состояния предприятия, является бухгалтерская отчетность, включающая:

- бухгалтерский баланс (форма №1);
- отчет о прибылях и убытках (форма №2);
- приложение к бухгалтерскому балансу (форма №5).

Объектом исследования в данной работе является ЗАО «Успенское» Тюменского района Тюменской области.

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ

1.1. Методика проведения анализа финансового состояния предприятия

Под финансовым положением или состоянием предприятия понимают его способность обеспечить процесс хозяйственной деятельности финансовыми ресурсами и возможность соблюдения нормальных финансовых взаимоотношений с работниками организации и другими организациями, банками, бюджетом и т.д.

Основная цель анализа финансового состояния предприятия – получение объективной оценки его платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности, эффективности деятельности, выработка рекомендаций по совершенствованию финансовой деятельности [18, с.506].

Для достижения поставленной цели в финансовом анализе решаются следующие задачи:

- характеристика общего финансового состояния предприятия на основе оценки динамики и структуры статей бухгалтерского баланса;
- оценка финансовой устойчивости предприятия;
- оценка платежеспособности, ликвидности активов, структуры баланса, диагностика банкротства;
- диагностика и прогнозирование банкротства, анализ кризисного состояния, выявление возможностей преодоления кризисных явлений;
- анализ и регулирование денежных потоков;
- оценка эффективности, деловой активности, рентабельности;
- выявление способов и резервов улучшения финансового положения предприятия.

Цель и задачи анализа определяют его значение. Определение и оценка платежеспособности, финансовой устойчивости, эффективности работы предприятия, диагностика и прогнозирование банкротства важны и актуальны не только для руководства предприятия, но и для внешних пользователей – контрагентов, желающих убедиться в надежности партнера. С помощью методов финансового анализа можно предупредить развитие

кризисных явлений, снижение деловой активности, финансовой устойчивости, эффективности деятельности, потерю платежеспособности, банкротство и принять обоснованные решения по улучшению финансового положения предприятия.

Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым (предкризисным) и кризисным [12, с.235]. Способность предприятия успешно функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в постоянно изменяющейся внутренней и внешней среде, постоянно поддерживать свою платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска свидетельствует о его устойчивом финансовом состоянии, и наоборот.

Если платежеспособность – это внешнее проявление финансового состояния предприятия, то финансовая устойчивость – внутренняя его сторона, отражающая сбалансированность денежных потоков, доходов и расходов, средств и источников их формирования.

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

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

управления всем комплексом факторов, определяющих результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

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

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

1.2. Бухгалтерская отчетность как источник информации о финансовом состоянии предприятия

Основным источником информации для проведения финансового анализа служит финансовая (бухгалтерская) отчетность [3, с.10].

Бухгалтерская отчетность – единая система данных об имущественном и финансовом положении организации и о результатах ее хозяйственной деятельности, составляемая на основе данных финансового учета с целью предоставления внешним и внутренним пользователям обобщенной информации о финансовом положении организации в форме, удобной и понятной для принятия этими пользователями определенных деловых решений.

Организация должна составлять промежуточную бухгалтерскую отчетность за месяц, квартал нарастающим итогом отчетного года, если иное не установлено законодательством Российской Федерации.

Организации, за исключением бюджетных, обязаны представлять квартальную бухгалтерскую отчетность в течение 30 дней по окончании квартала, а годовую – в течение 90 дней по окончании года, если иное не предусмотрено законодательством Российской Федерации.

С 1 января 2000 г. годовая бухгалтерская отчетность в соответствии с приказом Минфина РФ от 13.01.2000 г. №4н включает следующие формы:

- форма №1 «Бухгалтерский баланс»;
- форма №2 «Отчет о прибылях и убытках»;
- форма №3 «Отчет об изменениях капитала»;
- форма №4 «Отчет о движении денежных средств»;
- форма №5 «Приложение к бухгалтерскому балансу»;
- форма №6 «Отчет о целевом использовании средств»;
- пояснительная записка;
- аудиторское заключение, подтверждающее достоверность бухгалтерской отчетности, если организация подлежит обязательному аудиту (в соответствии с Федеральным законом от 7 августа 2001 г. №119-ФЗ «Об аудиторской деятельности»).

Из всех форм бухгалтерской отчетности важнейшей является баланс. Бухгалтерский баланс характеризует в денежной оценке финансовое положение предприятия по состоянию на отчетную дату. По балансу характеризуется состояние материальных запасов, расчетов, наличие денежных средств, инвестиций [3, с.87].

Бухгалтерский баланс состоит из двух равновеликих частей – актива и пассива.

В соответствии с ПБУ 4/99 бухгалтерский баланс должен объединять средства в активе по разделам:

«Внеоборотные активы»

«Оборотные активы»,

а источники образования этих средств по разделам:

«Капитал и резервы»

«Долгосрочные обязательства»

«Краткосрочные обязательства».

Каждый раздел баланса объединяет группу статей.

В актив баланса включаются статьи, в которых объединены определенные элементы имущества предприятия по функциональному признаку [5, с.134].

В разделе 1 «Внеоборотные активы» отражаются нематериальные активы, основные средства, незавершенное строительство, доходные вложения в материальные ценности, долгосрочные финансовые вложения, отложенные налоговые активы и прочие внеоборотные активы.

Раздел 2 «Оборотные активы» отражает величину материальных оборотных средств: производственных запасов, незавершенного производства, готовой продукции и т.д.; наличие у предприятия свободных денежных средств, краткосрочных финансовых вложений, величину дебиторской задолженности и прочих оборотных активов.

Актив баланса строится в порядке возрастающей ликвидности средств, то есть в порядке возрастания скорости превращения этих активов в процессе хозяйственного оборота в денежную форму.

В разделе 1 актива баланса показано имущество, которое до конца своего использования сохраняет первоначальную форму, ликвидность, то есть подвижность которого в хозяйственном обороте самая низкая.

В разделе 2 актива баланса показаны элементы имущества предприятия, многократно меняющие форму в течение отчетного периода. Эти элементы актива баланса более ликвидны, чем элементы раздела 1. Ликвидность же денежных средств равна единице, другими словами, они абсолютно ликвидны.

В пассиве баланса группировка статей дана по юридическому признаку. Вся совокупность обязательств предприятия за полученные ценности и ресурсы, прежде всего, разделяется по субъектам: перед собственниками хозяйства и перед третьими лицами (кредиторами, банками и т.д.).

Внешние обязательства предприятия (заемный капитал и долги) подразделяются на долгосрочные (сроком свыше года) и краткосрочные (сроком до одного года). Внешние обязательства представляют собой юридические права инвесторов, кредиторов на имущество предприятия. С экономической точки зрения внешние обязательства – это источник формирования активов предприятия, а с юридической – это долг предприятия перед третьими лицами.

