**Введение**

Объектом анализа в данной курсовой работе является закрытое акционерное общество «Промтэкс». Источниками информации для анализа финансового состояния предприятия послужили:

- бухгалтерский баланс (форма №1);

- отчет о прибылях и убытках (форма №2)

Анализ финансового состояния ЗАО «Промтэкс» выполнялся в следующих основных направлениях:

1. Оценка имущественного положения и структуры капитала.
2. Оценка эффективности использования капитала и деловой активности.
3. Оценка финансовой устойчивости.
4. Анализ ликвидности баланса, платежеспособности предприятия.
5. Комплексная оценка финансового состояния предприятия.

**Анализ финансового состояния ЗАО «Промтэкс»**

Анализ финансового состояния проводится в последовательности согласно индивидуального задания. Анализ начинают с просмотра статей финансовой отчетности с целью выявления критических статей и негативных моментов. К ним следует отнести: наличие непокрытого убытка, отсутствие прибыли от основной деятельности, отсутствие резервного капитала, наличие задолженности по налогам и сборам, снижение величины чистых активов.

Далее необходимо составить общее представление об изменениях и структуре важнейших показателей предприятия. Для этого составляется аналитический баланс, и аналитический отчет о прибыли и убытках, и на их основе выполняется горизонтальный и вертикальный анализ баланса и отчета о прибылях и убытках.

Горизонтальный анализ состоит в сравнении каждой позиции отчетности с предыдущим периодом, вычислении относительных и абсолютных приростов. При проведении вертикального анализа рассчитывается удельный вес отдельных статей актива и пассива баланса или в итоге раздела баланса.

Анализ финансового состояния предприятия следует выполнять в следующих основных направлениях:

1) оценка имущественного положения и структуры капитала;

2) оценка эффективности использования капитала и деловой активности;

3) оценка финансовой устойчивости;

4) анализ ликвидности баланса, платежеспособности предприятия;

5) комплексная оценка финансового состояния предприятия.

Из данного в индивидуальном задании бухгалтерского баланса предприятия, сгруппируем данные и получим аналитический баланс.

Таблица 1. - Показатели анализа аналитического баланса

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Обо  зна  че  ние | Начало года | | Конец года | | Изменение за период | | | Доля фак  тора |
|  |  | Сум-  ма, тыс. руб. | Удель  ный вес,  % | Сум  ма, тыс. руб. | Удель  ный вес,  % | Тыс.руб. | Темп  при  роста  % | В структуре,  % | в из-менении баланса,% |
| Актив |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Внеоборотные активы | А4 | 10548 | 81,36 | 9866 | 62,19 | -682 | -6,47 | -19,17 | -23,50 |
| Запасы и НДС по приобре-тенным ценностям | А3 | 2299 | 17,73 | 4789 | 30,19 | 2490 | 108,30 | 12,46 | 85,83 |
| Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы | А2 | 74 | 0,57 | 1126 | 7,10 | 1052 | 1421,62 | 6,53 | 36,26 |
| Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения | А1 | 43 | 0,33 | 84 | 0,53 | 41 | 95,35 | 0,2 | 1,41 |
| Пассив |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Капитал и резервы | П4 | 11922 | 91,96 | 13776 | 86,83 | 1854 | 15,55 |  | 63,91 |
| Долгосрочные пассивы | П3 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Краткосрочные кредиты и займы | П2 | 55 | 0,42 | 322 | 2,03 | 267 | 485,45 |  | 9,20 |
| Кредиторская задолженность | П1 | 987 | 7,61 | 1767 | 11,14 | 780 | 79,03 |  | 26,89 |
| Баланс |  | 12964 | 100 | 15865 | 100 | 2901 |  | 0 | 100 |

При проведении горизонтального анализа видно, что внеоборотные активы предприятия на конец отчетного периода уменьшились на 682 тыс. руб. Запасы предприятия увеличились на 2490 тыс. руб., что может свидетельствовать о том, что предприятие расширяет свою деятельность, растет число покупателей и, соответственно растет дебиторская задолженность (увеличилась на 1042 тыс. руб.). Увеличение денежных средств (на 41 тыс. руб.) свидетельствует об укрепление финансового состояния предприятия. Собственный капитал увеличился на 1854 тыс. руб., что положительно влияет на предприятие. Так как собственный капитал является основой независимости предприятия.

