**1. АНАЛИЗ БАЛАНСА ПРЕДПРИЯТИЯ**

**Табл. 1.1. Уплотненный аналитический баланс (Актив)**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование статей баланса | Код строки | Абсолютные величины, тыс. рублей | | | Относительные величины,% | | | |
| На начало года | На конец года | Изменение за год (+,-) | На начало года | На конец года | Изменение за год (+,-) | Темп прироста |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| 1 **Внеоборотные активы**  1.1 Основные средства | 120 | 1913 | 83459 | +81546 | 2,43 | 14,47 | +12,04 | +42,63 |
| 1.2 Нематериальные активы | 110 | 99 | 78613 | +78514 | 0,13 | 13,63 | +13,5 | +793,07 |
| 1.3 Прочие внеоборотные активы | 130  135  140  145  150 | 17219 | 282420 | +265201 | 21,90 | 48,96 | +27,06 | +15,40 |
| **Итого по разд.1** | **190** | **19231** | **444492** | **+425261** | **24,46** | **77,09** | **+52,63** | **+22,11** |
| 2. **Оборотные активы.**  2.1 Запасы | 210  220 | 29206 | 77519 | +48313 | 37,15 | 13,43 | -23,72 | +1,65 |
| В том числе:  Сырье, материалы и другие аналогичные ценности | 211 | 23075 | 75347 | +52272 | 29,35 | 13,06 | -16,29 | +2,27 |
| Затраты в незавершенном производстве | 212 | --- | 2637 | --- | --- | 0,46 |  |  |
| Готовая продукция и товары для перепродажи | 213 | 1069 | 3182 | +2113 | 1,36 | 0,46 | -0,9 | +1,98 |
| 2.2 Долгосрочная дебиторская задолженность | 230 | 13286 | 41854 | -638 | 16,90 | 7,26 | -9,64 | -0,05 |
| В том числе покупатели и заказчики | 231 | 12094 | 41854 | +29760 | 15,38 | 7,26 | -8,12 | +2,46 |
| Медленно реализуемые активы | 210  220  230  270 | 42492 | 119373 | +76881 | 54,05 | 20,69 | -33,36 | +1,81 |
| 2.3 Краткосрочная дебиторская задолженность (быстро реализуемые активы) | 240 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 2.4 Краткосрочные финансовые вложения | 250 | --- | --- | ---- | --- | ---- | --- | --- |
| 2.5 Денежные средства | 260 | 16890 | 12972 | -3918 | 21,48 | 2,25 | -19,23 | -0,23 |
| Наиболее ликвидные активы | 250  260 | 16890 | 12972 | -3918 | 21,48 | 2,25 | -19,23 | -0,23 |
| **Итого по разд.2** | **290** | **59382** | **132345** | **+72963** | **75,54** | **22,94** | **-52,6** | **+122,87** |
| **Всего хозяйственных средств** | 300 | 78613 | 576837 | +121276 | 100 | 100 |  | +44,58 |

**Вывод по уплотнённому экономическому анализу активов:**

За отчётный период имущество данного предприятия возросли на 121276 тыс. руб. или на 44,58%. При этом объём основного капитала увеличился на 425261 тыс. руб. или на 122,87%. Увеличение стоимости имущества произошло за счет прироста оборотного капитала на 44,58% или на 72963 тыс. руб.

В целом структура совокупных активов характеризуется значительным превышением доли постоянных (внеоборотных) активов (77,09%) над текущими (оборотными) активами (22,94%) .

Можно отметить ряд отрицательных сдвигов в отношении текущих активов. На ряду с увеличением их объема (на 122,87%), уменьшился их удельный вес в структуре имущества предприятия (на 52,6%).

**Табл. 1.2. Структура и динамика активов.**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Активы** | **Доля в итоге баланса на начало года,%** | **Доля в итоге баланса на конец года, %** | **Изменение за год,% (Прирост)** |
| **ПА** | 24,46 | 77,09 | +52,63 |
| **ТА** | 75,54 | 22,94 | -52,60 |

Доля в итоге баланса на начало года.



Доля в итоге баланса на конец года.



