ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ………………………………………………………………………..3

1 СУЩНОСТЬ И НАЗНАЧЕНИЕ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯ-НИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ……………………………………………………………6

* 1. Понятие, значение и задачи анализа финансового состояния…………6
  2. Информационная база для анализа финансового состояния…………..9

2 ОРГАНИЗАЦИОННО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ОАО «БАШГИПРОАГРОПРОМ»…………………………………………………….11

3 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОАО «БАШГИПРОАГРО-ПРОМ»……………………………………………………………………………13

3.1 Предварительный анализ финансового состояния…………...………..13

3.2 Анализ пассивов баланса и оценка имущественного положения предприятия…………………………………………………………………..17

3.3 Анализ активов баланса и оценка его ликвидности……………………21

3.4 Определение наличия (отсутствия) признаков банкротства…………..28

3.5 Определение группы финансовой устойчивости предприятия……….31

3.6 Окончательная оценка финансового состояния предприятия……..….33

ЗАКЛЮЧЕНИЕ………………………………………………………………….37

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ…………………………….38

ПРИЛОЖЕНИЯ………………………………………………………………….40

ВВЕДЕНИЕ

В условиях рыночной экономики залогом выживаемости и основой стабильного положения предприятия служит его финансовая устойчивость. Она отражает такое состояние финансовых ресурсов, при котором предприятие, свободно маневрируя денежными средствами, способно путем эффек­тивного их использования обеспечить бесперебойный про­цесс производства и реализации продукции, а также за­траты по его расширению и обновлению.

Определение границ финансовой устойчивости предприятия относится к числу наиболее важных экономических проблем в условиях рынка, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к отсутствию у предприятия средств для развития производства, его не­платежеспособности и, в конечном счете, к банкротству, а “избыточная” устойчивость будет препятствовать разви­тию, отягощая затраты предприятия излишними запасами и резервами.

Для оценки финансовой устойчивости предприятия необхо­дим анализ его финансового состояния. Финансовое со­стояние представляет собой совокупность показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансо­вых ресурсов – способность предприятия финансировать свою деятельность.

Существует значительное количество методик по анализу финансового состояния предприятия. Между тем отдельные теоретические и методические вопросы анализа финансового состояния предприятия недостаточно разработаны. Вопросам финансового состояния предприятия посвящены исследования таких авторов как В.В.Ковалев[[1]](#footnote-1), И.Т.Балабанов[[2]](#footnote-2),

А.Д.Шеремет[[3]](#footnote-3), Е.В.Негашев, Н.А.Русак[[4]](#footnote-4), М.М.Глазов[[5]](#footnote-5), А.В.Титаева[[6]](#footnote-6). Некоторые авторы (В.И.Стражев, Г.В.Савицкая[[7]](#footnote-7), О.В.Ефимова и др.) предлагают осуществлять анализ финансового состояния как составную часть финансового анализа или анализа хозяйственной деятельности.

Финансовое состояние характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их раз­мещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Способность предприятия своевременно производить пла­тежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе свидетельствует о его хорошем финансовом состоя­нии.

Цель анализа состоит не только и не столько в том, чтобы установить и оценить финансовое состояние пред­приятия, но также и в том, чтобы постоянно проводить работу, направленную на его улучшение. Анализ финансо­вого состояния показывает, по каким конкретным направ­лениям надо вести эту работу. В соответствии с этим ре­зультаты анализа дают ответ на вопрос, каковы важнейшие способы улучшения финансового состояния предприятия в конкретный период его деятельности.

Источники анализа финансового положения предприятия - формы отчета и приложения к ним, а также сведения из самого учета, если анализ проводится внутри предпри­ятия.

В конечном результате анализ финансового положения предприятия должен дать руководству предприятия картину его действительного состояния, а лицам, непосредственно не работающим на данном предприятии, но заинтересован­ным в его финансовом состоянии - сведения, необходимые для беспристрастного суждения, например, о рационально­сти использования вложенных в предприятие дополнитель­ных инвестициях и т.п.

Целью данной курсовой работы является разработка рекомендаций по улучшению финансового состояния ОАО «Башгипроагропром». Для осуществления этой цели необходимо произвести тщательный анализ финансового состояния данного предприятия.

Для этого необходимо решить следующие задачи:

* произвести анализ состояния и структуры баланса;
* произвести анализ финансовой устойчивости;
* оценить ликвидность предприятия.

1 СУЩНОСТЬ И НАЗНАЧЕНИЕ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

* 1. Понятие, значение и задачи анализа финансового состояния

Анализ финансового состояния представляет собой глубокое, научно-обос­нованное исследование финансовых отношений и движения финансовых ресур­сов в едином производственно-торговом процессе. Следует различать понятия «финансовый анализ» и «анализ финансового состояния предприятия». Финансо­вый анализ – более широкое понятие, так как он включает наряду с анализом фи­нансового состояния еще и анализ формирования и распределения прибыли, се­бестоимости продукции, реализации и другие вопросы. Анализ финансового со­стояния – это часть финансового анализа. Финансовое состояние предприятия характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимой для нормальной производственной, коммерческой и других видов деятельности пред­приятия, целесообразностью и эффективностью их размещения и использования, финансовыми взаимоотношениями с другими субъектами хозяйствования плате­жеспособностью и финансовой устойчивостью. Способность предприятия свое­временно производить платежи свидетельствует о его хорошем финансовом по­ложении.

Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым (предкризис­ным) и кризисным. Способность предприятия своевременно производить пла­тежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе, переносить не­предвиденные потрясения и поддерживать свою платежеспособность в неблаго­приятных обстоятельствах свидетельствует о его устойчивом финансовом со­стоянии, и наоборот.

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. И наоборот, в ре­зультате недовыполнения плана по производству и реализации продукции проис­ходит повышение её себестоимости, уменьшение выручки и суммы прибыли, как следствие ухудшения финансового состояния предприятия и его платежеспособ­ности. Следовательно, устойчивое финансовое состояние не является счастливой случайностью, а итогом грамотного, умелого управления всем комплексом фак­торов, определяющих результаты хозяйственной деятельности предприятия.

Устойчивое финансовое положение, в свою очередь, оказывает положитель­ное влияние на выполнение производственных планов и обеспечение нужд про­изводства необходимыми ресурсами. Поэтому финансовая деятельность, как со­ставная часть хозяйственной деятельности, должна быть направлена на обеспече­ние планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнения расчетной дисциплины, достижения рациональных пропорций собственного и за­ёмного капитала и наиболее эффективное его использование.

Существенная роль в достижении стабильного финансового положения при­надлежит анализу. Различают внутренний и внешний анализ финансового поло­жения.

Внутренний анализ осуществляется для нужд управления предприятием. Его цель - обеспечить планомерное поступление денежных средств и разместить собственные и заёмные средства таким образом, чтобы создать условия для нор­мального функционирования предприятия, получения максимума прибыли и ис­ключения риска банкротства.

Внешний анализ осуществляется инвесторами, поставщиками материальных и финансовых ресурсов, контролирующими органами на основе публикаций от­чётности. Его цель - установить возможность выгодно вложить средства, чтобы обеспечить максимум прибыли и исключить риск потери.

Основными задачами как внутреннего, так и внешнего анализа являются:

* общая оценка финансового положения и факторов его изменения;
* изучение соответствия между средствами и источниками, рациональности их размещения и эффективности использования;
* соблюдение финансовой, расчётной и кредитной дисциплины;
* определение ликвидности и финансовой устойчивости предприятия;
* долгосрочное и краткосрочное прогнозирование устойчивости финансового положения.