Наибольший удельный вес занимают капитал и резервы в пассиве баланса, темп прироста которых составил 15,55%. Темп прироста внеоборотных активов составил -6,47%, изменения в структуре -19,17%.

Аналогично сгруппируем показатели по отчёту о прибылях и убытках.

Таблица 2 - Показатели анализа аналитического отчета о прибылях и убытках

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Предыдущий год | | Отчетный год | | Изменения за период | | |
|  | Сум-  ма, тыс. руб. | Удель  ный вес,  % | Сум-  ма, тыс. руб. | Удель  ный вес,  % | Тыс  руб. | Темп прироста  % | В струк  туре,  % |
| Выручка от реализации | 17862 | 100 | 18767 | 100 | 905 | 5,07 | 0 |
| Расходы по обычным видам деятельности | 15479 | 86,66 | 16110 | 85,84 | 631 | 4,08 | -0,82 |
| Прибыль от прод. | 2383 | 13,34 | 2657 | 14,16 | 274 | 11,50 | 0,82 |
| Прочие результаты | -240 |  | -425 |  | 185 | 77,08 | - |
| Прибыль до налогообложе  ния | 2129 | - | 2158 | - | 29 | 1,36 | - |
| Налог на прибыль | 511 | - | 518 | - | 7 | 1,37 | - |
| Чистая прибыль | 1618 | - | 1640 | - | 22 | 1,36 | - |

По данным таблицы видно, что выручка от реализации увеличилась на 905 тыс. руб., расходы по обычным видам деятельности увеличились на 631 тыс. руб. Это может свидетельствовать о том, что спрос на продукцию предприятия мог вырасти, улучшилось качество и соответственно увеличилось количество потребителей продукции. Темп прироста прибыли от продаж выше темпа прироста выручки. Наибольший удельный вес как в предыдущем, так и в отчетном году составляют расходы по обычным видам деятельности.

**Оценка имущественного положения и структуры капитала**

Задачи анализа состоят в том, чтобы изучить состав, структуру и динамику источников формирования капитала предприятия, имущества, в которое он вложен, оценить произошедшие изменения с точки зрения повышения финансовой устойчивости предприятия.

Составим таблицы для анализа динамики и структуры источников капитала.

Таблица 3. - Анализ динамики и структуры источников капитала

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Источник капитала | Наличие средств, тыс.руб. | | | Структура средств, % | | |
|  | на начало перио  да | на конец перио  да | измене  ние,  +,- | на начало перио  да | на конец перио  да | измене  ние,  +,- |
| Собственный капитал | 11922 | 13776 | 1854 | 91,96 | 86,83 | -5,13 |
| Заемный капитал | 1042 | 2089 | 1047 | 8,04 | 13,17 | 5,13 |
| Итого | 12964 | 15865 | 2901 | 100 | 100 | - |

По данным таблицы, видно, что собственный капитал превышает заемный. Собственный капитала на конец периода увеличился на 1854 тыс. руб. Наибольший удельный вес в структуре средств на начало и на конец периода составляет собственный капитал.

Таблица 4. - Анализ динамики и структуры собственного капитала

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Источник капитала | Наличие средств, тыс.руб. | | | Структура средств, % | | |
|  | на начало перио  да | на конец перио  да | измене  ние,  +,- | на начало перио  да | на конец перио  да | измене  ние,  +,- |
| Уставный капитал | 24 | 24 | 0 | 0,20 | 0,17 | -0,03 |
| Добавочный капитал | 10126 | 10272 | 146 | 84,94 | 74,56 | -10,38 |
| Резервный капитал | - | - | - | - | - | - |
| Нераспределенная прибыль | 1360 | 3000 | 1640 | 11,41 | 21,78 | 10,37 |
| Расходы будущих периодов | - | 93 | - | - | 0,67 | - |
| Доходы будущих периодов | 380 | 480 | 100 | 3,19 | 3,48 | 0,29 |
| Резервы предстоящих расходов | 32 | 93 | 61 | 0,27 | 0,67 | 0,4 |
| Итого | 11922 | 13776 | 1854 | 100 | 100 | - |

Уставный капитал остался неизменным на конец периода. Добавочный капитал увеличился на 146 тыс. руб., но в структуре уменьшился на 10,38%.