**Табл. 1.3. Сравнительный анализ баланса (Пассив)**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование статей баланса | Код строки | Абсолютные величины, тыс. рублей | | | Относительные величины,% | | | |
| На начало года | На конец года | Изменение за год (+,-) | На начало года | На конец года | Изменение за год (+,-) | Темп прироста |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| **3 Капитал и резервы**  3.1 Уставный капитал | 410 | 8788 | 75000 | +66212 | 11,18 | 13,00 | +2,18 | +753,44 |
| Добавочный капитал | 420 | 312 | 284573 | +284261 | 0,4 | 49,33 | +48,93 | +91109,3 |
| Резервный капитал | 430 | 905 | 49212 | +48307 | 1,15 | 8,53 | +7,38 | +5337,80 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 470 | (6786) | (15069) | (+8283) | (8,63) | (2,61) | (-6,02) | (+122,06) |
| **Итого по разделу III** | **490** | **16791** | **423856** | **+407063** | **21,36** | **73,48** | **+52,12** | **+2424,30** |
| **4,Долгосрочные обязательства** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **5. Краткосрочные обязательства** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Кредиторская задолженность | 520 | 61822 | 148823 | +87001 | 78,64 | 25,80 | -52,84 | +140,73 |
| Задолженность поставщикам и подрядчикам | 621 | 43611 | 89961 | +46350 | 55,48 | 15,60 | -39,88 | +106,28 |
| Задолженность перед персоналом | 623 | 9216 | 16353 | +7137 | 11,72 | 2,83 | -8,89 | +77,44 |
| Задолженность перед государственными внебюджетными фондами | 624 | 3684 | 9911 | +6227 | 4,69 | 1,72 | -2,97 | +169,03 |
| Задолженность по налогам и сборам | 625 | 1792 | 8472 | +6680 | 2,28 | 1,47 | -0,81 | +372,77 |
| Авансы полученные | 626 | 2887 | 23623 | +20736 | 3,67 | 4,10 | +0,43 | +718,25 |
| Прочие кредиторы | 627 | 632 | 503 | -129 | 0,80 | 0,10 | -0,70 | -20,41 |
| Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов | 630 | --- | 4036 | +4036 | --- | 0,70 | +0,70 | --- |
| Прочие краткосрочные обязательства | 660 | --- | 124 | +124 | --- | 0,02 | +0,02 |  |
| **Итого по разделу 5** | **690** | **61822** | **152983** | **+91161** | **78,64** | **26,52** | **-52,12** | **+147,46** |
| **Баланс** | **700** | **78613** | **576837** | **+498224** | **100** | **100** | **---** | **633,77** |
| Величина собственных оборотных средств | 490-190 | -2440 | -20638 | -18198 | --- | --- | ---٭ | ---٭ |

٭- т.к. нет собственных оборотных средств.

**Вывод по уплотнённому экономическому анализу пассивов:** Пассивная часть баланса характеризуется преобладающим удельным весом собственных средств (на конец года 73,48%), их доля в течение года увеличилась на 52,12%. Соответственно сократилась доля заемных источников средств.

В целом, предварительный анализ бухгалтерского баланса за отчетный год дает основания для вывода об устойчивом финансовом состоянии.

**Табл. 1.4. Структура и динамика пассивов.**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Активы** | **Доля в итоге баланса на начало года,%** | **Доля в итоге баланса на конец года, %** | **Изменение за год,% (Прирост)** |
| **СК** | 59,49 | 53,29 | -6,49 |
| **ЗК** | 40,24 | 46,71 | -6,47 |

Доля в итоге баланса на начало года.



Доля в итоге баланса на конец года.



**Анализ производственного потенциала:** Расчет потенциала и его изменений в течение года производится в табл. 1.5.

**Табл. 1.5. Оценка производственного потенциала предприятия**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатели** | **На начало года** | | **На конец года** | | **Темп роста, %** | **Изменение** | |
| **Тыс. руб.** | **%** | **Тыс. руб.** | **%** | **Тыс. руб** | **%** |
| 1 | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** | **7** | **8** |
| 1. Основные средства | **1913** | **3,34** | **83459** | **50,70** | **4362,73** | **81546** | **+47,36** |
| 2. Производственные запасы | **23075** | **88,56** | **75347** | **45,77** | **326,53** | **52272** | **-42,79** |
| 3. Незавершенное производство | **---** | **---** | **2637** | **1,60** | **---** | **2637** |  |
| 4. Готовая продукция | **1069** | **4,10** | **3182** | **1,93** | **297,66** | **2113** | **-2,17** |
| Производственный потенциал:  -в тыс. руб.  -в % к имуществу | **26057** | **100** | **164625** | **100** | **631,79** | **138568** | **---** |
|  | **33,14** |  | **209,41** |  |  | **+176,27** |