Статьи пассива баланса группируются по степени срочности погашения (возврата) обязательств в порядке их возрастания. Первое место занимает уставный капитал как наиболее постоянная (перманентная) часть баланса. За ним следуют остальные статьи.

Баланс позволяет оценить эффективность размещения капитала предприятия, его достаточность для текущей и предстоящей хозяйственной деятельности, размер и структуру заемных источников, а также эффективность их привлечения.

Порядок формирования и содержание показателей формы №2 «Отчет о прибылях и убытках» установлен следующими положениями по бухгалтерскому учету: ПБУ 4/99, ПБУ 9/99, ПБУ 10/99, ПБУ 18/02 и т.д.

В соответствии с ПБУ 9/99 и ПБУ 10/99 показываются следующие доходы и расходы:

- доходы и расходы по обычным видам деятельности;
- операционные доходы и расходы;
- внереализационные доходы и расходы;
- чрезвычайные доходы и расходы.

По статье «Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)», показывается выручка от продажи продукции и товаров, поступления, связанные с выполнением работ и оказанием услуг.

По статье «Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг» отражаются учтенные затраты на производство продукции, работ, услуг в доле, относящейся к проданным в отчетном периоде продукции, работам, услугам.

Данные статьи «Валовая прибыль» определяются как разница между данными статьи «Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)» и данными статьи «Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг».

По строке «Прибыль (убыток) от продаж» показывается прибыль (убыток) от продаж товаров, продукции, работ, услуг, то есть финансовый результат организации по обычным видам деятельности.

Величина прибыли (убытка) до налогообложения определяется как сальдо по всем доходам и расходам по обычным видам деятельности, а также операционным и внереализационным доходам и расходам.

Результат от обычной деятельности организации определяется исходя из данных, отраженных по разделам I-III отчета о прибылях и убытках, и отражается по статье «Прибыль (убыток) от обычной деятельности».

Строка «Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода)» формируется исходя из прибыли или убытка от обычной деятельности с учетом влияния на результат последствий чрезвычайных обстоятельств хозяйственной деятельности (стихийного бедствия, пожара, аварии, национализации и т.п.), в случае их возникновения.

Справочно к отчету о прибылях и убытках акционерным обществом приводятся данные о дивидендах (прибыли), приходящихся на одну акцию.

Отдельные виды прибылей и убытков, полученных (выявленных) организацией в течение отчетного периода, показываются в виде расшифровок к соответствующим статьям отчета.

В форме №3 «Отчет об изменениях капитала» отражается информация о состоянии и движении собственного капитала организации.

В Отчете об изменениях капитала в разделе 1 «Капитал» приводятся данные о движении всех его составляющих: остатки на начало отчетного года, поступление (уменьшение) за отчетный год, остатки на конец отчетного периода [3, с.49].

В разделе 2 «Резервы предстоящих расходов» отражаются данные о наличии на начало и конец отчетного периода, а также о движении резервов, образуемых в связи с законодательством по бухгалтерскому учету и принятой учетной политикой.

В разделе 3 «Оценочные резервы» отражаются также данные о наличии и движении оценочных резервов, таких как резерв по сомнительным долгам, резерв под обесценение вложений в ценные бумаги.

В разделе 4 «Изменение капитала» раскрывается информация об источниках увеличения капитала организации на конец отчетного года по сравнению с итоговыми данными раздела «Капитал», а также о причинах уменьшения капитала.

В справке отчета отражается показатель «чистые активы», который используют для анализа финансового положения организации. Оценка статей баланса, участвующих в расчете стоимости чистых активов, производится в валюте Российской Федерации по состоянию на 31 декабря отчетного года.

Отчет о движении денежных средств (форма №4) показывает потоки движения денежных средств (поступление, направление расходования) с учетом остатков денежных средств на начало и конец отчетного периода в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.

Приложение к балансу (форма №5) состоит из разделов, в которых более подробно раскрываются некоторые статьи актива и пассива баланса. В этих разделах отражается:

- 1) движение заемных средств;
- 2) дебиторская и кредиторская задолженность;
- 3) амортизируемое имущество;
- 4) движение средств финансирования долгосрочных инвестиций и финансовых вложений;
- 5) финансовые вложения;
- 6) расходы по обычным видам деятельности;
- 7) социальные показатели.

Отчет о целевом использовании полученных средств (форма №6) утвержден приказом Минфина РФ от 22.07.2003 г. №67н. Данный отчет рекомендуется дополнительно включать в состав годовой бухгалтерской отчетности некоммерческим организациям.

Пояснительная записка должна включать информацию о показателях, требование о раскрытии которых определено в п.27 ПБУ 4/99, а также в других положениях по бухгалтерскому учету, и не нашедших отражения в формах бухгалтерской отчетности [21, с.29]. В пояснительной записке должна содержаться краткая характеристика видов деятельности организации, основные ее показатели и факторы, повлиявшие на финансовые результаты и финансовое состояние организации, а также решения по итогам рассмотрения годовой бухгалтерской отчетности и распределению прибыли, оставшейся в распоряжении организации.

1.3. Приемы и способы анализа бухгалтерской отчетности

Основная цель финансового анализа – получение небольшого числа ключевых (наиболее информативных) параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами [19, с.29].

Исходной базой финансового анализа являются данные бухгалтерского учета и отчетности, аналитический просмотр которых должен восстановить все основные аспекты хозяйственной деятельности и совершенных операций в обобщенной форме, то есть с необходимой для анализа степенью агрегирования.

Практика финансового анализа выработала основные методы чтения финансовых отчетов. Среди них можно выделить следующие:

- горизонтальный анализ;
- вертикальный анализ;
- трендовый анализ;
- метод финансовых коэффициентов;
- сравнительный анализ;
- факторный анализ.

Горизонтальный анализ баланса заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные балансовые показатели дополняются относительными темпами роста (снижения). Степень агрегирования показателей определяет аналитик [3, с.81].

Абсолютные изменения (абсолютный прирост или уменьшение) рассчитываются в виде разности между значением показателя за отчетный период (на отчетную дату) и значением показателя за предыдущий период (на предыдущую отчетную дату). Относительные изменения определяются в виде отношения значения показателя за отчетный период (на отчетную дату) и значения показателя за предыдущий период (на предыдущую отчетную

дату). Относительное изменение называется темпом роста (коэффициент, процент).

Как правило, берутся базисные темпы роста за ряд лет (смежных периодов), что позволяет анализировать изменение отдельных балансовых статей, а также прогнозировать их значения.