Нераспределенная прибыль на конец периода увеличилась на 1640 тыс. руб., а в структуре на 10,37%.

Наибольший удельный вес в структуре средств на начало и конец периода составляет добавочный капитал.

Таблица 5. - Анализ динамики и структуры заемного капитала

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Источник | Наличие средств, тыс.руб. | | | Структура средств, % | | |
| заемных  средств | на начало перио  да | на конец перио  да | измене  ние,  +,- | на начало перио  да | на конец перио  да | измене  ние,  +,- |
| Долгосрочные кредиты | - | - | - | - | - | - |
| Краткосрочные кредиты | 55 | 322 | 267 | 5,28 | 15,41 | 10,13 |
| Кредиторская задолженность | 960 | 1371 | 411 | 92,13 | 65,63 | -26,5 |
| В том числе:  поставщикам | 492 | 534 | 42 | 47,22 | 25,56 | -21,66 |
| персоналу по оплате труда | 86 | 153 | 67 | 8,25 | 7,32 | -0,93 |
| внебюджетным фондам | 48 | 86 | 38 | 4,61 | 4,12 | -0,49 |
| по налогам и сборам | 154 | 360 | 206 | 14,78 | 17,23 | 2,45 |
| прочим кредиторам | 180 | 238 | 58 | 17,27 | 11,39 | -5,88 |
| Прочие краткосрочные обязательства | 27 | 396 | 369 | 2,59 | 18,96 | 16,37 |
| Итого | 1042 | 2089 | 1047 | 100 | 100 | - |
| В т.ч. просроченные обязательства | - | - | - | - | - | - |

Наибольший удельный вес в структуре средств, как на начало, так и на конец отчетного периода занимает кредиторская задолженность. Она на конец периода увеличилась на 411 тыс. руб. Краткосрочные кредиты увеличились на 267 тыс. руб., а в структуре средств на 10,13%.

Коэффициент покрытия краткосрочной задолженности=74/960=0,08 (на начало отчетного периода).

Коэффициент покрытия краткосрочной задолженности=1126/1371=0,82 (на конец отчетного периода).

Как на начало, так и на конец отчетного периода коэффициент покрытия краткосрочной задолженности меньше 1. Это говорит о том, что собственный капитал не иммобилизуется в дебиторскую задолженность.

Собственный капитал увеличился на 1854 тыс. руб., что положительно влияет на предприятие. Так как собственный капитал является основой независимости предприятия. Отсутствие резервного капитала может негативно отразиться на деятельности предприятия.

Заемные средства ЗАО «Промтэкс» увеличились на 1047 тыс. руб., возможно с их помощью расширилось производство и повысилась доходность собственного капитала. Размеры заемного капитала небольшие, то есть разумные, что улучшает финансовое состояние предприятия, при условии их своевременного возвращения.

Таблица 6. - Анализ динамики и структуры активов

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Средства предприятия | На начало периода | | На конец периода | | Изменение | |
|  | тыс.руб | доля,% | тыс.руб | доля,% | тыс.руб | доля,% |
| Внеоборотные активы | 10548 | 81,36 | 9866 | 61,82 | -682 | -19,54 |
| Оборотные активы | 2416 | 18,64 | 6092 | 38,17 | 3676 | 19,54 |
| в том числе в сфере:  производства | 659 | 5,08 | 1241 | 7,78 | 582 | 2,7 |
| обращения | 1757 | 13,55 | 4851 | 30,39 | 3094 | 16,84 |
| из них оборотные активы:  с минимальным риском вложений | 43 | 0,33 | 84 | 0,53 | 41 | 0,20 |
| с невысоким риском вложений | 1714 | 13,22 | 4767 | 29,86 | 3053 | 16,64 |
| с высоким риском вложений | - | - | - | - | - | - |
| Итого | 12964 | 100 | 15958 | 100 | 2994 | - |
| В том числе активы:  -немонетарные | 12687 | - | 14455 | - | 1768 | - |
| -монетарные | 277 | - | 1410 | - | 1133 | - |