**Вывод об оценке производственного потенциала:** Как видно из данных таблицы 1.5, производственный потенциал вырос в отчетном году и составил 209,41 тыс. руб. или 209,41% от общей суммы хозяйственных средств предприятия. Рост производственного потенциала произошел, в основном, за счет увеличения основных средств (на 47,36%).

Следует отметить и тот факт, что в отчетном периоде существенно возросла доля производственного потенциала в общей стоимости имущества предприятия (на 176,27%).

**Рис. 5. Схема взаимосвязи активов и пассивов на начало года.**

****

**Рис.6. Схема взаимосвязи активов и пассивов на конец года**

****

Из рис.5 следует:

*ВА = ВП = ПА + ТА = СК + ЗК = ИК + ЗК'.*

*ЧОК* - это часть оборотных средств, сформированная за счет инвестированного капитала (или собственных и приравненных к ним средств):

*ЧОК = ТА-ТП = ИК- ПА;*

*ТА = ИК + ЗК'-ПА.*

ЧОК нг=ТА нг-ТП нг=59382-61822=-2440 тыс. руб.

ЧОК кг=ТА кг-ТП кг=132345-152983=-20638тыс. руб.

ΔЧОК=ЧОК кг-ЧОК нг=-20638+2440=-18198 тыс. руб.

**2. ОЦЕНКА И АНАЛИЗ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ**

Платежеспособность предприятия - это его способность своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам.

Анализ платежеспособности основывается на анализе ликвидности его баланса и анализе коэффициентов ликвидности.

**Табл. 2.1. Оценка ликвидности баланса**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Активы** | **На начало года, тыс. руб.** | **На конец года, тыс. руб.** | **Пассивы** | **На начало года, тыс. руб** | **На конец года, тыс. руб.** | **Платежный излишек(+), недостаток(-)** | |
| **На начало года** | **На конец года** |
| **А1**  **(250,260)** | 16890 | 12972 | П1  (620) | 61822 | 148823 | +44932 | +135851 |
| **А2**  **(240)** | --- | --- | П2  (610,660) | --- | 124 | --- | 124 |
| **А3**  **(210,220,230,270)** | 42492 | 119373 | П3  (590,630,640,650) | --- | 4036 | -42492 | -115337 |
| **А4**  **(190)** | 19231 | 444492 | П4  (490) | 16791 | 423854 | -2440 | -20638 |
| **Σ** | **78613** | **576837** | **Σ** | **78613** | **576837** | **---** | **---** |

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву. Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:



На начало года: А1<П1; А2=П2; А3>П3; А4>П4

На конец года: А1<П1; А2=П2; А3>П3; А4>П4

**Вывод:** Данные неравенства и таблицы показывают, что предприятие не обладает краткосрочной ликвидностью баланса, т.е. не сможет быстро погасить наиболее срочные обязательства. Недостающие средства предприятие может получить реализовав быстро и медленно реализуемые активы, по которым имеется платежный избыток.

Однако, на практике, возможность быстро реализовать запасы и получить денежные средства от дебиторов представляется весьма проблематичной.

Более детальным является анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов.

**Расчет и анализ коэффициентов платежеспособности**

В табл.2.2 приведены формулы расчета основных показателей.

Таблица 2.2 Коэффициенты платежеспособности

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Способ расчета (формула) | Рекомендуемые значения | Примечание |
| Общий показатель ликвидности |  |  |  |
| Коэффициент абсолютной ликвидности |  |  | Показывает, какую часть краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время за счет денежных средств |
| Коэффициент “критической оценки” (быстрой ликвидности) |  | Допустимое  0,7-0,8,  желательно | Показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть немедленно погашена за счет средств на различных счетах, краткосрочных ценных бумаг, поступлений по расчетам |
| Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) |  | Допустимое , оптимальное | Показывает, какую часть текущих обязательств по кредитам и расчетам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства |

Таблица 2.3 Расчет показателей ликвидности

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | На начало года | На конец года | Отклонение | Рекомендуемые значения |
| Общий показатель ликвидности *L1* | 0,48 | 0,33 | -0,11 |  |
| Коэффициент абсолютной ликвидности *L2* | 0,27 | 0,09 | -0,18 |  |
| Коэффициент  «критической оценки» *L3* | 0,27 | 0,09 | -0,18 | Допустимое  0,7-0,8,  желательно |
| Коэффициент  текущей ликвидности *L4* | 0,96 | 0,89 | -0,07 | Допустимое , оптимальное |

**Вывод:** Общий показатель ликвидности *L1* применяется при выборе наиболее надежного партнера на основе отчетности. Он ниже нормы.

Коэффициент абсолютной ликвидности *L2* важен для поставщиков сырья и материалов. Для нашего предприятия он составляет 0,27, т.е. предприятие может погасить в ближайшее время за счет денежных средств лишь 2,7% от своей краткосрочной задолженности.

Коэффициент «критической оценки» *L3* представляет интерес для банков, собирающихся выдать кредит предприятию. Он показывает, что на конец года предприятие за счет денежных средств и ожидаемых поступлений от заказчиков продукции могло погасить лишь 9% краткосрочных обязательств.

Коэффициент текущей ликвидности *L4* применяется для оценки финансовой устойчивости предприятия с точки зрения покупателей и держателей акций. В данном случае он показывает, что на конец года предприятие не может полностью погасить текущие обязательства, даже мобилизовав все оборотные средства.

Следует отметить отрицательную динамику всех показателей в течение анализируемого периода.

**3. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ**

**Таблица 3.1** **Расчет трехкомпонентного показателя типа финансовой ситуации**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Обозначение | На начало года | На конец года |
| 1. Общая величина запасов изатрат | 33 | +19082 | +50523 |
| 2. Величина собственных оборотных средств | СОС | -2440 | -20638 |
| 3. Функционирующий капитал | ФК | -2440 | -20638 |
| 4. Общая величина источников | ОВИ | -2440 | -20638 |
| 5. Излишек или недостаток собственных оборотных средств | Фсос | +16642 | +29885 |
| 6. Излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных источников | Ффк | +16642 | +29885 |
| 7. Излишек или недостаток общей величины источников формирования запасов и затрат | Фови | +16642 | +29885 |
| **8. Трехкомпонентный показатель** |  | (1,1,1) | (1,1,1) |

По данным таблицы 3.1 можно сделать вывод об устойчивом финансовом состоянии предприятия, с положительной динамикой к концу исследуемого периода.

**Расчет и анализ коэффициентов финансовой устойчивости.**

**Табл. 3.2. Расчет результатов финансовой устойчивости.**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатели** | **На начало года** | **На конец года** | **Отклонение (+,-)** | **Рекомендованное значение** |
| 1. Коэф-т соотношения заемных и собственных средств U1 | 3,68 | 3,61 | -0,07 | <1 |
| 2. Коэф-т обеспеченности собственными источниками финансирования U2 | -0,04 | -0,15 | -0,11 | >0.6-0.8 |
| 3. Коэф-т финансовой независимости U3 | 0,06 | 0,73 | +0,67 | >0.5 |
| 4. Коэф-т финансирования U4 | 0,21 | 2,77 | +2,56 | >1 |
| 5. Коэф-т финансовой устойчивости U5 | 0,21 | 0,73 | +0,52 | Оптимальное значение 0,8-0,9, Тревожное <0,75 |

**Вывод:** Как показывают данные таблицы 3.2, коэффициент собственных и заемных средств *U1* не удовлетворяет нормальному ограничению.

На величину коэффициента соотношения собственных и заемных средств влияют следующие факторы: высокая оборачиваемость средств предприятия, стабильный спрос на реализуемую продукцию, наличие налаженных каналов снабжения и сбыта, низкий уровень постоянных затрат.

Этот показатель необходимо рассматривать в увязке с коэффициентом обеспеченности собственными средствами *U2,* который показывает, в какой степени оборотные средства имеют источником покрытия собственные. В тех случаях, когда *U2 >* 1, можно говорить, что организация не зависит от заемных источников средств при формировании своих оборотных активов. Когда *U2* < 1, особенно если значительно меньше, необходимо оценить, в какой мере собственные оборотные средства покрывают хотя бы производственные запасы, так как они обеспечивают бесперебойность деятельности предприятия. В данном случае, значение показателя *U2* намного меньше 1, что говорит о недостаточности собственных оборотных средств даже для покрытия производственных запасов.