Вертикальный анализ – представление финансового отчета в виде относительных показателей. Такое представление позволяет увидеть удельный вес каждой статьи баланса в его общем итоге. Обязательным элементом анализа являются динамические ряды этих величин, посредством которых можно отслеживать и прогнозировать структурные изменения в составе активов и их источников покрытия.

Таким образом, можно выделить две основные черты вертикального анализа:

- 1) переход к относительным показателям позволяет проводить сравнительный анализ предприятий с учетом отраслевой специфики и других характеристик;

- 2) относительные показатели сглаживают негативное влияние инфляционных процессов, которые существенно искажают абсолютные показатели финансовой отчетности и тем самым затрудняют их сопоставление в динамике.

Горизонтальный и вертикальный анализы взаимно дополняют друг друга. Поэтому на практике можно построить аналитические таблицы, характеризующие как структуру отчетной финансовой формы, так и динамику отдельных ее показателей.

Трендовый анализ – часть перспективного анализа, необходимый в управлении для финансового прогнозирования.

Тренд – это путь развития. Тренд определяется на основе анализа временных рядов следующим образом: строится график возможного развития основных показателей организации, определяется среднегодовой темп прироста и рассчитывается прогнозное значение показателя. Это самый

простой способ финансового прогнозирования. Сейчас на уровне отдельной организации расчетным периодом времени является месяц или квартал.

Анализ временных рядов позволяет решать следующие задачи:

- 1) изучать структуру временного ряда, включающую тренд – закономерные изменения среднего уровня параметров, а также случайные колебания;
- 2) изучать причинно-следственные взаимосвязи между процессами;
- 3) строить математическую модель временного ряда.

Анализ тренда предназначен для исследования изменений среднего значения временного ряда с построением математической модели тренда и с прогнозированием на этой основе будущих значений ряда. Анализ тренда выполняют путем построения моделей простой линейной или нелинейной регрессии. В качестве моделей трендов используют различные элементарные функции и их сочетания, а также степенные ряды.

Анализ относительных показателей (коэффициентов) – расчет отношений данных отчетности, определение взаимосвязей показателей.

Сравнительный (пространственный) анализ – это как внутрихозяйственное сравнение по отдельным показателям предприятия, его подразделений, цехов, так и межхозяйственное сравнение показателей данного предприятия с показателями конкурентов, со среднеотраслевыми и средними общеэкономическими данными.

Факторный анализ – это анализ влияния отдельных факторов (причин) на результативный показатель с помощью детерминированных или стохастических приемов исследования. Факторный анализ может быть как прямым (собственно анализ), то есть заключающимся в раздроблении результативного показателя на составные части, так и обратным (синтез), когда отдельные элементы соединяют в общий результативный показатель.

2. ПРАКТИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ

2.1. Анализ экономических показателей деятельности предприятия

Объектом исследования является закрытое акционерное общество «Успенское» Тюменского района Тюменской области. Руководитель: Захаренко Л.М. Главный бухгалтер: Молодкина Г.Н. Размер уставного капитала – 16 тыс. руб.

Форма собственности – частная. Предметом деятельности предприятия является производство и реализация сельскохозяйственной продукции.

Место нахождения ЗАО «Успенское»: Тюменская область, Тюменский район, с. Успенка, ул. Коммунаров, 1.

По районной специализации хозяйство имеет растениеводческое и животноводческое направление.

Рассмотрим основные экономические показатели деятельности предприятия.

Таблица 1 – Основные экономические показатели деятельности предприятия

Показатели	Годы		Темп роста, %
	2006	2007	
1.Выручка от реализации продукции, тыс. руб.	108385	107403	99,1
2.Полная себестоимость реализованной продукции, тыс. руб.	83218	93598	112,5
3.Валовая прибыль, тыс. руб.	25167	13805	54,9
4.Балансовая прибыль, тыс. руб.	27070	46755	172,7
5.Прибыль от продаж, тыс. руб.	25167	13805	54,9
6.Чистая прибыль, тыс. руб.	26757	46683	174,5
7.Среднегодовая стоимость капитала, тыс. руб.	228491	255623	111,9
8.Рентабельность производственной деятельности, % (стр.4/стр.2)	32,5	50,0	153,8
9.Рентабельность продаж, % (стр.5/стр.1)	23,2	12,9	55,6
10.Рентабельность капитала, % (стр.4/стр.7)	11,8	18,3	155,1

Рентабельность производственной деятельности исчисляется как отношение балансовой или чистой прибыли к сумме затрат по реализованной или произведенной продукции [2, с.272].

Рентабельность продаж рассчитывается как делением прибыли от реализации продукции, работ, услуг на сумму полученной выручки.

Рентабельность капитала – отношение балансовой (чистой) прибыли к среднегодовой стоимости капитала или отдельных его слагаемых.

Из таблицы 1 видно, что в 2007 г. выручка от реализации продукции составила 107403 тыс. руб., по сравнению с 2006 г. она уменьшилась на 0,9%. Полная себестоимость реализованной продукции увеличилась на 12,5% и составила в 2007 г. 93598 тыс. руб. Чистая прибыль анализируемого предприятия составила в 2007 г. 46683 тыс. руб., увеличившись по сравнению с предыдущим годом на 74,5%.

С каждого рубля, затраченного на производство продукции, предприятие получало в 2007 г. 50 коп. (32,5 коп. в 2006 г.), то есть рентабельность производственной деятельности увеличилась за рассматриваемый период на 53,8%.

С каждого рубля продаж предприятие имело в 2007 г. прибыли на сумму 12,9%. Показатель рентабельности продаж снизился почти в два раза.

На 1 рубль среднегодовой стоимости капитала приходится 18,3 коп. балансовой прибыли (прибыли до налогообложения). По сравнению с 2006 г. этот показатель увеличился на 55,1%.

Таким образом, все рассчитанные показатели рентабельности свидетельствуют о том, что данное предприятие рентабельно.

2.2. Анализ имущественного положения

Сведения, которые приводятся в пассиве баланса, позволяют определить, какие изменения произошли в структуре капитала, сколько привлечено в оборот предприятия долгосрочных и краткосрочных заемных средств, то есть пассив показывает, откуда взялись средства, кому обязано за них предприятие.

По степени принадлежности используемый капитал подразделяется на собственный (III раздел пассива) и заемный (IV и V разделы пассива). По продолжительности использования различают капитал постоянный (перманентный) (III и IV разделяя пассива) и переменный (V раздел пассива).

Уточненная величина собственного капитала рассчитывается следующим образом: к итогу III раздела пассива баланса необходимо прибавить сумму строк 640 «Доходы будущих периодов» и 650 «Резервы предстоящих расходов» из V раздела. По этим строкам отражены источники, приравняемые для проведения анализа к собственным источникам. Соответственно, эти строки исключаются из V раздела «Краткосрочные обязательства».