Внеоборотные активы предприятия уменьшились на 682 тыс. руб., а оборотные активы увеличились на 3676 тыс. руб. Большая часть активов находится в сфере обращения, что может принести предприятию хорошую прибыль. Риск финансовой и производственной деятельности невелик, так большая часть оборотных активов с невысоким риском вложений. На конец отчетного периода увеличились монетарные активы на 1133 тыс. руб.

Таблица 7. - Состав и динамика внеборотных активов

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Средства предприятия | На начало периода | | На конец периода | | Прирост | |
|  | тыс.руб | доля,% | тыс.руб | доля,% | тыс.руб | доля,% |
| Нематериальные активы | - | - | 22 | 0,23 | 22 | 0,23 |
| Основные средства | 9065 | 85,94 | 8706 | 88,24 | -359 | 2,3 |
| Незавершенное строительство | 1483 | 14,06 | 1138 | 11,53 | -345 | -2,53 |
| Долгосрочные финансовые вложения | - | - | - | - | - | - |
| Итого | 10548 | 100 | 9866 | 100 | -682 | - |

Основные средства уменьшились на 359 тыс. руб. Незавершенное строительство уменьшилось на 345 тыс. руб. Уменьшение остатков незавершенного производства может свидетельствовать с одной стороны о снижении объемов производства и возможных простоях, а с другой – об ускорении оборачиваемости капитала в связи с уменьшением производственного цикла.

Нематериальные активы на конец периода составили 22 тыс. руб., а их доля 0,23 %. Долгосрочные финансовые вложения отсутствуют и на начало периода и на конец периода.

Таблица 8. – Анализ динамики и состава оборотных активов

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Вид средств | Наличие средств, тыс.руб. | | | Структура средств, % | | |
|  | на начало перио  да | на конец перио  да | измене  ние | на начало перио  да | на конец перио  да | измене  ние |
| Запасы | 2139 | 4682 | 2543 | 88,53 | 76,85 | -11,68 |
| том числе:  сырье и материалы | 554 | 1018 | 464 | 22,93 | 16,17 | -6,76 |
| затраты в незавершенном производстве | 79 | 94 | 15 | 3,27 | 1,54 | -1,73 |
| готовая продукция | 738 | 2432 | 1694 | 30,55 | 39,92 | 9,37 |
| товары отгруженные | 742 | 1009 | 267 | 30,71 | 16,56 | -14,15 |
| Расходы будущих периодов | - | 93 | 93 | - | 1,53 | 1,53 |
| Прочие запасы и затраты | 26 | 36 | 10 | 1,08 | 0,59 | -0,49 |
| НДС по приобретенным ценностям | 160 | 200 | 40 | 6,62 | 3,28 | -3,34 |
| Дебиторская задолженность со сроком погашения до 1 года | 74 | 1126 | 1052 | 3,06 | 18,48 | 15,42 |
| в том числе обеспеченная векселями | - | - | - | - | - | - |
| Дебиторская задолженность со сроком погашения более 1 года | - | - | - | - | - | - |
| Краткосрочные финансовые вложения | - | - | - | - | - | - |
| Денежные средства | 43 | 84 | 41 | 1,78 | 1,38 | -0,4 |
| Прочие оборотные активы | - | - | - | - | - | - |
| ИТОГО | 2416 | 6092 | 3676 | 100 | 100 |  |

Оборотные активы предприятия возросли в основном за счет увеличения запасов на 2543 тыс. руб. Сырье и материалы увеличились на 464 тыс. руб., отгруженные товары на 267 тыс. руб.. Готовая продукция увеличилась на 1694 тыс. руб., дальнейшее ее увеличение может привести к отсутствию денежной наличности, потребности в кредитах. Большую часть в составе структуры активов составляет дебиторская задолженность.