Значение коэффициента финансовой устойчивости *U3* выше критической точки, что свидетельствует о благоприятной финансовой ситуации, т.е. собственникам (акционерам) принадлежат 73% (на конец года) в стоимости всего имущества предприятия.

Этот вывод подтверждает и значение коэффициента финансирования *U4* . Он находится выше нормального ограничения.

Коэффициент финансовой устойчивости *U5* также находится ниже тревожного значения (на конец года составляет 0,73), т.е. лишь 22% всех активов финансируется за счет устойчивых источников.

Таким образом, не все показатели удовлетворяют рекомендуемым значениям, хотя их динамика положительна. Все это подтверждает необходимость увеличения собственного капитала данного судостроительного предприятия.

**4. АНАЛИЗ ОБОРАЧИВАЕМОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**Табл.4.1. Расчет оборачиваемость текущих активов.**

|  |  |
| --- | --- |
| **Показатели** | **Значение** |
| 1. Выручка от реализации продукции, тыс. руб. | 135865 |
| 2. Текущие активы на начало года, тыс. руб | 59382 |
| 3. Текущие активы на конец года, тыс. руб. | 132345 |
| 4. Средняя величина текущих активов, тыс. руб. | 95863,5 |
| 5. Оборачиваемость текущих активов, оборот/год | 1,42 |
| 6. Продолжительность одного оборота, дни | 253 |

**Вывод:** Продолжительность оборота текущих активов составляет период почти 1,5 года, что немного для судостроительного предприятия. Это способствует повышению финансовой устойчивости.

**Табл.4.2. Оборачиваемость ТМЗ.**

|  |  |
| --- | --- |
| **Показатели** | **Значение** |
| 1. Себестоимость реализованной продукции, тыс. руб. | 85185 |
| **2. Остатки ТМЗ на начало года, тыс. руб.:**  -производственные запасы;  -незавершенное производство;  -готовая продукция. | **24144**  23075  ---  1069 |
| **3. Остаток ТМЗ на конец года, тыс. руб.:**  -производственные запасы;  -незавершенное производство;  -готовая продукция. | **81166**  75347  2637  3182 |
| **4. Средняя величина ТМЗ, тыс. руб.:**  -производственные запасы;  -незавершенное производство;  -готовая продукция. | **52655**  49211  1318,5  2125,5 |
| **5. Оборачиваемость ТМЗ, оборот/год:**  -производственные запасы;  -незавершенное производство;  -готовая продукция | 1,62  1,73  64,60  40,07 |
| **6. Срок хранения ТМЗ, дни:**  -производственные запасы;  -незавершенное производство;  -готовая продукция. | 78,3  208  5  8 |

**Выводы по табл. 4.2:** Данные таблицы 4.2 показывают, что средний период оборота запасов судостроительного предприятия 78,3 дня, т.е. менее 0,5 года. Очень длительный срок хранения у производственных запасов (208 дней).

**Табл. 4.3. Оборачиваемость дебиторской задолженности.**

|  |  |
| --- | --- |
| **Показатели** | **Значение** |
| **1. Выручка от реализации, тыс. руб.** | **135865** |
| **2. Остаток дебиторской задолженности на начало года, тыс. руб.:**  -долгосрочной;  -краткосрочной. | 13286  13286  --- |
| **3. Остаток дебиторской задолженности на конец года, тыс. руб.:**  -долгосрочной;  -краткосрочной. | 41854  41854  --- |
| **4. Средняя дебиторская задолженность, тыс. руб.:**  -долгосрочной;  -краткосрочной. | 27570  27570  --- |
| **5. Оборачиваемость дебиторской задолженности, оборот/год:**  -долгосрочной;  -краткосрочной. | 4,93  4,93  --- |
| **6. Период погашения дебиторской задолженности, дни:**  -долгосрочной;  -краткосрочной. | 73  73  --- |
| **7. Доля дебиторской задолженности в общем объеме текущих активов на начало года, %:**  -долгосрочной;  -краткосрочной. | 0,22  0,22  --- |
| **8. Доля дебиторской задолженности в общем объеме текущих активов на конец года, %:**  -долгосрочной;  -краткосрочной. | 0,07  0,07  --- |