Соотношение этих источников показывает суть финансового положения предприятия, которая зависит от условий кредитования, отраслевой принадлежности предприятия, рентабельности, системы расчетов и т.д. По мере развития предприятия доля кредитных вложений должна относительно снижаться, а доля собственных средств расти. Поэтому важно оценить имущество с точки зрения источников его образования.

Проанализируем динамику и структуру капитала ЗАО «Успенское» за 2007 год (табл.2).

Таблица 2 – Анализ динамики и структуры источников капитала

Источник капитала	Сумма, тыс. руб.			Структура, %		
	на начало года	на конец года	изменение	на начало года	на конец года	изменение
Собственный капитал (с.490+с.640+с.650)	177489	218068	+40579	75,5	79,0	+3,5
Заемный капитал (с.590+с.690 – с.640 – с.650)	57670	58018	+348	24,5	21,0	-3,5
Итого	235159	276086	+40927	100,0	100,0	×

На предприятии за отчетный год сумма собственного и заемного капитала увеличилась. Наибольший удельный вес в структуре имущества предприятия составляет собственный капитал (75,5% на начало года). Это свидетельствует о высокой степени финансовой независимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов, к тому же его доля в имуществе предприятия на конец отчетного года увеличилась на 3,5%.

При внутреннем анализе состояния финансов кроме этих показателей необходимо изучить структуру собственного и заемного капитала, выяснить причины изменения отдельных его слагаемых и дать оценку этих изменений за отчетный период.

Таблица 3 – Анализ структуры собственного капитала

Источник капитала	Сумма, тыс. руб.			Структура, %		
	на начало года	на конец года	изменение	на начало года	на конец года	изменение
Уставный капитал	16	16	-	0,01	0,01	-
Добавочный капитал	35768	35768	-	20,2	16,4	-3,8
Резервный капитал	3122	3122	-	1,8	1,4	-0,4
Нераспределенная прибыль	135914	176493	+40579	76,6	80,9	+4,3
Доходы будущих периодов	2669	2669	-	1,5	1,2	-0,3
Итого	177489	218068	+40579	100,0	100,0	×

Данные, приведенные в таблице 3, показывают изменения в размере и структуре собственного капитала: значительно увеличилась сумма и доля

нераспределенной прибыли, что следует оценить положительно. Общая сумма собственного капитала за отчетный год увеличилась на 40579 тыс. руб., или на 22,9%.

Проведем анализ структуры заемного капитала.

Таблица 4 – Анализ структуры заемного капитала

Источник капитала	Сумма, тыс. руб.			Структура, %		
	на начало года	на конец года	изменение	на начало года	на конец года	изменение
Долгосрочные обязательства	32264	45684	+13420	55,9	78,7	+22,8
Краткосрочные займы и кредиты	15500	3545	-11955	26,9	6,1	-20,8
Кредиторская задолженность, всего, в том числе:	9659	8483	-1176	16,7	14,6	-2,1
поставщикам и подрядчикам	4737	3832	-905	8,2	6,6	-1,6
персоналу по оплате труда	2092	1844	-248	3,6	3,2	-0,4
перед государственными внебюджетными фондами	1604	1549	-55	2,8	2,7	-0,1
по налогам и сборам	1143	1184	+41	2,0	2,0	-
прочим кредиторам	83	74	-9	0,1	0,1	-
Задолженность перед участниками по выплате доходов	247	306	+59	0,4	0,5	+0,1
Итого	57670	58018	+348	100,0	100,0	×

Из данных таблицы 4 следует, что за отчетный год сумма заемных средств увеличилась на 348 тыс. руб., или на 0,6%. Произошли существенные изменения и в структуре заемного капитала: увеличилась сумма и доля долгосрочных обязательств, что является отрицательным моментом. В то же время сумма краткосрочной кредиторской задолженности уменьшилась практически по всем статьям, что следует оценить положительно.

Привлечение заемных средств в оборот предприятия – явление нормальное. Это содействует временному улучшению финансового состояния при условии, что они не замораживаются на продолжительное время в обороте и своевременно возвращаются. В противном случае может возникнуть просроченная кредиторская задолженность, что в конечном итоге приводит к выплате штрафов и ухудшению финансового положения.

2.3. Анализ эффективности использования оборотных средств

Сведения о размещении капитала, имеющегося в распоряжении предприятия, содержатся в активе баланса. Каждому виду размещенного капитала соответствует определенная статья баланса [12, с.258]. По этим данным можно установить, какие изменения произошли в активах предприятия, какую часть составляет недвижимость предприятия, а какую – оборотные средства, в том числе в сфере производства (запасы, незавершенное производство, расходы будущих периодов) и сфере обращения (готовая продукция на складах и отгруженная покупателям, средства в расчетах, краткосрочные финансовые вложения, денежная наличность в кассе и на счетах банка, товары и др.).

Размещение средств предприятия имеет очень большое значение в финансовой деятельности и повышении ее эффективности. От того, какие инвестиции вложены в основные и оборотные средства, сколько их находится в сфере производства и обращения, в денежной и материальной форме, насколько оптимально их соотношение, во многом зависят результаты производственной и финансовой деятельности, а, следовательно, и финансовая устойчивость предприятия. В процессе анализа в первую очередь следует изучить изменения в их составе и структуре и дать им оценку (табл.5).

Таблица 5 – Анализ размещения капитала

Средства предприятия	На начало года		На конец года		Прирост	
	тыс. руб.	доля, %	тыс. руб.	доля, %	тыс. руб.	доля, %
Долгосрочные активы	157027	66,8	188031	68,1	+31004	+1,3
Текущие активы	78132	33,2	88055	31,9	+9923	-1,3
В том числе в сфере:						
- производства	64533	27,4	67881	24,6	+3348	-2,8
- обращения	13599	5,8	20174	7,3	+6575	+1,5
Итого	235159	100,0	276086	100,0	+40927	×

Из таблицы 5 видно, что за отчетный год доля оборотного капитала (текущих активов) сократилась на 1,3%, в том числе в сфере производства – уменьшилась на 2,8%, в сфере обращения – увеличилась на 1,5%. В связи с этим изменилось органическое строение капитала: на начало года отношение оборотного капитала к основному составляло 0,5, а на конец – 0,47, что свидетельствует о замедлении его оборачиваемости.

Проанализируем изменения состава и динамики оборотных активов как наиболее мобильной части капитала, от состояния которых в значительной степени зависит финансовое состояние предприятия. При этом следует иметь в виду, что стабильность структуры оборотного капитала свидетельствует об устойчивом, хорошо отлаженном процессе производства и сбыта продукции и, наоборот, существенные структурные изменения – признак нестабильной работы предприятия.