Для решения этих задач изучаются:

* наличие, состав и структура средств предприятия; причины и последст­вия их изменения; наличие, состав и структура источников средств предприятия; причины и последствия их изменения;
* состояние, структура и изменение долгосрочных активов;
* наличие, структура текущих активов в сферах производства и обраще­ния, причины и последствия их изменения;
* ликвидность и качество дебиторской задолженности;
* наличие, состав и структура источников средств, причины и последст­вия их изменения.

Анализ финансового состояния основывается, главным образом, на относи­тельных показателях, так как абсолютные показатели баланса в условиях инфля­ции очень трудно привести в сопоставимый вид.

Относительные показатели анализируемого предприятия можно сравнивать:

* + c общепринятыми «нормами» для оценки степени риска и прогнозирования возможности банкротства;
  + c аналогичными данными других предприятий, что позволяет выявить силь­ные и слабые стороны предприятия и его возможности;
  + с аналогичными данными за предыдущие годы для изучения улучшения или ухудшения финансового состояния.

1.2 Информационная база для анализа финансового состояния

Информационной базой для проведения анализа финансово-экономического состояния предприятия служит бухгалтерская отчётность. Отчётность организа­ции – это система показателей, характеризующая ре­зультаты и отражающая условия её работы за истёкший период.

В отчётность включены все виды текущего учета: бухгалтерский, статисти­ческий и оперативно-технический. Благодаря этому, обеспечивается возможность отражения в отчётности всего многообразия предпринимательской деятельности предприятия.

По характеру сведений, содержащихся в отчётах, различают управленческую (внутреннюю) и финансовую (внешнюю) отчётности. Управленческая отчётность – сведения о внутрипроизводственных информационных потоках, характеризующих объем, структуру и скорость товарного обращения и производства, издержках, потерях, доходах; сведения о деятельности операционной системы предприятия. Финансовая отчётность - сведения о хозяйственной деятельности организации в целом, служащие для информирования внешних пользователей.

К финансовой отчётности предъявляется ряд требований. Основные из них:

* + уместность и достоверность информации;
  + значимость данной отчётности.

Анализ финансово-экономического состояния предприятия в основном бази­руется на финансовой (внешней) бухгалтерской отчётности предприятия.

Финансовая бухгалтерская отчётность состоит из нескольких образующих единое целое отчетных документов:

* бухгалтерского баланса, форма № 1;
* отчёта о прибылях и убытках, форма № 2;
* отчёта о движении капитала, форма № 3;
* отчёта о движении денежных средств, форма № 4;
* приложение к бухгалтерскому балансу, форма № 5

Поскольку финансовая отчетность – это документы, показывающие ре­зультаты деятельности организации за определенный период в прошлом, то часто у внешних аналитиков нет иного выхода, кроме как оценивать нынешнее состояние, основываясь на устаревших данных. Ввиду того, что аналитики за­интересованы прежде всего в получении информации о том, что происходит сейчас и вероятнее всего произойдет в будущем, а не о том, что случилось в прошлом, то они не должны экстраполировать историческую информацию на нынешние условия и тем более делать на её основе прогнозы в отношении бу­дущего.

1. ОРГАНИЗАЦИОННО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ОАО «БАШГИПРОАГРОПРОМ»

Открытое акционерное общество «Институт по проектированию объектов агропромышленного комплекса «Башгипроагропром» более 40 лет успешно работает в области комплексного проектирования объектов пищевой и перерабатывающей промышленности, сельского хозяйства и общественного назначения. Коллективом института накоплен богатейший опыт проектирования объектов, деятельность основана на высокой ответственности за принятые обязательства, качество и сроки выполнения работ, согласованности действий, поиску оптимальных решений. Коллектив института, насчитывающий 139 человек 25 специальностей, автоматизация проектно-изыскательских работ и внедрение системы качества на ИСО серии 9001-2000, позволяют производить с высоким качеством большой объем проектной продукции. Организационная структура предприятия представлена в приложении А.

Институт имеет все необходимые лицензии и осуществляет предпроектные и проектно-изыскательские работы от подготовки исходных данных и бизнес-планирования до организации строительства - осуществления технического и авторского надзора и сдачи объекта под ключ:

* Комплексные проектно-технологические и изыскательские работы для строительства новых, расширения, реконструкции и технического перевооружения объектов:
  + пищевой промышленности (ликероводочные, спиртовые, пивоваренные заводы);
  + перерабатывающей промышленности (хладокомбинаты, мясоперерабатывающие и молокозаводы);
  + промышленных предприятий (заводы и мастерские по ремонту сельхозтехники, азотно-кислородные станции, аммиачные холодильные установки, котельные);
  + транспортного строительства (гаражи, автомойки, автозаправочные станции);
  + агропромышленного комплекса (животноводческие комплексы и фермы, птицефабрики, мельницы, зерноочистительные комплексы);
  + социальной сферы (жилые дома, школы, дома культуры, больницы);
  + благоустройства и инженерных коммуникаций населенных пунктов (газификация, электроснабжение, теплоснабжение, водоснабжение).
* Разработка проектов строительства и реконструкции зданий под офисы.
* Архитектурное проектирование.
* Разработка обоснований инвестиций, технико-экономических обоснований, бизнес-планов.
* Разработка проектов по охране окружающей среды (очистные сооружения, проекты нормативов предельно-допустимых выбросов и стоков, лимитов размещения отходов).
* Обследование строительных конструкций зданий и сооружений.
* Авторский надзор.
* Выполнение функций заказчика-застройщика: получение и оформление исходных данных, организация и управление строительством, технический надзор.

По проектам института в республике построены и реконструированы предприятия молочной и мясоперерабатывающей, крупяной и комбикормовой, спиртовой и пиво-безалкогольной промышленности, объекты сельскохозяйственного назначения – животноводческие комплексы и фермы, птицефабрики, зерноочистительные комплексы, общественные объекты - больницы, школы, спортивные и культурно-развлекательные комплексы, жилые дома, административные здания.

ОАО «Башгипроагропром» принимает активное участие в реализации федеральных целевых программ: «Социальное развитие села до 2010 года», «Социально-экономическое развитие Республики Башкортостан до 2006 года», приоритетного национального проекта «Развитие агропромышленного комплекса».

Институт неоднократно входил в сотню лучших проектных организаций России, удостоен 4-мя дипломами Российской агропромышленной выставки за высокие показатели в проектировании объектов.

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОАО «БАШГИПРОАГРОПРОМ»

* 1. Предварительный анализ финансового состояния

На стадии предварительного анализа финансового состояния (экспресс-анализа) формируется первоначальное представление о деятельности предприятия, выявляются изменения в составе имущества предприятия и их источни­ках, устанавливаются взаимосвязи между показателями. Источником данных для его проведения служат бухгалтерский баланс, «Отчёт о прибылях и убытках».

Целью экспресс-анализа является наглядная и простая оценка финансовой устойчивости и динамики развития бизнеса в целом.

Смысл экспресс-анализа заключается в быстром получении наглядной картины, позволяющей оценить нынешнее состояние и перспективы финансового положения предприятия. Он позволяет проанализировать структуру ресурсов, результатов хозяйствования, эффективности использования собственных и заемных средств. Для экспресс-анализа отбирается небольшое количество наиболее существенных и сравнительно несложных в исчислении показателей и постоянно отслеживается их динамика.

Основными показателями финансового положения предпри­ятия являются:

* обеспеченность собственными оборотными средствами;
* иммобилизация оборотных средств;
* обеспеченность фактических запасов предназначенными для них источниками средств;
* платежеспособность предприятия.

Для общей оценки динамики финансового состояния следует сгруппировать статьи баланса в отдельные группы по признаку ликвидности (статьи актива) и срочности обязательств (статьи пассива).