**Выводы по табл.4.3:** Данные таблицы 4.3 показывают, что состояние расчётов с дебиторами по сравнению с прошлым годом заметно ухудшилось (дебиторская задолженность выросла на 41854 -13286=28568 тыс. руб.). При этом краткосрочной задолженности как не было, так и нет. А удельный вес долгосрочной снизился на 0,07-0,22 = -0,15%. Этот факт благоприятен для повышения финансовой устойчивости предприятия. Однако, период погашения дебиторской задолженности 73 дней сравнительно невысок.

В целом, можно отметить, что ухудшение состояния расчетов с заказчиками в анализируемом периоде позволяет сделать вывод о снижении ликвидности текущих активов судостроительного предприятия.

**Анализ кредиторской задолженности**

Данные для анализа состояния и движения кредиторской задолженности следует привести в табл. 4.4.

**Табл. 4.4. Оценка структуры кредиторской задолженности.**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Виды кредиторской задолженности** | **На начало года** | | **На конец года** | | **Изменение, тыс. руб.**  **(+,-)** | **Изменение, %**  **(+,-)** | **Темп прироста,%**  **(+,-)** |
| **Тыс. руб.** | **Процент к итогу** | **Тыс. руб.** | **Процент к итогу** |
| 1. Поставщики и подрядчики | 43611 | 70,54 | 89961 | 60,45 | +46350 | -10,09 | +106,28 |
| 2. Перед дочерними предприятиями | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 3. Перед персоналом | 9213 | 14,90 | 16353 | 11,0 | +7140 | -3,90 | +77,50 |
| 4. Перед государственными внебюджетными фондами | 3684 | 5,96 | 9911 | 6,65 | +6227 | +0,69 | +169,03 |
| 5. Перед бюджетом | 1792 | 2,90 | 8472 | 5,70 | +6680 | +2,60 | +372,77 |
| 6. Авансы полученные | 2887 | 4,67 | 23623 | 15,86 | +20736 | +11,19 | +718,25 |
| 7. Прочие кредиторы | 632 | 1,02 | 503 | 0,34 | -129 | -0,68 | -20,41 |
| **Всего кредиторская задолженность** | 61822 | 100 | 148823 | 100 | +87001 | --- | +140,73 |

**Выводы по табл.4.4:** Общая сумма кредиторской задолженности за год повысилась на 87001 тыс. руб. или на 140,73%. Это повышение задолженности произошло, в основном, по авансам полученным и задолженности перед бюджетом, что свидетельствует о деловой привлекательности предприятия для заказчиков его продукции. Значительных изменений в структуре кредиторской задолженности в анализируемом периоде не произошло.

**Табл. 4.5. Оборачиваемость кредиторской задолженности.**

|  |  |
| --- | --- |
| **Показатели** | **Значение** |
| 1. Выручка от реализации продукции, тыс. руб. | 135865 |
| 2. Остаток кредиторской задолженности на начало года, тыс. руб. | 61822 |
| 3. Остаток кредиторской задолженности на конец года, тыс. руб. | 148823 |
| 4. Средняя кредиторская задолженность, тыс. руб. | 105322,5 |
| 5. Оборачиваемость кредиторской задолженности, оборот/год | 1,3 |
| 6. Срок погашения кредиторской задолженности, дни | 277 |

**Выводы по табл.4.5:** Период погашения кредиторской задолженности составляет несколько более 1 года, что не несёт угрозы финансовой устойчивости предприятия. Риск банкротства небольшой.

**Табл. 4.6. Сравнительный анализ кредиторской задолженности и дебиторской задолженности**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Показатели** | **Кредиторская задолженность** | **Дебиторская задолженность** |
| 1. Задолженность на начало года, тыс. руб. | 61822 | 209515 |
| 2. Задолженность на конец года, тыс. руб. | 148823 | 78953 |
| 3. Темп роста, % | 240,73 | 37,68 |
| 4. Оборачиваемость, оборот/год | 1,3 | 1,4 |
| Срок погашения, дни | 277 | 257 |

**Выводы по табл.4.6:** Сравнение состояния кредиторской и дебиторской задолженности позволяет сделать вывод: на данном предприятии на конец года преобладает сумма кредиторской задолженности (ее размер к концу года существенно увеличился – на 87001тыс. руб). Такая ситуация, с одной стороны, выгодна предприятию, так как даёт возможность получить дополнительные источники средств для покрытия своих потребностей. Однако, с другой стороны, это снижает уровень ликвидности баланса предприятия и повышает риск его платёжеспособности.