Таблица 6 – Анализ состава и структуры оборотных активов
(на конец года)

Вид средств	Наличие средств, тыс. руб.			Структура средств, %		
	2006 год	2007 год	Изменение	2006 год	2007 год	Изменение
Денежные средства	5166	957	-4209	6,6	1,1	-5,5
Краткосрочная дебиторская задолженность	5762	4913	-849	7,4	5,6	-1,8
Запасы и затраты	64998	76949	+11951	83,2	87,4	+4,2
В том числе:						
-сырье, материалы	28497	24613	-3884	36,5	28,0	-8,5
-незавершенное производство	2402	3755	+1353	3,1	4,3	+1,2
-готовая продукция	465	9068	+8603	0,6	10,3	+9,7
НДС	2188	5236	+3048	2,8	5,9	+3,1
Прочие оборотные активы	18	0	-18	0,02	0,0	-0,02
Итого	78132	88055	+9923	100,0	100,0	×

Как видно из таблицы 6, наибольший удельный вес в оборотных активах имеют запасы и затраты (83,2% на конец 2006 г.). К концу 2007 г. сумма и доля запасов увеличилась в основном за счет роста готовой продукции (скорее всего, в связи с трудностями сбыта).

Сумма и доля краткосрочной дебиторской задолженности уменьшилась, что свидетельствует о незначительном улучшении финансовой ситуации на предприятии.

Капитал предприятия находится в постоянном движении, приобретает форму денег, сырья, материалов, топлива и других предметов труда, а также форму готовой продукции. Чем быстрее капитал будет проходить все эти стадии, тем больше продукции предприятие будет производить при одних и тех же затратах и значит будет больше получать прибыли.

Рассчитаем основные показатели эффективности использования капитала.

Коэффициент оборачиваемости капитала рассчитывается как отношение выручки от реализации продукции к среднегодовой стоимости капитала.

Коэффициент загрузки средств в обороте отражает величину оборотных активов, приходящуюся на один рубль продаж (обратный показатель коэффициента оборачиваемости).

Продолжительность одного оборота отражает количество дней, в течение которых оборотные активы совершают полный оборот. Рассчитывается как произведение средних остатков оборотных средств на количество дней в анализируемом периоде, деленное на выручку от реализации.

Таблица 7 – Анализ эффективности использования оборотного капитала

Показатель	2006 год	2007 год	Изменение
1.Балансовая прибыль, тыс. руб.	27070	46755	+19685
2.Выручка от реализации, тыс. руб.	108385	107403	-982
3.Средняя сумма оборотного капитала, тыс. руб.	78132	88055	+9923
4.Рентабельность оборотного капитала, % (стр.1/стр.3)	34,6	53,1	+18,5
5.Количество дней периода	360	360	-
6.Коэффициент оборачиваемости капитала, обороты (стр.2/стр.3)	1,4	1,2	-0,2
7.Коэффициент загрузки средств в обороте, обороты (стр.3/стр.2)	0,72	0,82	+0,1
8.Продолжительность оборота, дни (стр.3×стр.5/стр.2)	260	295	+35

Из расчетных данных видно, что оборачиваемость оборотных средств замедлилась, и длительность каждого оборота увеличилась на 35 дней. В результате замедления оборачиваемости количество оборотов сократилось на 0,2 оборота и в отчетном периоде стало требоваться на 10 коп. денежных средств больше по сравнению с прошлым годом.

Определим сумму средств, дополнительно вовлекаемых в оборот вследствие замедления оборачиваемости оборотных средств:

$$\pm \Delta = Об.ср._1 - Об.ср._0 \cdot I_p, \quad (2.1)$$

где $Об.ср._1$, $Об.ср._0$ - средние остатки оборотных средств за отчетный и базисный период соответственно;

I_p - индекс реализованной продукции.

$$\pm \Delta = 88055 - 78132 \cdot \frac{107403}{108385} \approx 10631 \text{ тыс. руб.}$$

Следовательно, в результате замедления оборачиваемости в оборот было вовлечено оборотных средств в среднем на сумму 10631 тыс. руб. Это свидетельствует о снижении эффективности производства.

Завершим анализ имущественного положения оценкой деловой активности предприятия, изучив динамику валюты баланса в сравнении с динамикой основных экономических показателей.

Таблица 8 – Анализ изменения имущества и финансовых результатов

Показатель	2006 год	2007 год	Изменение
1.Среднегодовая стоимость имущества, тыс. руб.	228491	255623	+27132
2.Выручка от реализации продукции, тыс. руб.	108385	107403	-982
3.Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	27070	46755	+19685

Валюта баланса рассматриваемого предприятия увеличилась в 2007 г. по сравнению с 2006 г. на 27132 тыс. руб.

Несмотря на то, что выручка от реализации продукции за этот период снизилась (на 982 тыс. руб.), прибыль до налогообложения повысилась (на 19685 тыс. руб.) в основном за счет роста прочих доходов и снижения процентов к уплате и прочих расходов (по данным формы №2 – Отчета о прибылях и убытках). Все это свидетельствует о росте деловой активности предприятия.

2.4. Анализ финансового состояния предприятия

Оценка финансового состояния предприятия будет неполной без анализа финансовой устойчивости. Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка степени независимости от заемных источников финансирования [4, с.125]. 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 ее финансово-хозяйственной деятельности. Показатели, которые характеризуют независимость по каждому элементу активов и по имуществу в целом, дают возможность измерить, достаточно ли устойчива анализируемая организация в финансовом отношении.

Необходимо определить, какие абсолютные показатели отражают сущность устойчивости финансового состояния. Ответ связан с балансовой моделью, из которой исходит анализ.

Долгосрочные пассивы (кредиты и займы) и собственный капитал направляются преимущественно на приобретение основных средств, на капитальные вложения и другие внеоборотные активы. Для того чтобы выполнялось условие платежеспособности, необходимо, чтобы денежные средства и средства в расчетах, а также материальные оборотные активы покрывали краткосрочные пассивы.

На практике следует соблюдать следующее соотношение:

$$\text{Оборотные активы} < \text{Собственный капитал} \times 2 - \text{Внеоборотные активы} (*)$$

По балансу анализируемого нами предприятия условие (*) на начало и конец отчетного года соблюдается, следовательно, предприятие является финансово независимым.

$$\text{На начало года: } 78132 < 174820 \cdot 2 - 157027.$$

$$\text{На конец года: } 88055 < 215399 \cdot 2 - 188031.$$

Это самый простой и приближенный способ оценки финансовой устойчивости. На практике же можно применять разные методики анализа финансовой устойчивости.