**Анализ эффективности использования капитала и деловой**

**активности ЗАО «Промтэкс»**

Для анализа эффективности использования капитала необходимо рассчитать показатели доходности (рентабельности) капитала.

Таблица 9.- Анализ эффективности использования капитала

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| показатели | на начало года | на конец года | изменение,  +,- |
| Рентабельность совокупного капитала, % | 17,7 | 14,9 | -2,1 |
| Рентабельность совокупного капитала по чистой прибыли, % | 13,4 | 11,3 | -2,1 |
| Рентабельность операционного капитала, % | - | 16,4 | - |
| Рентабельность собственного капитала,% | - | 12,8 | - |
| Рентабельность постоянного капитала, % | - | 15 | - |
| Рентабельность постоянного капитала по чистой прибыли, % | - | 11,4 | - |

За анализируемый период показатель рентабельности совокупного капитала снизился с 17,7% до 14,9%, но это все равно больше среднеотраслевого показателя равного 12%. Рентабельность совокупного капитала по чистой прибыли уменьшилась на 2,1.

Для анализа деловой активности (интенсивности использования капитала предприятия) необходимо рассчитать показатели оборачиваемости и длительности оборота капитала.

Таблица 10. - Анализ деловой активности

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| показатели | на начало года | на конец года | изменение, +,- |
| Оборачиваемость совокупного капитала | 1,48 | 1,3 | -0,18 |
| Длительность оборота совокупного капитала | 243 | 277 | 34 |
| Оборачиваемость операционного капитала | - | 1,43 | - |
| Длительность оборота операционного капитала | - | 252 | - |
| Оборачиваемость собственного капитала | - | 1,46 | - |
| Длительность оборота собственного капитала | - | 246 | - |
| Оборачиваемость постоянного капитала | - | 1,46 | - |
| Длительность оборота постоянного капитала | - | 246 | - |
| Оборачиваемость основного капитала | 1,82 | 1,84 | 0,02 |
| Длительность оборота основного капитала | 198 | 196 | -2 |
| Оборачиваемость оборотного капитала | 7,94 | 4,46 | -3,48 |
| Длительность оборота оборотного капитала | 45 | 81 | 36 |

Оборачиваемость совокупного капитала у данного предприятия, хотя и уменьшилась на конец отчетного периода на 0,18, осталась выше среднеотраслевого показателя равного 0,92.

Также повысилась оборачиваемость основного капитала на 0,02, при этом снизилась длительность оборота основного капитала на 2 дня.

Длительность оборота совокупного капитала увеличилась на 34 дня. Оборачиваемость оборотного капитала очень высокая (среднеотраслевой показатель – 1,8).

**Анализ финансовой устойчивости предприятия**

Анализ финансовой устойчивости следует проводить в двух аспектах:

- на основе исследования абсолютных показателей финансовой устойчивости;

- на основе оценки удовлетворительности структуры баланса.

Анализ финансовой устойчивости на основе абсолютных показателей состоит в оценке достаточности источников формирования производственных запасов предприятия.

Таблица 11. – Анализ финансовой устойчивости на основании абсолютных показателей

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| показатели | на начало периода | на конец периода | изменение, +,- |
| Запасы | 2139 | 4682 | 2543 |
| Собственные оборотные средства | 2416 | 5999 | 3583 |
| Собственные оборотные средства + краткосрочный кредит | 2471 | 6321 | 3850 |
| Временные источники пополнения собственных оборотных средств | 918 | 338 | -580 |

По данным таблицы видно, что запасы, как на начало периода, так и на конец периода, меньше собственных оборотных средств за эти периоды соответственно. Это свидетельствует об абсолютной финансовой устойчивости предприятия.