**5. ОЦЕНКА УГРОЗЫ БАНКРОТСТВА И АНАЛИЗ ВОЗМОЖНОСТЕЙ ВОССТАНОВЛЕНИЯ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ**

**Оценка угрозы банкротства по методике, принятой в РФ:** Согласно методическим положениям анализ и оценка структуры баланса проводятся на основе следующих показателей. Коэффициент текущей ликвидности:

 ,

L4 нг=0,96

L4 кг=0,89

данный показатель должен иметь значение не меньше 2.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами:



L7 (U2) нг=0.04

L7 (U2) кг=0,15

Характеризует наличие собственных оборотных средств, необходимых для его финансовой устойчивости (рекомендуемое значение > 0,1).

Коэффициент восстановления платежеспособности предприятия

,

где *L4н* - нормативное значение коэффициента текущей ликвидности (принимается равным 2);

*L4к.г. -* фактическое значение коэффициента текущей ликвидности на конец года;

*L4н.г. -* значение коэффициента текущей ликвидности на начало года;

*t —* отчетный период, месяцы.

L8=(0,89+6/12∙(0,89-0,96))/2=0,46

Коэффициент восстановления платежеспособности предприятия рассчитывается в случае, если один из коэффициентов *L4* или *L7* принимает значение меньше критического.

Если *L8 * 1, то у предприятия есть возможность восстановить платежеспособность в течение ближайших 6 месяцев.

Так как на начало года *L4* и *L7* принимают значение ниже критического, рассчитывается коэффициент утраты платежеспособности предприятия *L9.*



L9=(0,89+0,75∙(0,89-0,96))/2=0,51

Если *L9 <* 1, следовательно, у судостроительного предприятия нет возможности восстановить платежеспособность в течение ближайшего квартала.

**Возможность банкротства по показателю Альтмана**

В зарубежной литературе рекомендуется, а в мировой практике широко используется комплексный показатель определения степени банкротства, разработанный американским ученым Альтманом (Z-показатель).

Z-показатель объединяет основные и частные показатели, характеризующие разные стороны деятельности предприятия: структуру активов и пассивов, рентабельность и оборачиваемость:

,

где 1,2; 1,4; 3,3; 0,6 -доля каждого слагаемого в общем результате, выведенная эмпирически;

*СКн.г=УКн.г..+ДКн.г..,*

*СКк.г. =УКк.г. + ДКк.г.,*

где *УК* - уставный капитал и добавочный капитал;

*ДК* - дополнительный капитал, включающий резервный капитал, прибыль (убыток);

- показывает долю текущих активов в активах предприятия, т.е. характеризует структуру активов;

 - показывает характеристику прироста собственного капитала; - показывает рентабельность всего капитала или всех активов;

 - показывает структуру пассивов и определяет долю первоначального капитала в оценке на текущий период;

 - оборачиваемость активов.

**Таблица 5.1 Расчет величин для определения показателя Z**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Условные обозначения | Значение на н.г., тыс. руб. | Значение на к.г., тыс. руб. |
| 1. Текущие активы | *ТА* | 59382 | 132345 |
| 2. Валюта баланса | *ВБ* | 272007 | 576837 |
| 3. Дополнительный Капитал, в т.ч.: | *ДК* | (6786) | (15069) |
| 3.1. Резервный капитал |  | - | - |
| 3.2. Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) |  | (6786) | (15069) |
| 4. Прибыль (убыток) от всей финансово-хозяйственной деятельности |  | 16483 | 31723 |
| 5. Уставный капитал, в т.ч.: | *УК* | 9100 | 359573 |
| 5.1. Уставный капитал |  | 8788 | 75000 |
| 5.2. Добавочный капитал |  | 312 | 284573 |
| 6. Выручка от реализации | *В* | 135865 | 89560 |

Zн.г.=59382/272007 \* 1,2 + 6786/272007 \* 1,4 + 16489/272007 \* 3,3 + 9100/272007 \* 0,6 + 135865/272007 = 1,01

Zк.г.=132345/576837 \* 1,2 + 15069/576837 \* 1,4 + 31723/576837 \* 3,3 + 359573/576837 \* 0,6 + 89590/576837 = 1,05

Степень близости предприятия к банкротству определяется по следующей шкале, откорректированной для российской рыночной экономики (табл.5.2).