Для оценки финансовой устойчивости рассчитывают абсолютные показатели финансовой устойчивости: излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат, который определяется в виде разницы величины источников средств и величины запасов и затрат. При этом к величине запасов и затрат относят средства, отражаемые по с.210 баланса.

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

1) Наличие собственных оборотных средств (СОС):

$$\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВА} = (\text{с.490} + \text{с.640} + \text{с.650}) - \text{с.190}, \quad (2.2)$$

где СК – собственный капитал; ВА – внеоборотные активы.

2) Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (СД):

$$\text{СД} = \text{СОС} + \text{ДП} = \text{СК} - \text{ВА} + \text{ДП} = [(\text{с.490} + \text{с.640} + \text{с.650}) - \text{с.190}] + \text{с.590}, \quad (2.3)$$

где ДП – долгосрочный заемный капитал.

3) Общая величина источников формирования запасов и затрат (ОИ):

$$\begin{aligned} \text{ОИ} &= \text{СД} + \text{КК} = \text{СК} - \text{ВА} + \text{ДП} + \text{КК} = \\ &= [(\text{с.490} + \text{с.640} + \text{с.650}) - \text{с.190} + \text{с.590}] + \text{с.610}, \end{aligned} \quad (2.4)$$

где КК – краткосрочные кредиты и займы, отражаемые по с.610 баланса.

Этим трем показателям наличия источников формирования запасов и затрат соответствуют три показателя обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования:

1) Излишек (+) или недостаток (–) собственных оборотных средств ($\pm\text{СОС}$):

$$\pm\text{СОС} = \text{СОС} - \text{З}, \quad (2.5)$$

где З – величина запасов и затрат.

2) Излишек (+) или недостаток (–) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат ($\pm\text{СД}$):

$$\pm\text{СД} = \text{СД} - 3. \quad (2.6)$$

3) Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов и затрат ($\pm\text{ОИ}$):

$$\pm\text{ОИ} = \text{ОИ} - 3. \quad (2.7)$$

Рассчитанные показатели обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования ($\pm\text{СОС}$; $\pm\text{СД}$; $\pm\text{ОИ}$) являются базой для классификации финансового положения предприятия по степени устойчивости. Для этого используют трехмерный (трехкомпонентный) показатель:

$$\bar{S} = \{S_1(x_1); S_2(x_2); S_3(x_3)\}, \quad (2.8)$$

где $x_1 = \pm\text{СОС}$, $x_2 = \pm\text{СД}$, $x_3 = \pm\text{ОИ}$.

При этом функция $S(x)$ равна единице, если $x \geq 0$ и нулю, если $x < 0$.

Таблица 9 – Анализ финансовой устойчивости (на конец года)

тыс. руб.

Показатели	2006 год	2007 год	Измене- ние (+, -)
А	1	2	3
1.Источник формирования собственных средств (СК) (с.490+с.640+с.650)	177489	218068	+40579
2.Внеоборотные активы (ВА) (с.190)	157027	188031	+31004
3.Наличие СОС (СОС = СК – ВА) (п.1) – (п.2)	20462	30037	+9575
4.Долгосрочные обязательства (ДП) (с.590)	32264	45684	+13420
5.Наличие СОС и долгосрочных заемных источников для формирования оборотных средств (СД = СОС + ДП) (п.3) – (п.4)	-11802	-15647	-3845
6.Краткосрочные кредиты и займы (КК) (с.610)	15500	3545	-11955
7.Общая величина основных источников средств (ОИ = СД + КК) (п.5) – (п.6)	-27302	-19192	+8110
8.Общая сумма запасов (З) (с.210)	64998	76949	+11951
9.Излишек (+) или недостаток (-) СОС для формирования запасов и затрат ($\pm\text{СОС}$) (п.3) – (п.8)	-44536	-46912	-2376
10.Излишек (+) или недостаток (-) СОС и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат ($\pm\text{СД}$) (п.5) – (п.8)	-76800	-92596	-15796
11.Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников ($\pm\text{ОИ}$) (п.7) – (п.8)	-92300	-96141	-3841
12.Трехмерный показатель типа финансовой устойчивости $\bar{S} = \{(9);(10);(11)\}$	$\bar{S} = \{0; 0; 0\}$		

Как видно из таблицы 9, трехмерный показатель выглядит следующим образом: $\bar{S} = \{0; 0; 0\}$, что означает кризисное (критическое) финансовое состояние. Таким образом, анализируемое предприятие находится на грани банкротства, поскольку в данной ситуации денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже его кредиторскую задолженность. Наблюдается наличие просроченной дебиторской и кредиторской задолженностей и неспособность погасить их в срок. При неоднократном повторении такого положения предприятию грозит объявление банкротства.

Проанализируем коэффициенты соотношения собственных и заемных средств.

Коэффициент финансовой независимости показывает удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования [3, с.126]. Нормальное ограничение от 0,4 до 0,6.

Коэффициент финансовой зависимости показывает удельный вес заемных средств в общей сумме источников финансирования.

Коэффициент текущей задолженности показывает, какую долю в капитале предприятия занимают краткосрочные финансовые вложения.

Коэффициент финансового риска (коэффициент соотношения собственных и заемных средств) характеризует степень зависимости предприятия от внешних источников финансирования. Определяется по данным бухгалтерского баланса как отношение общей суммы задолженности (долгосрочной и краткосрочной) к величине собственного капитала. Норматив: не выше 1,5.

Коэффициент финансовой устойчивости – доля чистых активов в совокупных активах предприятия. Коэффициент финансовой устойчивости показывает долю активов предприятия, финансируемых за счет собственного капитала. Он равен отношению суммы источников собственных средств и долгосрочных кредитов и займов к итогу актива баланса. В качестве

рекомендуемого стандарта для данного коэффициента используется интервал значений 0,5 – 0,7.

Таблица 10 – Анализ соотношения собственных и заемных средств

Показатель	2006 год	2007 год	Изменение (+, –)
1. Собственный капитал, тыс. руб. (с.490+с.640+с.650)	177489	218068	+40579
2. Валюта баланса, тыс. руб. (с.700)	235159	276086	+40927
3. Заемный капитал, тыс. руб. (с.590+с.690–с.640–с.650)	57670	58018	+348
4. Краткосрочные обязательства, тыс. руб. (с.690–с.640–с.650)	25406	12334	-13072
5. Долгосрочные обязательства, тыс. руб. (с.590)	32264	45684	+13420
6. Коэффициент финансовой независимости (стр.1/стр.2)	0,755	0,790	+0,035
7. Коэффициент финансовой зависимости (стр.3/стр.2)	0,245	0,210	-0,035
8. Коэффициент текущей задолженности (стр.4/стр.2)	0,108	0,045	-0,063
9. Коэффициент финансового риска (стр.3/стр.1)	0,325	0,266	-0,059
10. Коэффициент финансовой устойчивости (стр.1+стр.5)/стр.2	0,892	0,955	+0,063

По данным таблицы 10 значение коэффициента финансовой независимости выше критической точки, что свидетельствует о стабильном финансовом положении рассматриваемого предприятия, благоприятной структуре его финансовых источников и низком уровне финансового риска для кредиторов. На конец отчетного года собственникам принадлежало 79% в стоимости имущества. Таким образом, данное предприятие может пользоваться заемным капиталом.