Анализ финансовой устойчивости на основе оценки удовлетворительности структуры баланса выполняется на основе относительных показателей (коэффициентов).

Таблица 12 - Анализ удовлетворительности структуры баланса

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Значение показателя | | Измене | Нормальное |
|  | На начало периода | На конец периода | ние | значение показателя |
| Коэффициент автономии | 0,92 | 0,87 | -0,05 | ≥0,5 |
| Коэффициент соотношения заемных и собственных средств | 0,12 | 0,19 | 0,07 | ≤1 |
| Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом | 2,9 | 3,35 | 0,45 | ≥1 |
| Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств | 0,23 | 0,61 | 0,38 | - |
| Коэффициент маневренности | 0,09 | 0,23 | 0,14 | - |
| Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными источниками формирования | 0,28 | 0,71 | 0,43 | ≥0,1 |
| Коэффициент имущества производственного назначения | 0,98 | 0,91 | -0,07 | ≥0,5 |
| Коэффициент текущей задолженности | 0,08 | 0,13 | 0,05 | - |
| Коэффициент постоянного капитала | 0,92 | 0,86 | -0,06 | - |

Коэффициент автономии уменьшился на 0,05, но остался выше нормального показателя. Это свидетельствует о стабильности финансового состояния и независимости от внешних кредиторов. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств увеличился на 0,07. Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом увеличился, и на конец периода составил 3,35, то есть предприятие способно покрывать собственными средствами свои долги.

Предприятие также способно сохранять минимальную финансовую стабильность, т.к. коэффициент соотношения заемных и собственных средств ограничивается сверху значениями коэффициента соотношения мобильных и иммобилизованных средств (0,23 и 0,61 соответственно).

**Оценка ликвидности баланса и платежеспособности предприятия**

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

Для анализа ликвидности баланса средства по активу баланса группируются и располагаются по степени убывания ликвидности, а пассивы - по степени срочности их оплаты. Выделяют четыре группы активов по степени ликвидности, и четыре группы пассивов по степени срочности погашения. Итоги по соответствующим группам сравнивают между собой. Баланс считается абсолютно ликвидным, если:

1. Абсолютно ликвидные активы превышают или равны наиболее срочным обязательствам (А1 ≥ П1).

2. Быстрореализуемые активы превышают или равны среднесрочным обязательствам (А2 ≥ П2).

3. Медленно реализуемые активы превышают или равны долгосрочным кредитам и займам (А3≥ П3).

4. Труднореализуемые активы ниже или равны собственному капиталу предприятия (А4≤П4).

В случае, когда одно или несколько неравенств имеют знак, противоположный приведенным, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной. С помощью анализа соотношений указанных групп активов и пассивов баланса на начало года и конец года делаются выводы об изменении ликвидности баланса предприятия.

Таблица 13 - Группировка активов по степени ликвидности

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Вид актива | На начало периода | На конец периода |
| Денежные средства | 43 | 84 |
| Краткосрочные финансовые вложения | - | - |
| Итого по группе А1 | 43 | 84 |
| Товары отгруженные | 742 | 1009 |
| Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев | 74 | 1126 |
| Итого по группе А2 | 816 | 2135 |
| Сырье и материалы | 554 | 1018 |
| Незавершенное производство | 105 | 223 |
| Готовая продукция | 738 | 2432 |
| НДС по приобретенным ценностям | 160 | 200 |
| Итого по группе А3 | 1557 | 3873 |
| Внеоборотные активы | 10548 | 9866 |
| Долгосрочная дебиторская задолженность | - | - |
| Итого по группе А4 | 10548 | 9866 |
| Всего | 12964 | 15958 |