Анализ структуры имущества предприятий целесообразно проводить на основе данных агрегированного баланса, который представлен в таблице 1.

Таблица 1 – Агрегированный баланс ОАО «Башгипроагропром»

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | 2005 г., т.р. | 2006 г., т.р. | 2007г., т.р. | Пассив | 2005 г., т.р. | 2006 г., т.р. | 2007г., т.р. |
| 1 Внеоборотные активы | 42905 | 43054 | 43515 | 1 Капитал и резервы | 5219 | 5512 | 6608 |
| 2 Оборот. активы  - запасы и затраты  - дебиторская задолженность  - денежные средства и краткосрочные финансовые вложения  - НДС  - прочие | 24970  863  5320  10824  7929  34 | 30291  1047  11034  10608  7502  100 | 34584  1517  7683  17818  7476  90 | 2 Кредиты и заемные средства  - долгосрочные пассивы  - краткосрочные пассивы или обязательства | 62656  -  62656 | 67833  45897  21936 | 71491  45897  25594 |
| Баланс | 67875 | 73345 | 78099 | Баланс | 67875 | 73345 | 78099 |

Исходя из предварительных данных, в отчетном периоде можно отметить следующие положительные тенденции:

* наличие роста собственного капитала;
* отсутствие резких изменений в отдельных статьях баланса;
* сумма дебиторской задолженности меньше кредиторской;
* отсутствие в балансе «больных» статей (убытки, суммы невыплаченных штрафов за нарушение договоров);
* материальные оборотные средства не превышают величину источников их финансирования.

Чтение баланса ведётся с использованием методов горизонтального и вертикального анализа. Из аналитического баланса можно получить ряд важнейших характеристик, определяющих финансовое состояние предприятия.

Проведем анализ агрегированного баланса ОАО «Башгипроагропром».

Таблица 2 - Аналитическая группировка статей актива и пассива баланса

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 2005 г. | | 2006 г. | | 2007 г. | | Отклонение 2005 г. к 2007 г., тыс. руб. | Темп роста, % |
| тыс.  руб. | % к итогу | тыс. руб | % к итогу | тыс. руб. | % к итогу |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| Актив | | | | | | | | |
| I Имущество - всего | 67875 | 100 | 73345 | 100 | 78099 | 100 | +10224 | 115,1 |
| 1 Иммобилизованные активы | 42905 | 63,2 | 43054 | 58,7 | 43515 | 55,7 | +610 | 101,4 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| 1.1 Основные средства | 4392 | 10,2 | 4541 | 10,5 | 5017 | 11,5 | +625 | 114,2 |
| 1.2 Незавершенное строительство | 38513 | 89,8 | 38513 | 89,5 | 38498 | 88,5 | -15 | 99,9 |
| 2 Оборотные активы | 24970 | 36,8 | 30291 | 41,3 | 34584 | 44,3 | +9614 | 138,5 |
| 2.1 Запасы и затраты | 863 | 3,5 | 1047 | 3,5 | 1517 | 4,4 | +654 | 175,8 |
| 2.2 Дебиторская задол-женность | 5320 | 21,3 | 11034 | 36,4 | 7683 | 22,2 | +2363 | 144,4 |
| 2.3 Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения | 10825 | 43,4 | 10608 | 35 | 17818 | 51,5 | +6993 | 164,6 |
| 2.4 НДС | 7929 | 31,7 | 7502 | 24,8 | 7476 | 21,6 | -453 | 94,3 |
| 2.5 Прочие | 34 | 0,1 | 100 | 0,3 | 90 | 0,3 | +56 | 264,7 |
| Пассив | | | | | | | | |
| II Источники имущества-всего | 67875 | 100 | 73345 | 100 | 78099 | 100 | +10224 | 115,1 |
| 1 Собственный капитал | 5219 | 7,7 | 5512 | 7,5 | 6608 | 8,5 | +1389 | 126,6 |
| 1.1 Уставный капитал | 500 | 9,6 | 500 | 9 | 5514 | 83,4 | +5014 | 1102 |
| 1.2 Добавочный капитал | 3141 | 60,2 | 3141 | 57 | - | - | -3141 | - |
| 1.3 Резервный капитал | 43 | 0,8 | 43 | 0,8 | 89 | 1,3 | +46 | 206,9 |
| 1.4 Нераспределенная прибыль | 1535 | 29,4 | 1828 | 33,2 | 1005 | 15,3 | -530 | 65,5 |
| 2 Заемный капитал | 62656 | 92,3 | 67833 | 92,5 | 71491 | 91,5 | +8835 | 114 |
| 2.1 Долгосрочные обязательства | - | - | 45897 | 67,7 | 45897 | 64,2 | +45897 | - |
| 2.2 Краткосрочные кредиты и займы | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.3 Кредиторская задолженность | 62656 | 100 | 21936 | 32,3 | 25594 | 35,8 | -37062 | 40,8 |

За отчётный период валюта баланса увеличилась на 15%. Можно сделать предположение о росте предприятия, наращивании производственного потенциала (однако, подтвердить это пока нечем). Это произошло главным образом за счет:

- увеличения денежных средств и краткосрочных финансовых вложений (на 64%) по активу;

- значительного роста долгосрочных обязательств в абсолютном выражении и уставного капитала (более чем в 10 раз по отношению к началу периода), компенсированного, однако, снижением кредиторской задолженности на 60%, по пассиву.

Данные изменения нельзя однозначно расценивать как положительные или отрицательные, поскольку, с одной стороны, заёмные средства предприятия и так превышают размер собственного капитала в 10 раз, но, с другой, учитывая специфику строительной отрасли, для которой характерна длительность производственного цикла и большие объемы инвестиций, их можно рассматривать как источник наращивания активов предприятия. Именно эта тенденция наблюдается в увеличении запасов (на 75%) и краткосрочных финансовых вложений и денежных средств.

* 1. Анализ пассивов баланса и оценка имущественного

положения предприятия

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

От того, как размещен капитал, в каких сферах и видах деятельности он используется, во многом зависит эффективность работы предприятия и его финансовое положение. Поэтому анализ источников формирования и размещения капитала имеет очень большое значение при изучении исходных условий функционирования предприятия и оценке его финансовой устойчивости. Основным источником информации для проведения такого анализа является бухгалтерский баланс (таблица 3).

Таблица 3 – Аналитическая группировка источников формирования имущества

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Группировка статей пассива баланса | Наличие источников, тыс.руб | | | | Структура источников формирования, % | | | |
| 2005 г. | 2006 г. | 2007 г. | Измене-ние 2005г. к 2007 г. | 2005 г. | 2006 г. | 2007 г. | Измене-ние 2005г. к 2007 г., п.п. |
| 1 Собственный капитал | 5219 | 5512 | 6608 | +1389 | 7,7 | 7,5 | 8,5 | +0,8 |
| 2 Заёмный капитал | 62656 | 67833 | 71491 | +8835 | 92,3 | 92,5 | 91,5 | -0,8 |
| 2.1 Долгосрочные пассивы | - | 45897 | 45897 | +45897 | - | 67,7 | 64,2 | +64,2 |
| 2.2 Краткосрочные пассивы | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.3 Кредиторская задолженность | 62656 | 21936 | 25594 | -37062 | 100 | 32,3 | 35,8 | -64,2 |
| 2.3 Всего источников | 67875 | 73345 | 78099 | +10224 | 100 | 100 | 100 | 0 |

Наибольший удельный вес в составе источников финансирования предприятия занимают заемные средства. Доля собственного капитала составляет 8,5% на конец отчетного периода.

В пассивной части баланса большую долю (более 90%) занимают заемные средства, что может свидетельствовать о финансовой неустойчивости предприятия и повышении степени его финансовых рисков. Рассмотрим динамику и структуру заемного капитала подробнее.