Коэффициент финансового риска удовлетворяет нормативу. На 1 рубль вложенных в активы собственных средств предприятие привлекло в 2007 г. 26,6 коп. заемных средств.

Коэффициент финансовой устойчивости выше нормального ограничения. К концу отчетного года 95,5% активов финансировалось за счет

устойчивых источников, а именно, собственных средств организации, средне- и долгосрочных обязательств.

Таким образом, рассчитав относительные показатели финансовой устойчивости можно сказать, что анализируемое предприятие является финансово устойчивым.

Определим показатели платежеспособности предприятия.

Коэффициент абсолютной ликвидности (K_{AL}):

$$K_{AL} = \frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения}}{\text{Краткосрочные обязательства}} \quad (2.9)$$

Показывает возможность немедленного погашения краткосрочных обязательств. Наибольший интерес вызывает у поставщиков. Теоретически достаточное значение в следующих пределах [0,2; 0,25].

Коэффициент быстрой ликвидности (K_{BL}):

$$K_{BL} = \frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосроч. вложения} + \text{Кратк. расчеты}}{\text{Краткосрочные обязательства}} \quad (2.10)$$

Показывает возможность погашения обязательств в среднесрочной перспективе. Интерес вызывает у банков и кредитных организаций. Теоретически достаточное значение – [0,7; 0,8].

Коэффициент текущей ликвидности (K_{TL}):

$$K_{TL} = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}} \quad (2.11)$$

Показывает, какую часть текущих обязательств по кредитам и расчетам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства.

Значение данного коэффициента интересует в основном акционеров компании. Теоретически достаточное значение – [2; 2,5].

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ($K_{об.СОС}$):

$$K_{об.СОС} = \frac{\text{СОС}}{\text{Оборотные активы}} \quad (2.12)$$

Этот коэффициент показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных источников. Нормальное ограничение $K_{об.сос} > 0,1$.

Таблица 11 – Анализ платежеспособности

Показатель	На начало года	На конец года	Изменение (+, -)
1.Денежные средства, тыс. руб. (с.260)	5166	957	-4209
2.Краткосрочные финансовые вложения, тыс. руб. (с.250)	-	-	-
3.Дебиторская задолженность, тыс. руб. (с.240)	5762	4913	-849
4.Оборотные активы, тыс. руб. (с.290)	78132	88055	+9923
5.Краткосрочные обязательства, тыс. руб. (с.690–с.640–с.650)	25406	12334	-13072
6.Внеоборотные активы, тыс. руб. (с.190)	157027	188031	+31004
7.Собственный капитал, тыс. руб. (с.490+с.640+с.650)	177489	218068	+40579
8.Коэффициент абсолютной ликвидности (стр.1+стр.2)/стр.5	0,203	0,078	-0,125
9.Коэффициент быстрой ликвидности (стр.1+стр.2+стр.3)/стр.5	0,430	0,476	+0,046
10.Коэффициент текущей ликвидности (стр.4/стр.5)	3,075	7,139	+4,064
11.Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (стр.7 – стр.6)/стр.4	0,262	0,341	+0,079
12.Коэффициент утраты платежеспособности	×	4,078	×

Как видно из таблицы 11, динамика коэффициента абсолютной ликвидности отрицательная. В конце отчетного года организация могла оплатить лишь 7,8% своих краткосрочных обязательств.

Коэффициент быстрой ликвидности ниже норматива. В конце отчетного года 47,6% краткосрочных обязательств организации может быть немедленно погашено за счет денежных средств, средств в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам.

Коэффициент текущей ликвидности выше норматива. Это позволяет сделать вывод о том, что общей суммы оборотных средств у данного предприятия достаточно для обеспечения платежеспособности. Таким образом, анализируемое предприятие располагает достаточным объемом свободных ресурсов, формируемых за счет собственных источников.

Для признания удовлетворительности структуры баланса используют:

- коэффициент текущей ликвидности ($K_{ТЛ}$);
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ($K_{об.СОС}$);
- коэффициенты восстановления (утраты) платежеспособности ($K_{ВП}, K_{УП}$), которые рассчитываются следующим образом:

$$K_{ВП} = \frac{K_{ТЛ1} + \frac{6}{T} \cdot (K_{ТЛ1} - K_{ТЛ0})}{2}; K_{УП} = \frac{K_{ТЛ1} + \frac{3}{T} \cdot (K_{ТЛ1} - K_{ТЛ0})}{2}, \quad (2.13)$$

где T – отчетный период, мес.

Так как на конец отчетного года коэффициент текущей ликвидности и коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами удовлетворяют нормальному ограничению, то структура баланса признается удовлетворительной, а организация – платежеспособной. В этом случае необходимо проверить, не утратит ли организация свою платежеспособность в ближайшей перспективе, равной трем месяцам. С этой целью рассчитывается коэффициент утраты платежеспособности:

$$K_{УП} = \frac{7,139 + \frac{3}{12} \cdot (7,139 - 3,075)}{2} = 4,078.$$

Так как рассчитанный коэффициент значительно больше единицы, то у организации есть реальная возможность сохранить свою платежеспособность в течение трех месяцев.

ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

Проведенный анализ финансового состояния ЗАО «Успенское» позволил сделать следующие выводы.

В 2007 г. выручка от реализации продукции составила 107403 тыс. руб., по сравнению с 2006 г. она уменьшилась на 0,9%. Полная себестоимость реализованной продукции увеличилась на 12,5% и составила в 2007 г. 93598 тыс. руб. Чистая прибыль анализируемого предприятия составила в 2007 г. 46683 тыс. руб., увеличившись по сравнению с предыдущим годом на 74,5%.

С каждого рубля, затраченного на производство продукции, предприятие получало в 2007 г. 50 коп. (32,5 коп. в 2006 г.), то есть рентабельность производственной деятельности увеличилась за рассматриваемый период на 53,8%.

С каждого рубля продаж предприятие имело в 2007 г. прибыли на сумму 12,9%. Показатель рентабельности продаж снизился почти в два раза.