Таблица 14 - Группировка пассивов по степени срочности погашения

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Статья пассива | На начало периода | На конец периода |
| Кредиторская задолженность | 987 | 1767 |
| Итого по группе П1 | 987 | 1767 |
| Краткосрочные займы и кредиты | 55 | 322 |
| Итого по группе П2 | 55 | 322 |
| Долгосрочные займы и кредиты | - | - |
| Отложенные налоговые обязательства | - | - |
| Итого по группе П3 | - | - |
| Уставный капитал | 24 | 24 |
| Добавочный капитал | 10126 | 10272 |
| Резервный капитал | - | - |
| Нераспределенная прибыль | 1360 | 3000 |
| Задолженность участникам по выплате доходов | - | - |
| Доходы будущих периодов | 380 | 480 |
| Резервы предстоящих расходов и платежей | 32 | 93 |
| Итого по группе П4 | 11922 | 13869 |
| Всего | 12964 | 15958 |

Так как одно из неравенств имеет знак противоположный приведенному, то ликвидность баланса отличается от абсолютной. У данного предприятия абсолютно ликвидные активы меньше наиболее срочных обязательств, но этот недостаток средств может компенсироваться их избытком по другой группе активов. Сопоставление наиболее ликвидных активов и быстро реализуемых активов с наиболее срочными обязательствами и краткосрочными пассивами позволяет оценить текущую ликвидность. Сравнение медленно реализуемых активов с долгосрочными пассивами отражает перспективную ликвидность. Можно сделать вывод что предприятие является платежеспособным. Выполнение последнего неравенства свидетельствует о финансовой устойчивости предприятия, то есть о наличии у него собственных оборотных средств.

Сделать наиболее обоснованные выводы о платежеспособности предприятия позволяют относительные показатели ликвидности, представленные в таблице.

Таблица 15 – Анализ платежеспособности предприятия.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | На начало периода | На конец периода | Нормальное значение показателя |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,04 | 0,04 | 0,2 - 0,4 |
| Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности | 0,11 | 0,58 | 0,5 - 1 |
| Коэффициент текущей ликвидности | 2,32 | 2,92 | ≥ 2 |

Коэффициент абсолютной ликвидности остался неизменным, но при этом ниже нормального значения показателя. Он показывает, какую часть краткосрочных обязательств предприятие может погасить своими абсолютно ликвидными активами.

Коэффициент быстрой ликвидности увеличился на конец периода и стал равен 0,58, что соответствует нормальному значению показателя.

Коэффициент текущей ликвидности больше нормального значения показателя. Это говорит о том, что данное предприятие вызывает доверие у кредиторов. Так как главный вид деятельности ЗАО «Промтэкс» промышленность, то у предприятия велик удельный вес запасов и мал удельный вес денежных средств. На основании этого можно сделать вывод что данное предприятие является платежеспособным.

**Комплексная оценка финансового состояния предприятия**

Финансовое состояние является важнейшей характеристикой финансовой деятельности предприятия. Оно определяет конкурентоспособность предприятия и его потенциал в деловом сотрудничестве, является гарантом эффективной реализации экономических интересов всех участников финансовых отношений как самого предприятия, так и его партнеров.

Чтобы сделать обоснованный вывод о финансовом состоянии предприятия и его изменении за отчетный период, необходимо получить комплексную сравнительную оценку финансового состояния.

Таблица16 - Комплексная оценка финансового состояния предприятия

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Значение показателя | | | Нормированное значение | |
|  | На начало года | На конец года | Эталонное | На начало года | На конец года |
| Рентабельность продаж, % | 13,3 | 14,2 | 13,0 | 0,94 | 1 |
| Рентабельность совокупного капитала, % | 17,7 | 14,9 | 12,0 | 1 | 0,84 |
| Коэффициент автономии | 0,92 | 0,87 | 0,5 | 1 | 0,94 |
| Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом | 2,9 | 3,35 | 1 | 0,86 | 1 |
| Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными источниками формирования | 0,28 | 0,71 | 0,1 | 0,39 | 1 |
| Коэффициент имущества производственного назначения | 0,98 | 0,91 | 0,5 | 1 | 0,93 |
| Комплексная оценка фннансового состояния | 0,63 | 0,18 | Х | Х | Х |

Комплексную оценку на начало и конец года рассчитаем по формуле рейтинговой оценки:

Р = √ ∑ (1- П ŋi)2

Где П ŋi – нормированное значение i-го показателя

Исходя из проведенного анализа, можно сделать вывод о том, что финансовое состояние предприятия ЗАО «Промтэкс» улучшилось по сравнению с началом отчетного периода, и на конец периода составило 0,18. Финансовое состояние предприятия тем лучше, чем ближе к нулю величина рейтинговой оценки.