Его прирост за отчетный период составил 8835 тыс. руб. и не внес существенных корректив в структуру источников формирования имущества, однако сам состав заемных средств претерпел значительные изменения. В 2006 г. на 60% сократился размер кредиторской задолженности и был получен долгосрочный кредит на 45897 тыс. руб. Это является положительным фактом, поскольку преобладание долгосрочных источников в структуре заемных средств уменьшает риск утраты финансовой устойчивости. Отсутствие краткосрочных кредитов и займов также рассматривается как положительный момент, который характеризует улучшение структуры баланса.

Как отмечалось выше, произошло значительное снижение размера кредиторской задолженности. Структура кредиторской задолженности представлена в таблице 4.

Таблица 4 – Структура кредиторской задолженности

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Расчеты с кредиторами | 2005 г. | | 2006 г. | | 2007г. | | Изменение за отчетный период | |
| тыс. руб. | удель-ный вес, % | тыс. руб. | удель-ный вес, % | тыс. руб. | удель-ный вес, % | тыс. руб. | удель-ный вес,п.п |
| 1 С поставщиками и подрядчиками | - | - | - | - | 1845 | 7,3 | +1845 | +7,3 |
| 2 По оплате труда | 1667 | 2,67 | 2103 | 9,6 | 3562 | 13,9 | +1895 | +11,23 |
| 3 Перед бюджетом | 1935 | 3,1 | 2608 | 11,9 | 2234 | 8,7 | +299 | +5,6 |
| 4 По соц. страхованию и обеспечению | 421 | 0,67 | 438 | 2 | 590 | 2,3 | +169 | +1,63 |
| 5 Авансы полученные | 53823 | 85,9 | 12204 | 55,6 | 17049 | 66,6 | -36774 | -19,3 |
| 6 Прочие кредиторы | 4810 | 7,66 | 4583 | 20,9 | 314 | 1,2 | -4496 | -6,46 |
| Итого кредиторская задолженность | 62656 | 100 | 21936 | 100 | 25594 | 100 | -37062 | 0 |

В целом, можно сказать, что в структуре кредиторской задолженности произошли негативные изменения. Они связаны, в первую очередь, с резким уменьшением в абсолютном выражении авансов полученных (на 36774 тыс. руб.). Появились обязательства перед поставщиками и подрядчиками и персоналом организации (увеличились в 2 раза). Однако, самые «опасные» виды кредиторской задолженности, грозящие начислением пеней и штрафов, - задолженности перед бюджетом и внебюджетными фондами - находятся в пределах нормы.

С одной стороны, кредиторская задолженность - наиболее привлекательный способ финансирования, так как проценты здесь обычно не взимаются. С другой стороны, если будут возникать большие отсрочки по платежам у предприятия могут возникнуть проблемы с поставками, ущерб репутации фирмы из-за неблагоприятных отзывов кредиторов, судебные издержки по делам, возбужденным поставщиками.

Источники имущества также характеризуются увеличением удельного веса собственного капитала. Доля собственного капитала в общем объеме источников средств увеличилась с 7,7% на начало периода до 8,5% на конец периода. Уставный капитал к 2007 г. увеличился в 10 раз и составляет теперь 5514 тыс. руб., наблюдается увеличение резервов. Таким образом, увеличение объема финансирования предприятия на 15% обеспечено не только заемными средствами, но и собственным капиталом.

Финансовое состояние предприятия в значительной степени зависит от целесообразности и правильности вложения фи­нансовых ресурсов в активы (таблица 2).

На этой стадии анализа формируется представление о дея­тельности предприятия, выявляются изменения в составе его имущества и источниках, устанавливаются взаимосвязи различных показателей. С этой целью определяются соотно­шения отдельных статей актива и пассива баланса, их удельный вес в общем итоге баланса, рассчиты­ваются суммы отклонений в структуре основных статей ба­ланса по сравнению с предшествующим периодом.

Как видно из таблицы 2 имущество предприятия за отчетный год увеличилось на 10224 руб., т.е. на 15%. Рост активов произошел за счет увеличения дебиторской задолженности, которая увеличилась на 44% и денежных средств и краткосроных финансовых вложений (на 64%). При этом стоимость основных средств увеличилась на 14% (625 тыс. руб.) и незначительно сократились объемы незавершенного строительства.

Обращаясь к пассивной части баланса, необходимо отметить рост долгосрочных обязательств, увеличение которых является основной причиной увеличения источников имущества. Заемный капитал, имеющий наибольший удельный вес в структуре пассивов, увеличился в абсолютном выражении на 8835 тыс.руб (на 14%). Обращая внимание на состав заемных средств, следует также отметить снижение на 60% кредиторской задолженности. Размер собственного капитала увеличился на 26%, в его составе особенно существенны увеличение более чем в 10 раз уставного капитала и уменьшение добавочного.

После общей характеристики имущественного положения и структуры капитала следующим шагом в анализе является исследование абсолютных показателей, отражающих сущ­ность финансовой устойчивости предприятия, чтобы проверить, какие источники средств и в каком объеме используются для покрытия активов.

Из-за специфики деятельности предприятия около половины его активов – иммобилизованные, источниками их формирования служат собственный капитал предприятия и долгосрочные обязательства.

Собственные оборотные средства используются для покры­тия материально-производственных запасов. Общая сумма оборотных средств будет определяться по формуле:

Об.ср. = А - КО, (1)

где Об.ср.- собственные оборотные средства,

А – текущие активы предприятия,

КО – краткосрочные обязательства.

На начало отчетного периода: Об.ср. = 24970 - 62656 = -37686 тыс. руб.

На конец отчетного периода: Об.ср. = 34584 – 25594 = 8990 тыс.руб.

Запасы, кроме того, могут формироваться также за счет краткосрочных кредитов банков и займов, а также кредиторской задол­женности по товарным операциям (приложение 1, сумма строк 611,612, 621, 622, 627). Таким образом, общая сумма источников формирования ма­териально-производственных запасов будет определяться по формуле:

Из = Об.ср. + Ккз + Расч.тов, (2)

где Из – источники формирования запасов,

Об.ср.- собственные оборотные средства предприятия,

Ккз – краткосрочные кредиты банков и займы (Ф1.611+Ф1.612),

Расч.тов – расчёты с кредиторами по товарным операциям (Ф1.621+ Ф1.622).

На начало отчетного периода: Из = -37686 + 0 + 1667 = -36019 тыс. руб.

На конец отчетного периода: Из = 8990 + 0 + (1845+3562) = 14397 тыс. руб.

На основании этого рачёта можно сделать вывод, что на предприятии наметилась положительная тенденция обеспечения материально-производственных запасов.

* 1. Анализ активов баланса и оценка его ликвидности

Под активами обычно понимают имущество (ресурсы предприятия), в которое инвестированы деньги. Статьи актива располагаются в зависимости от степени ликвидности (подвижности) имущества, т.е. от того, насколько быстро данный вид актива может приобрести денежную форму. Разделы актива баланса также строятся в порядке возрастания ликвидности. По этому признаку все активы баланса подразделяются на долгосрочные или основной ка­питал и текущие (оборотные) активы.

Проанализируем активы предприятия с помощью таблицы 5.