На 1 рубль среднегодовой стоимости капитала приходится 18,3 коп. балансовой прибыли (прибыли до налогообложения). По сравнению с 2006 г. этот показатель увеличился на 55,1%.

Таким образом, все рассчитанные показатели рентабельности свидетельствуют о том, что данное предприятие рентабельно.

На предприятии за отчетный год сумма собственного и заемного капитала увеличилась. Наибольший удельный вес в структуре имущества предприятия составляет собственный капитал (75,5% на начало года). Это свидетельствует о высокой степени финансовой независимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов, к тому же его доля в имуществе предприятия на конец отчетного года увеличилась на 3,5%.

В размере и структуре собственного капитала произошли следующие изменения: значительно увеличилась сумма и доля нераспределенной прибыли, что следует оценить положительно. Общая сумма собственного капитала за отчетный год увеличилась на 40579 тыс. руб., или на 22,9%.

Сумма заемных средств увеличилась на 348 тыс. руб., или на 0,6%. Произошли существенные изменения и в структуре заемного капитала: увеличилась сумма и доля долгосрочных обязательств, что является отрицательным моментом. В то же время сумма краткосрочной кредиторской задолженности уменьшилась практически по всем статьям, что следует оценить положительно.

За анализируемый период оборачиваемость оборотных средств замедлилась, и длительность каждого оборота увеличилась на 35 дней. В результате замедления оборачиваемости количество оборотов сократилось на 0,2 оборота и в отчетном периоде стало требоваться на 10 коп. денежных средств больше по сравнению с прошлым годом.

В результате замедления оборачиваемости в оборот было вовлечено оборотных средств в среднем на сумму 10631 тыс. руб. Это свидетельствует о снижении эффективности производства.

Расчитанный трехмерный показатель означает кризисное (критическое) финансовое состояние. Таким образом, анализируемое предприятие находится на грани банкротства, поскольку в данной ситуации денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже его кредиторскую задолженность. Наблюдается наличие просроченной дебиторской и кредиторской задолженностей и неспособность погасить их в срок. При неоднократном повторении такого положения предприятию грозит объявление банкротства.

Значение коэффициента финансовой независимости выше критической точки, что свидетельствует о стабильном финансовом положении рассматриваемого предприятия, благоприятной структуре его финансовых источников и низком уровне финансового риска для кредиторов. На конец отчетного года собственникам принадлежало 79% в стоимости имущества. Таким образом, данное предприятие может пользоваться заемным капиталом.

Коэффициент финансового риска удовлетворяет нормативу. На 1 рубль вложенных в активы собственных средств предприятие привлекло в 2007 г. 26,6 коп. заемных средств.

Коэффициент финансовой устойчивости выше нормального ограничения. К концу отчетного года 95,5% активов финансировалось за счет устойчивых источников, а именно, собственных средств организации, средне- и долгосрочных обязательств.

Таким образом, рассчитав относительные показатели финансовой устойчивости можно сказать, что анализируемое предприятие является финансово устойчивым.

Динамика коэффициента абсолютной ликвидности отрицательная. В конце отчетного года организация могла оплатить лишь 7,8% своих краткосрочных обязательств.

Коэффициент быстрой ликвидности ниже норматива. В конце отчетного года 47,6% краткосрочных обязательств организации может быть немедленно погашено за счет денежных средств, средств в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам.

Коэффициент текущей ликвидности выше норматива. Это позволяет сделать вывод о том, что общей суммы оборотных средств у данного предприятия достаточно для обеспечения платежеспособности. Таким образом, анализируемое предприятие располагает достаточным объемом свободных ресурсов, формируемых за счет собственных источников.

Рассчитанный коэффициент утраты платежеспособности значительно больше единицы. Это означает, что у организации есть реальная возможность сохранить свою платежеспособность в течение трех месяцев.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Васильева Л. С. Финансовый анализ: учебник. – М.: КНОРУС, 2007. – 816 с.
2. Грищенко О. В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. – Таганрог, Изд-во ТРТУ, 2000.
3. Донцова Л. В., Никифорова Н. А. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2004. – 336 с.
4. Дроздов В. В., Дроздова Н. В. Экономический анализ: Практикум. – Спб.: Питер, 2006. – 240 с.
5. Жарылгасова Б. Т. Анализ финансовой отчетности: Учебник. – М.: КНОРУС, 2006. – 312 с.
6. Журавлев В. В., Савруков Н. Т. Анализ хозяйственно-финансовой деятельности предприятий. Конспект лекций. – СПб.: Политехника, 2001. – 127 с.
7. Любушин Н. П., Лещева В. Б., Дьякова В. Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учеб пособие для вузов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001. – 471 с.
8. Мельник М. В., Бердников В. В. Финансовый анализ: система показателей и методика проведения. – М.: Экономистъ, 2006. – 159 с.
9. Методика анализа показателей эффективности производства: Уч. пос./ Под ред. проф. Э. А. Маркарьяна. – Ростов-на-Дону: издательский центр «МарТ», 2001. – 208 с.
10. Пласкова Н. С. Экономический анализ: учебник. – М.: Эксмо, 2007. – 704 с.
11. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. пособие. – Мн.: Новое знание, 2001. – 704 с.
12. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. пособие. – М.: ИНФРА-М, 2006. – 330 с.

13. Савицкая Г. В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности. – М.: ИНФРА-М, 2001. – 288 с.
14. Скамай Л. Г., Трубочкина М. И. Экономический анализ деятельности предприятия. – М.: ИНФРА-М, 2006. – 296 с.
15. Сосненко Л. С. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. Краткий курс: учебное пособие. – М.: КНОРУС, 2007. – 344 с.
16. Станиславчик Е. Н. Анализ финансового состояния неплатежеспособных предприятий. – М.: «Ось-89», 2006. – 176 с.
17. Хачатурян Н. М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности в строительстве: Учебное пособие. – Ростов-на-Дону: Феникс, 2006. – 320 с.
18. Чернов В. А. Экономический анализ: торговля, общественное питание, туристический бизнес: Учебное пособие для вузов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003. – 686 с.
19. Шеремет А. Д., Сайфулин Р. С., Негашев Е. В. Методика финансового анализа. – М.: ИНФРА-М, 2001. – 208 с.
20. Экономика предприятия: Учебник для вузов/ Под ред. проф. В. Я. Горфинкеля, проф. В. А. Швандара. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003. – 718 с.
21. Экономический анализ: Основы теории. Комплексный анализ хозяйственной деятельности организации: Учебник/ Под ред. Н. В. Войтоловского, А. П. Калининой, И. И. Мазуровой. – М.: Высшее образование, 2006. – 513 с.