**Дополнительное задание**

Выполнить факторный анализ и определить влияние факторов рентабельности продаж, капиталоемкости по основному и по оборотному капиталу на изменение рентабельности совокупного капитала. Использовать метод цепных подстановок.

Рентабельность совокупного капитала = Рентабельность продаж : (Капиталоемкость по основному капиталу + Капиталоемкость по оборотному капиталу)

1. Рентабельность совокупного капитала на конец отчетного периода:





2. Рентабельность совокупного капитала, при условии изменения рентабельности продаж:





3. Рентабельность совокупного капитала, при условии изменения рентабельности продаж и капиталоемкости по оборотному капиталу:





4. Рентабельность совокупного капитала, при условии изменения рентабельности продаж и капиталоемкости по оборотному капиталу, капиталоемкости по основному капиталу:





∆Рск=0,0217-0,0136=0,0081

∆Рск= 0,0217-0,0234=- 0,0017

∆Рск=0,0234-0,0139=0,0095

∆Рск=0,0139-0,0136=0,0003

**Заключение**

В результате проведенного анализа закрытого акционерного общества «Промтэкс» можно сделать вывод о финансовой устойчивости предприятия, то есть о наличии у него собственных оборотных средств, которые увеличились на конец отчетного периода на 3583 тыс. руб. Предприятие является платежеспособным на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени.

На конец периода произошло увеличение денежных средств на 41 тыс. руб., что свидетельствует об укреплении финансового состояния предприятия. Их сумма достаточна для погашения всех первоочередных платежей. Наличие небольших остатков денежных средств говорит о правильном использовании капитала. Денежные средства быстро пускаются в оборот с целью получения прибыли, расширении производства. Так как дебиторская задолженность увеличилась на 1052 тыс. руб., то это тоже свидетельствует о расширении производства и привлечении новых клиентов.

Необходимость в собственном капитале обусловлена требованиями самофинансирования предприятия. Он является основой независимости предприятия. На конец периода собственный капитал увеличился на 1854 тыс. руб., что положительно влияет на финансовое состояние. Привлечение заемных средств в оборот предприятия и их увеличение (на 1047 тыс. руб.) – нормальное явление. Это содействует улучшению финансового состояния при условии, что средства не замораживаются на продолжительное время в обороте и своевременно возвращаются. У ЗАО «Промтэкс» собственный капитал превышает заемный, что говорит о хорошем финансовом состоянии предприятия.

Запасы предприятия меньше собственных оборотных средств, что свидетельствует об абсолютной финансовой устойчивости предприятия.

Коэффициент автономии на конец периода равен 0,87, что выше нормального значения показателя. Это свидетельствует о стабильности финансового состояния и независимости от внешних кредиторов.

Коэффициент текущей ликвидности больше нормального значения показателя. Это говорит о том, что данное предприятие вызывает доверие у кредиторов.

Исходя из проведенного анализа, можно сделать вывод о том, что финансовое состояние предприятия ЗАО «Промтэкс» улучшилось на конец периода. Данное предприятие является стабильным, надежным и платежеспособным.

**Список используемых источников**

1. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. - М: Финансы и статистика, 2001

2. Когденко В.Г. Практикум по экономическому анализу. - М.: "Перспектива", 2004.

3. Любушин Н.П., Лещева В.Б., Дьякова В.Г. Анализ финансово – экономической деятельности предприятия – М: Юнити, 2002.

4.Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. - М.: Инфра - М, 2004.

5.Строгонов Н.В. Финансы организаций: Учебник - М.: ЮНИТИ, 2003.

6. Колчиной Н.В. Финансы предприятий: Учебник для вузов – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004