Таблица 5 – Аналитическая группировка активов баланса

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Группировка статей актива баланса | Наличие средств, тыс.руб | | | | Структура имущества, % | | | |
| 2005 г. | 2006 г. | 2007 г. | Измене-ние 2005г. к 2007 г. | 2005 г. | 2006 г. | 2007 г. | Измене-ние 2005г. к 2007 г., п.п. |
| 1 Имущество предприятия | 67875 | 73345 | 78099 | +10224 | 100 | 100 | 100 | 0 |
| 1.1 Иммобилизован-ные средства | 42905 | 43054 | 43515 | +610 | 63,2 | 58,7 | 55,7 | -7,5 |
| 1.2 Мобильные средства | 24970 | 30291 | 34584 | +9614 | 36,8 | 41,3 | 44,3 | +7,5 |
| 1.2.1 Запасы и затраты | 863 | 1047 | 1517 | +654 | 3,5 | 3,5 | 4,4 | +0,9 |
| 1.2.2 Дебиторская задолженность | 5320 | 11034 | 7683 | +2363 | 21,3 | 36,4 | 22,2 | +0,9 |
| 1.2.3 Ден. средства и краткосрочные фин. вложения | 10825 | 10608 | 17818 | +6993 | 43,4 | 35 | 51,5 | +8,1 |
| 1.2.4 НДС | 7929 | 7502 | 7476 | -453 | 31,7 | 24,8 | 21,6 | -10,1 |
| 1.2.5 Прочие | 34 | 100 | 90 | +56 | 0,1 | 0,3 | 0,3 | +0,2 |

В период с 2005 г. по 2007 г. в составе активов предприятия произошли следующие изменения:

* Рост имущества составил 10224 тыс.руб., что свидетельствует о позитивном изменении баланса.
* Размер иммобилизованных средств, которые имеют наибольший удельный вес в составе имущества предприятия, увеличился в абсолютном значении на 610 тыс. руб., однако доля в структуре активов снизилась с 63,2% до 55,7%. Высокая доля внеоборотных средств объясняется производственной деятельностью рассматриваемого предприятия, которому для эффективной работы необходим значительный объем основных средств.

В составе внеоборотных средств обращает на себя внимание снижение размера незавершенного строительства. Эта величина незначительная (0,1%), но то, что тенденция формирования этой статьи имущества предприятия носит убывающий характер, является положительным моментом.

* Основной вклад в формирование оборотных средств внесли дебиторская задолженность, которая увеличилась на 44% , денежные средства и краткосрочные финансовые вложения (увеличение составило 64%).

Достаточно большой удельный вес дебиторской задолженности (22%) в структуре активов, а также ее увеличение свидетельствует о возможных проблемах, связанных с оплатой продукции, либо о предоставлении потребительского кредита покупателям, т.е. отвлечении части текущих активови иммобилизации части основных средств из производственного процесса.

Большой объем денежных средств, имеющийся у предприятия свидетельствует о благополучном состоянии расчетов с потребителями. Однако, для предприятия, которое занимается производственной деятельностью, размер их мог бы быть меньше.

Краткосрочные финансовые вложения говорят о том, что фирма использует возможные финансовые рычаги для привлечения дополнительных доходов на временно свободные средства.

* Стоимость запасов увеличилась на 75,8%, что само по себе говорит о возможном увеличении мощности предприятия, однако изменение запасов необходимо рассматривать совместно с показателями, характеризующими эффективность управления запасами.

Этими показателями являются коэффициент оборачиваемости запасов и показатель длительности оборота.

Коб.з = С/З, (3)

где Коб.з – коэффициент оборачиваемости запасов,

С – себестоимость реализованной продукции,

З – среднегодовая стоимость запасов.

Коэффициент показывает, сколько оборотов за год совершили запасы, т.е. сколько раз они перенесли свою стоимость на готовые изделия.

Коб.з 2005 = 23735/863 = 27,5,

Коб.з 2006 = 41874/1047 = 40,

Коб.з 2007 = 58449/1517 = 38,5.

Показатель длительности оборота запасов можно рассчитать следующим образом:

Тоб.з = Количество дней в периоде/Коб.з (4)

Этот показатель характеризует период времени, в течение которого запасы превращаются в реализованные товары.

Тоб.з 2005 = 365/27,5 = 13,3,

Тоб.з 2006 = 365/40 = 9,1,

Тоб.з 2007 = 365/38,5 = 9,5.

В целом, чем выше коэффициент оборачиваемости запасов, а, следовательно, меньше период оборота запасов, тем меньше средств связано в этой наименее ликвидной статье оборотных средств, тем более ликвидную структуру имеют оборотные средства, и тем устойчивее финансовое положение предприятия (при прочих равных условиях).

Таким образом, так как вместе с увеличением стоимости запасов длительность оборота запасов уменьшилась, можно говорить об эффективном использовании увеличившихся запасов предприятия.

Одним из показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия, является его платежеспособность, т.е. возможность наличными денежными ресурсами своевременно погашать свои платежные обязательства. Платежеспособность является внешним проявлением финансового состояния предприятия, его устойчивости. Платежеспособность зависит от ликвидности баланса.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени убывающей ликвидности (таблица 6), с краткосрочными обязательствами по пассиву, которые группируются по степени срочности их погашения.

Таблица 6 – Динамика состояния текущих активов и их классификация по категориям риска

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Степень риска | Группы текущих активов | Доля группы в общем объеме текущих активов, % | | | Отклонение 2005 г. к 2007 г., п.п. |
| 2005 г. | 2006 г. | 2007 г. |  |
| Минимальная | Наличные денежные средства и краткосрочные финансовые вложения | 15,9 | 14,5 | 22,8 | +6,9 |
| Малая | Дебиторская задолженность (до года), запасы, готовая продукция | 8,6 | 15 | 10,5 | +1,9 |
| Средняя | Незавершенное производство, расходы будущих периодов | 57,3 | 52,5 | 50,6 | -6,7 |
| Высокая | Дебиторская задолженность (более года), залежалые запасы, готовая продукция, не пользующаяся спросом | - | - | - | - |

Первая группа (А1) включает в себя абсолютно ликвидные активы, такие, как денежная наличность и краткосрочные финансовые вложения.

Ко второй группе (A2) относятся быстро реализуемые активы: готовая продукция, товары отгруженные и дебиторская задолженность. Ликвидность этой группы текущих активов зависит от своевременности отгрузки продукции, оформления банковских документов, скорости платежного документооборота в банках, от спроса на продукцию, ее конкурентоспособности, платежеспособности покупателей, форм расчетов и др.

Значительно больший срок понадобится для превращения производственных запасов и незавершенного производства в готовую продукцию, а затем в денежную наличность. Поэтому они отнесены к третьей группе медленно реализуемых активов (Аз).

Четвертая группа (А4) - это труднореализуемые активы, куда входят основные средства, нематериальные активы, долгосрочные финансовые вложения.

За отчетный период на 6,9% увеличилась доля активов с минимальной долей рисков, объем незавершенного строительства и расходов будущих периодов уменьшился на 6,7%. Труднореализумых активов нет. Эти изменения повышают ликвидность баланса.

Соответственно на четыре группы разбиваются и обязательства предприятия:

П1 - наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность и кредиты банка, сроки возврата которых наступили);

П2 - среднесрочные обязательства (краткосрочные кредиты банка);

П3 - долгосрочные кредиты банка и займы;

П4 — собственный (акционерный) капитал, находящийся постоянно в распоряжении предприятия.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если:

A1 > П1; A2 > П2; Аз > П3; A4 < П4.

Изучение соотношений этих групп активов и пассивов за несколько периодов позволяет установить тенденции в структуре баланса и его ликвидности.

Сопоставление А1 – П1 и А2 – П2 позволяет выявить текущую ликвидность предприятия, что свидетельствует о платежеспособности в ближайшее время. Сравнение А3 – П3 отражает перспективную ликвидность, на ее основе прогнозируется долгосрочная ориентировочная платежеспособность.