**Таблица 5.2 Степень вероятности банкротства предприятия в зависимости от показателя *Z***

|  |  |
| --- | --- |
| Значение коэффициента Z | Вероятность банкротства |
| *Z<1* | Очень высокая |
| *1<Z<2,7* | Высокая |
| 2,71<Z<2,99 | Средняя |
| Z>3 | Низкая |

На начало года: *Zн.г.*=1,01 1<1,01<2,7

На конец года: *Zк.г.*=1,05 1<1,05<2,7

В соответствии со значениями показателя Альтмана, у судостроительного предприятия на начало года вероятность банкротства высокая и за отчетный год она изменилась незначительно.

**6. АНАЛИЗ УРОВНЯ И ДИНАМИКИ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ**

**Табл. 6.1. Горизонтальный и вертикальный анализ прибыли.**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатели** | **Код строки** | **Значение за отчетный период, тыс. руб.** | **Значение за прошлый период, тыс. руб.** | **Отклонение, тыс. руб.**  **(+,-)** | **Удельный вес, %** | | **Отклонение удельного веса, %** |
| **Отчетный период** | **Прошлый год** |
| **Доходы и расходы по обычным видам деятельности** | | | | | | | |
| 1. Выручка от реализации |  | 135865 | 89560 | +46305 | 100,00 | 100,00 | --- |
| 2. Себестоимость реализованной продукции |  | 85185 | 63575 | +21610 | 62,70 | 71,00 | -8,3 |
| 3. Валовая прибыль |  | 50680 | 25985 | +24695 | 37,30 | 29,00 | +8,3 |
| 4. Коммерческие расходы |  | 18397 | 9035 | +9362 | 13,54 | 10,10 | +3,44 |
| 5. Управленческие расходы |  | 11681 | 8753 | +2928 | 8,60 | 9,80 | -1,2 |
| 6. Прибыль (убыток) от реализации |  | 20602 | 8197 | +12405 | 15,16 | 9,15 | +6,01 |
| **Прочие доходы и расходы** | | | | | | | |
| 7. Проценты к получению |  | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 8. Проценты к уплате |  | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 9. Доходы от участия в других организациях |  | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 10. Прочие доходы |  | 6496 | 4637 | -1859 | 4,78 | 5,18 | -0,4 |
| 11. Прочие расходы |  | 4937 | 2855 | -2082 | 3,63 | 3,19 | +0,44 |
| 12. Прибыль (убыток) до налогообложения |  | 22161 | 9979 | -12182 | 16,31 | 11,14 | +5,16 |

**Выводы по табл. 6.1:** За отчетный период предприятие получило выручки больше на 46305 рублей от всей финансово-хозяйственной деятельности, чем в прошлом году. Значительно выросла выручка от продажи, следовательно, было получено больше прибыли от продажи. Необходимо также отметить сокращение прочих расходов (почти в два раза).

**Факторный анализ прибыли.**

1. Расчет влияния фактора «выручка от реализации». При проведении анализа необходимо учитывать влияние инфляции. В отчетном году индекс цен в стране составил *Jц,* таким образом, выручка от реализации в расчетном году в сопоставимых ценах будет равна

**,** *Iц=*11%

В1=135865/0,11=1235136,36

Таким образом, выручка от реализации в отчетном году по сравнению с прошлым снизилась.

Δ Вц=135865-1235136,36=-1099271,36

Rо=По /В∙100

Rо=8197/89560∙100=9,15

ΔПр(в)=((В –В)- Δ Вц) ∙ 100

ΔПр(в)=(( 135865-89560) –(-1099271,36)) ∙ 100=114557636

2. Расчет влияния фактора «цена»



ΔПр(ц)= (-1099271,36 ∙



То есть, прирост цен на продукцию в анализируемом периоде по сравнением с предшествующим в среднем на 11% привел к увеличению суммы прибыли от продаж на 2365,38 тыс.руб.