Таблица 7 – Группировка активов и обязательств

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | 2005 г. | 2006 г. | 2007 г. | Пассив | 2005 г. | 2006 г. | 2007 г. |
| 1 Наиболее ликвидные активы | 10824 | 10608 | 17818 | 1 Наиболее срочные обязательства | 16749 | 21936 | 25594 |
| 2 Быстрореализуе-мые активы | 5809 | 11505 | 8208 | 2 Краткосрочные пассивы | 45907 | - | - |
| 3 Медленно реализу-емые активы | 38887 | 39089 | 39490 | 3 Долгосрочные пассивы | - | 45897 | 45897 |
| 4 Труднореализуе-мые активы | - | - | - | 4 Постоянные пассивы | 5219 | 5512 | 6608 |
| Баланс | 67875 | 73345 | 78099 | Баланс | 67875 | 73345 | 78099 |

Анализ ликвидности баланса проводится с помощью аналити­ческой таблицы 7, по данным которой можно сделать вывод что баланс предприятия не соответствует всем критериям абсолютной ликвидности:

* Так как А1<П1 к концу отчетного периода, то предприятие не может отвечать по своим обязательствам в ближайшее время. Несмотря на высокий рост денежных средств и краткосрочных финансовых вложений (темп роста 164%), наиболее срочные обязательства также растут на 152%, что не позволяет говорить о улучшении состояния текушей ликвидности предприятия.

С быстрореализуемыми активами ситуация обстоит лучше, так как к концу отчетного периода выполняется соотношение А2 >П2.

* Анализируя долгосрочную ориентировочную платежеспособность, можно сказать, что предприятие не отвечает условиям ликвидности (А3 <П3).
* Труднореализуемые активы у предприятия отсутствуют, следовательно А4 <П4.

Для оценки платежеспособности в краткосрочной перспективе рассчитывают следующие показатели: коэффициент текущей ликвидности и коэффициент абсолютной ликвидности.

Коэффициент текущей ликвидности показывает степень, в которой текущие активы покрывают текущие пассивыи определяется по формуле:

Ктек.л = А/КО, (5)

где А - сумма текущих активов, включая запасы и незавершенное производство,

КО - краткосрочные обязательства.

Т.е. этот показатель измеряет способность предприятия выполнять свои краткосрочные обязательства.

Для рассматриваемого предприятия значение этого коэффициента на начало отчетного периода составляет 1,01, к концу периода – 2,8. Увеличение довольно низкого коэффициента на начало периода к 2007 г. позволяет говорить об улучшении ситуации относительно превышения текущих активов над текущими пассивами, обеспечиваящего резервный запас для компенсации убытков, которые может понести предприятие при размещении и ликвидации всех текущих активов, кроме наличности.

Коэффициент быстрой ликвидности - отношение ликвидных средств первых двух групп к общей сумме краткосрочных долгов предприятия.

Кб.р. = Лi-ii/КО (6)

В рассматриваемом предприятии на начало периода величина этого коэффициента составляет 0,27, а на конец – 1,07. Эти значения удовлетворяют нормативным – предприятие способно покрыть свои обязательства и не испытывает при этом потребности в продаже своих запасов.

Коэффициент абсолютной ликвидности (норма денежных резервов) дополняет предыдущие показатели. Он определяется по формуле:

Кабс.л = Лi/КО (7)

На начало периода он составил 0,17, на конец - 0,7, то есть к концу периода можно говорить о том, что произошедшие в структуре баланса перемены, повлекшие уменьшение краткосрочной задолженности,а также увеличение размера денежных средств, положительно повлияли на ликвидность; предприятие может на 70% покрыть свои долги. Это значение является высоким.

* 1. Определение наличия (отсутствия) признаков банкротства

Банкротство (финансовый крах, разорение) - это подтвержденная документально неспособность субъекта хозяйствования платить по своим долговым обязательствам и финансировать текущую основную деятельность из-за отсутствия средств.

Основным признаком банкротства является неспособность предприятия обеспечить выполнение требований кредиторов в течение трех месяцев со дня наступления сроков платежей. По истечении этого срока кредиторы получают право на обращение в арбитражный суд о признании предприятия-должника банкротом.

В соответствии с действующим законодательством о банкротстве предприятий для диагностики их несостоятельности применяетсяограниченный круг показателей: коэффициенты текущей ликвидности, обеспеченности собственным оборотным капиталом и восстановления (утраты) платежеспособности.

Основанием для признания структуры баланса неудовлетворительной, а предприятия неплатежеспособным является наличие одного из условий:

а) коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода имеет значение ниже нормативного (2);

б) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на конец отчетного периода имеет значение ниже нормативного (0,1).

Косс = (А - П)/А, (8)

где Косс – коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами,

А – текущие активы,

П – текущие пассивы.

На конец отчетного периода предприятие имеет Косс = 0,25 ((34584-25594)/34584), что выше нормативной отметки.

В зарубежных странах для оценки риска банкротства и кредитоспособности предприятий широко используются дискриминантные факторные модели известных западных экономистов Альтмана, Лиса, Таффлера, Тишоу и др., разработанные с помощью многомерного дискриминантного анализа.

Модель Альтмана:

Z = 0,717Х1 + 0,847Х2 + 3,107Х3 + 0,42X4 + 0,995Х5,

где Х1 — собственный оборотный капитал / сумма активов;

Х2 — нераспределенная (реинвестированная) прибыль / сумма активов;

Х3 - прибыль до уплаты процентов / сумма активов;

Х4 - балансовая стоимость собственного капитала/заемный капитал;

Х5 - объем продаж (выручка) / сумма активов.

"Пограничное" значение здесь равно 1,23.

В 1972 году Лис разработал следующую формулу:

Z = 0,063X1 + 0,092Х2 + 0,057Х3 + 0,001X4,

где Х1 - оборотный капитал / сумма активов;

Х2 - прибыль от реализации /сумма активов;

Х3 ~ нераспределенная прибыль / сумма активов;

X4 - собственный капитал / заемный капитал.

Здесь предельное значение равняется 0,037.

В 1997 году Таффлер предложил следующую формулу:

Z = 0,53X1 + 0,13Х2 + 0,18Х3 + 0,16X4,

где Х1 - прибыль от реализации/ краткосрочные обязательства;

Х2 - оборотные активы/ сумма обязательств;

Х3 - краткосрочные обязательства / сумма активов;

Х4 - выручка / сумма активов.

Если величина Z-счета больше 0,3, это говорит о том, что у фирмы неплохие долгосрочные перспективы, если меньше 0,2, то банкротство более чем вероятно.

На анализируемом предприятии величина Z-счета по модели Альтмана составляет:

Z = 0,717\*0,12 + 0,847\*0,01 + 3,107\*0,03 + 0,42\*0,09 + 0,995\*0,78 = 0,99.

По модели Лиса:

Z = 0,063\*0,12 + 0,092\*0,03 + 0,057\*0,01 +0,001\*0,09 = 0,072.

По модели Таффлера:

Z = 0,53\*0,1 + 0,13\*0,48 + 0,18\*0,33 + 0,16\*0,78 = 0,299.

Следовательно, можно сделать заключение, что на данном предприятии есть вероятность банкротства.

Однако необходимо отметить, что использование таких моделей требует больших предосторожностей, так как не учитывают специфику структуры капитала в различных отраслях.

По модели Альтмана несостоятельные предприятия, имеющие высокий уровень четвертого показателя (собственный капитал / заемный капитал), получают очень высокую оценку, что не соответствует действительности. В связи с несовершенством действующей методики переоценки основных фондов, когда старым изношенным фондам придается такое же значение, как и новым, необоснованно увеличивается доля собственного капитала за счет фонда переоценки. В итоге сложилась нереальное соотношение собственного и заемного капитала. Поэтому модели, в которых присутствует данный показатель, могут исказить реальную картину.

Учитывая многообразие показателей финансовой устойчивости, различие в уровне их критических оценок и возникающие в связи с этим сложности в оценке риска банкротства, многие отечественные и зарубежные экономисты рекомендуют производить интегральную балльную оценку финансовой устойчивости.

# 3.5 Определение группы финансовой устойчивости предприятия

Сущность методики определения группы финансовой устойчивости заключается в классификации предприятий по степени риска исходя из фактического уровня показателей финансовой устойчивости и рейтинга каждого показателя, выраженного в баллах.

I класс - предприятия с хорошим запасом финансовой устойчивости, позволяющем быть уверенным в возврате заемных средств;

II класс - предприятия, демонстрирующие некоторую степень риска по задолженности, но еще не рассматриваются как рискованные;

III класс - проблемные предприятия. Здесь вряд ли существует риск потери средств, но полное получение процентов представляется сомнительным;

IV класс - предприятия с высоким риском банкротства даже после принятия мер по финансовому оздоровлению. Кредиторы рискуют потерять свои средства и проценты;

V класс - предприятия высочайшего риска, практически несостоятельные.

Группировка предприятий по критериям оценки финансового состояния представлена в таблице 8.

Таблица 8 – Группировка предприятий по критериям оценки финансового состояния

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Границы классов согласно критериям | | | | | |
| I класс, балл | II класс, балл | III класс, балл | IV класс, балл | V класс, балл | VI класс, балл |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,25 и выше - 20 | 0,2 - 16 | 0,15 - 12 | 0,1 - 8 | 0,05 - 4 | Менее 0,05 - 0 |
| Коэффициент быстрой ликвидности | 1,0 и выше - | 0,9 - 15 | 0,8-12 | 0,7-9 | 0,6-6 | Менее 0,5 - 0 |
| Коэффициент текущей ликвидности | 2,0 и выше – 16,5 | 1,7 - 15 | 1,4 – 10,5 | 1,1 - 6 | 1,0 – 1,5 | Менее 1,0 - 0 |
| Коэффициент финансовой независимости | 0,6 и выше - 17 | 0,54 - 15 | 0,43 – 11,4 | 0,41 – 6,6 | 0,4 - 1 | Менее 0,4 - 0 |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | 0,5 и выше - 15 | 0,4 - 12 | 0,3 - 9 | 0,2 - 6 | 0,1 - 3 | Менее 0,1 - 0 |
| Коэффициент обеспеченности запасов собственным капиталом | 1,0 и выше - 15 | 0,9 - 12 | 0,8 – 9,0 | 0,7 - 6 | 0,6 - 3 | Менее 0,5 - 0 |
| Минимальное значение границы | 100 | 85 - 64 | 63,9 - 56,9 | 41,6 – 28,3 | 18 | - |

Коэффициент финансовой независимости рассчитывается по формуле:

Кфин.независ. = СК/ВБ, (9)

где СК – собственный капитал,

ВБ – валюта баланса.

Кфин.независ. = 6608/78099 = 0,085.

Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами рассчитывается делением величины собственных источников покрытия запасов и затрат к стоимости запасов и затрат.

Козз = СК/З, (10)

где СК – собственный капитал,

З – стоимость запасов и затрат.

Козз = 6608/1517=4,36.

Используя эти критерии, определяем, к какому классу относится анализируемое предприятие (таблица 9).

Таблица 9 - Обощающая оценка финансовой устойчивости анализируемого предприятия

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Номер показателя | Фактический уровень показателя | Количество баллов |
| 1 | 0,7 | 20 |
| 2 | 1,07 | 18 |
| 3 | 2,8 | 16,5 |
| 4 | 0,085 | 0 |
| 5 | 0,25 | 7,5 |
| 6 | 4,36 | 15 |
| Итого | - | 77 |

Таким образом, по степени финансового риска, исчисленной с помощью данной методики, анализируемое предприятие относится ко II классу. Можно сказать, что предприятие не имеет проблем с ликвидностью и покрытием оборотных средств, однако заемный капитал во много раз превосходит размер собственных средств, что придает предприятию финансовую неусточивость.

3.6 Окончательная оценка финансового состояния предприятия

Общая оценка финансового состояния предприятия основывается на целой системе показателей, характеризующих структуру источников формирования капитала и его размещения, равновесие между активами предприятия и источниками их формирования, эффективность и интенсивность использования капитала, платежеспособность и кредитоспособность предприятия, его инвестиционную привлекательность и т.д. С этой целью изучается динамика каждого показателя (таблица 10).

Таблица 10 – Обощение результатов анализа финансового состояния

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Анализируемое предприятие | | |
| 2005 г. | 2006 г. | 2007 г. |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Структура источников, %  1.1. Собственный капитал  1.2. Заемный капитал  1.2.1 Долгосрочный заемный капитал  1.2.2 Краткосрочный заемный капитал | 7,7  92,3  -  100 | 7,5  92,5  67,7  32,3 | 8,5  91,5  64,2  35,8 |
| 2. Структура активов, %  2.1. Внеоборотные активы  2.2. Оборотные активы  2.2.1. Запасы  2.2.2. Дебиторская задолженность  1 | 63,2  36,8  3,5  21,3  2 | 58,7  41,3  3,5  36,4  3 | 55,7  44,3  4,4  22,2  4 |
| 2.2.3. Денежные средства  2.2.4. НДС  2.3. Соотношение оборотных и внеоборотных активов | 43,4  31,8  0,58 | 35  25,1  0,7 | 51,5  21,9  0,79 |
| 3. Прибыль и рентабельность  3.1. Сумма балансовой прибыли, тыс. руб.  3.2. Уровень рентабельности, %:  продукции  продаж  капитала  3.3. Прибыль на:  одного работника, тыс. руб.  рубль основных фондов | 3571  15  13  5  26,6  0,81 | 2933  7  6  4  23,8  0,65 | 2634  5  4  3  18,9  0,52 |
| 4. Производство и реализация продукции  4.1. Уровень фондоотдачи, руб.  4.2. Среднегодовая выработка на одного работника, тыс. руб.  4.3. Материалоемкость, руб. | 6,2  455  19 | 9,9  364  25 | 12,2  439  29,6 |
| 5. Соотношение между активами и источниками их формирования  5.1. Наличие собственного оборотного капитала, тыс. руб.  5.2. Процент обеспеченности запасов собственным капиталом  5.3. Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности | 8214  16,5  0,08 | 8776  19  0,5 | 8990  22,3  0,3 |
| 6. Показатели ликтивности  6.1. Коэффициент текущей ликвидности  6.2. Коэффициент быстрой ликвидности  6.3. Коэффициент абсолютной ликвидности | 1,7  0,76  0,6 | 2  0,89  0,64 | 2,8  1,07  0,7 |

По результатам приведенной обобщающей таблицы, можно сделать вывод, что у предприятия имеются некоторые проблемы, связанные с объемом прибыли. За отчетный период темп сокращения прибыли составил 73%. Показатели, характеризующие качество прибыли, также вызывают беспокойство. Невысокая рентабельность продукции, капитала и продаж стала еще меньше. Это может быть связано с большими издержками производства, так как для обеспечения развития производства (обновления парка строительной техники, строительства и реконструкции собственной производственной базы, модернизации производства) нужно 3 - 4% рентабельности. Фактические затраты по накладным расходам в большинстве организаций на 30 - 40% превышают суммы, которые они получают на эти цели от заказчиков. Это одна из самых "убыточных" статей в структуре затрат строительной организации. Это связано с несовершенством и устареванием методики начисления накладных арсходов. На рентабельность непосредственно влияют сроки строительства. Отсутствие средств у заказчиков, особенно по бюджетным стройкам, значительно увеличивает сроки строительства.

Следует отметить и некоторые тенденции, наметившиеся в структуре капитала. Это касается прежде всего увеличения доли заемного капитала и соответственно степени финансового риска, хотя увеличение именно долгосрочных обязательств и снижение кредиторской задолженности не позволяет говорить об этом как о негативном явлении. Повышается доля собственного капитала.

В структуре активов предприятия значительно увеличилась доля оборотных средств, что само по себе неплохо, так как в результате этого ускоряется оборачиваемость совокупного капитала. Однако в основном этот прирост вызван ростом дебиторской задолженности и увеличением денежных средств, что для производственного предприятия не является плюсом, так как большая часть денежных средств распределяется внутри предприятия.

Как положительный момент следует отметить положительные сдвиги в производстве и релизации продукции: увеличение фондоотдачи, среднегодовой выработки на одного работника и материалоемкости.

Показатели ликвидности находятся в пределах нормы и обеспечивают покрытие имеющихся у предприятия задолженностей. Их высокие значения обусловлены увеличением размера денежных средств.

Все сказанное выше позволяет сделать вывод, что финансовое состояние анализируемого предприятия является довольно устойчивым, хотя в настоящий момент оно испытывает трудности. Это проявляется в уменьшении размера прибыли и снижении уровня рентабельности. Однако, увеличение производственных показателей и наращивание собственного капитала говорит о правильном направлении развития предприятия.

Вместе с тем, как показывают результаты проведенного анализа, предприятие располагает достаточными резервами для существенного улучшения своего финансового состояния. Для этого ему следует более полно использовать производственную мощность предприятия, сократив простои машин, оборудования, рабочей силы, материальных и финансовых ресурсов; более оперативно реагировать на конъюнктуру рынка, изменяя в соответствии с его требованиями ассортимент продукции и ценовую политику; ускорить оборачиваемость капитала за счет сокращения сверхнормативных денежных запасов и периода инкасации дебиторской задолженности. Все это позволит увеличить прибыль, пополнить собственный оборотный капитал и достичь более оптимальной финансовой структуры баланса.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Целью анализа финансового состояния фирмы является построение эффективной системы управления финансами, направленной на достижение стратегических и тактических целей его деятельности, адекватных рыночным условиям и поиска путей их достижения. Результаты деятельности любого предприятия интересуют как внешних рыночных агентов (в первую очередь инвесторов, кредиторов, акционеров, потребителей и производителей), так и внутренних (руководителей предприятия, работников административно-управленческих структурных подразделений, работников производственных подразделений).

При проведении такого анализа на ОАО «Башгипроагропром» было выявлено ухудшение финансового состояния, проявляющееся в уменьшении объема прибыли как конечного результата деятельности предприятия. Настораживает и большой удельный вес заемного капитала в структуре источников формирования имущества, что придает предприятию финансовую неустойчивость. Это также расценивается многими исследователями как один из признаков банкротства.

Однако, наряду с негативными явлениями имеются и стабильные положительные тенденции: увеличение оборотных средств, наращивание собственного капитала, высокие показатели ликвидности, которые свидетельствуют о том, что предприятие способно рассчитаться со своими долгами, улучшение производственных показателей (фондоотдачи, материалоемкости, среднегодовой выработки на одного рабочего), которые являются очень важными для производственного предприятия.

В целом, можно сказать, что ОАО «Башгипроагропром» испытывает некоторые затруднения, но при грамотном использовании имеющихся на предприятии средств, оно сможет реализовать имеющийся потенциал и улучшить финансовые показатели.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория анализа хозяйственной деятельности: Учебник. М.: Ф. и Ст., 2005.

2. Балабанов И.Г. Основы финансового менеджмента: как управлять капиталом? - М.: Финансы и статистика, 2004. – 285 с.

3. Бороненкова С.А. Управленческий анализ: Учеб. Пособие.-М.: Финансы и статистика, 2007.

4. Бочаров В.В. Финансовый анализ. СПб:Питер,2005.

5. Глазов М.М. Методика финансового анализа: новые подходы. – СПб: СпбУЭиФ, 2006. – 249 с.

6. Грачев А.В. Финансовая устойчивость предприятия: анализ, оценка и управление: Учебно-практическое пособие. – М.: Издательство «Дело и сервис», 2005.

7. Ендовицкая А.В. Комплексная оценка финансовой устойчивости аграрной организации. // Экономический анализ: теория и практика. 2006. №22 (79).

8. Ефимова О.В. Анализ финансовых результатов и эффективности использования имущества. //Бухгалтерский учет. 2005. №1.

9. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.:ООО «ТК Велби», 2006.

10. Ковалёв В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчётности. - М.: Финансы и статистика, 2006. – 395 с.

11. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности.-М.: Ф. и Ст., 2006.

12. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Учебник.- М.: ООО «ТК Велби», 2005.

13. Крылов Э.И., Власова В.М., Журавкова И.В. Анализ финансовых результатов, рентабельности и себестоимости продукции: Учеб. пособие. –М.: Финансы и статистика, 2005.

14. Любушин Н.П., Бабичева Н.Э. Анализ методик по оценке финансового состояния организации. //Экономический анализ: теория и практика. 2006. №22 (79).

15. Лобушин Н.П., Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности.: Учебн.пособие – 2-е изд. –м.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005.

16. Русак Н.А., Русак В.А. Основы финансового анализа. - Минск: ООО Меркаванне, 2005. – 369 с.

17. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. - 3-е изд., перераб. И доп. – М.: ИНФРА-М, 2006.

18. Титаева А.В. Анализ финансового состояния предприятия. – М.: Финансы и кредит, 2005 – 148 с.

19. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа. - М.: ИНФРА-М, 2006. – 512 с.

20. Экономический анализ: Учебник для вузов /Под ред. Л.Т. Гиляровской. – 3-е изд., доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005.

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, 2005.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Организационная структура ОАО «Бащгипроагропром»

Генеральный директор

Главный инженер

Заместитель главного инженера

Административно-хозяйственный отдел

Отдел развития

Бухгалтерия

Планово-про-изводственный отдел

Отдел САПР

Отдел оформления

Отдех изысканий и электро-химзащиты

Сметно-эконо-мический отдел

Служба качества

Отдел тепло-газоснабжения

Технологический отдел

Технический отдел

Отдел отопления, вентиляции и охраны ОС

Отдел водоснабжения и канализации

Отдел холодоснабжения

Электроэнергетичес-кий отдел

Отдел обслуживания зданий и сооружений

Отдел генплана и организации строительства

Расчётно-конструкторский отдел

Строительный отдел №2

Строительный отдел №1

Архитектурный отдел

1. Ковалёв В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчётности. - М.: Финансы и статистика, 2006. – 395 с. [↑](#footnote-ref-1)
2. Балабанов И.Г. Основы финансового менеджмента: как управлять капиталом? - М.: Финансы и статистика, 2004. – 285 с. [↑](#footnote-ref-2)
3. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа. - М.: ИНФРА-М, 2006. – 512 с. [↑](#footnote-ref-3)
4. Русак Н.А., Русак В.А. Основы финансового анализа. - Минск: ООО Меркаванне, 2005. – 369 с. [↑](#footnote-ref-4)
5. Глазов М.М. Методика финансового анализа: новые подходы. – СПб: СпбУЭиФ, 2006. – 249 с. [↑](#footnote-ref-5)
6. Титаева А.В. Анализ финансового состояния предприятия. – М.: Финансы и кредит, 2005 – 148 с. [↑](#footnote-ref-6)
7. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. - 3-е изд., перераб. И доп. – М.: ИНФРА-М, 2006. [↑](#footnote-ref-7)