# ВВЕДЕНИЕ

В настоящее время в условиях нестабильности внешней среды особую важность приобретает создание и внедрение современных гибких методических подходов к оценке финансового состояния предприятия.

Анализ финансового состояния предприятия является одним из важнейших условий успешного управления его финансами. Финансовое состояние предприятия характеризуется совокупностью показателей которые отражают процесс формирования и использования его финансовых средств.

В условиях рыночной экономики финансовое состояние предприятия отражает конечные результаты его деятельности, которые интересуют не только собственников и работников самого предприятия, но также и его партнеров по экономической деятельности, государственные, финансовые, налоговые органы.

В зависимости от поставленной цели, анализ может использоваться для выявления внутренних резервов хозяйственной деятельности, выбора направлений инвестиционной политики, оценки кредитоспособности, прогнозирования финансовой деятельности предприятия в целом и отдельных его подразделений. Это подчеркивает необходимость методических положений финансового анализа, который дает возможность определить экономические ориентиры развития организации в настоящем и будущем.

Управление бизнесом в условиях рыночной экономики характеризуется рядом особенностей. Во-первых, в общей совокупности ресурсов предприятия доминирующее значение приобретают финансовые ресурсы. Кроме того, принятие управленческих решений финансового характера всегда осуществляется в условиях неопределенности.

Кроме того, особое значение финансовый анализ приобретает в рамках антикризисного управления предприятием, в рамках которого анализ может использоваться как инструмент диагностики и предупреждения кризисного состояния предприятия, а также как инструмент мониторинга состояния предприятия при осуществлении мер по выводу его из кризиса.

Все это предопределяет актуальность проведения финансового анализа предприятия. Финансовый анализ является непременным элементом финансового менеджмента на предприятии, а также его экономических взаимоотношений с партнерами и финансово-кредитной системой.

Актуальность определила тему настоящей работы – методика анализа финансовой деятельности предприятия как элемент антикризисной диагностики.

Объектом исследования являются причинно-следственные связи экономических явлений и процессов, возникающих в сфере финансово экономической деятельности предприятия

Предметом исследования являются методы и инструменты проведения анализа финансового состояния предприятия.

В соответствии с темой и актуальностью определена цель данной работы: исследовать методику проведения анализа финансового состояния предприятия как элемента антикризисной политики.

Достижение поставленной цели потребовало решения следующих задач:

Исследование теоретических основ анализа финансовой деятельности предприятия, а именно понятия, цели, задач, этапов его проведения;

* уточнение пользователей результатов анализа;
* определение информационной базы для проведения анализа;
* исследование и уточнение видов финансового анализа;
* общая характеристика ОАО «Казанский Хлебозавод №3» как исследуемого предприятия;
* финансовый анализ деятельности ОАО «Казанский Хлебозавод №3»
* оценка и анализ результатов финансовой деятельности ОАО «Казанский Хлебозавод №3»

# 1. Методика анализ финансовой деятельности предприятия как элемент антикризисной диагностики

# 1.1 Теоретические основы анализа финансовой деятельности предприятия

Для полного изучения теоретических основ финансового анализа для начала остановимся на рассмотрении категорий его составляющих: «анализ» и «финансы». В широком смысле под анализом понимается способ познания предметов и явлений окружающей среды, основанный на расчленении целого на составные части и изучении их во всем многообразии связей и зависимостей[[1]](#footnote-1). Финансы – это экономическая категория, отражающая экономические отношения, возникающие в процессе создания и использования фондов денежных средств[[2]](#footnote-2).

Финансовый анализ предприятия – это расчет, интерпретация и оценка комплекса финансовых показателей, характеризующих различные стороны деятельности данного предприятия[[3]](#footnote-3).

Основной целью финансового анализа является получение небольшого числа наиболее информативных параметров, дающих объективную и точную оценку финансового состояния организации, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, а также расчетах с дебиторами и кредиторами. При этом могут быть проанализированы как текущее финансовое состояние организации, так и ожидаемые параметры финансового состояния на ближайшую или более отдаленную перспективу.

Цель финансового анализа достигается в результате решения определенного взаимосвязанного набора аналитических задач. Такая аналитическая задача представляет собой конкретизацию целей анализа с учетом организационных, технических, информационных и методических возможностей проведения анализа. Здесь основным фактором является объем и качество исходной информации. При этом следует иметь в виду, что периодическая бухгалтерская или финансовая отчетность организации – это «сырая» информация, подготовленная в ходе выполнения на организации учетных процедур.

Помимо характеристик исходной информации на проведение финансового анализа также оказывают влияние следующие факторы[[4]](#footnote-4):

* цель проведения финансового анализа;
* форма собственности и организационно-правовая форма предприятия;
* стратегия и тактика финансово-хозяйственной деятельности предприятия;
* специфических особенностей, корпоративной или отраслевой принадлежности предприятия.

Как правило, выделяют следующие задачи проведения финансового анализа[[5]](#footnote-5):

* обоснование стратегических и оперативных планов и программ по укреплению и развитию финансового положения организации;
* прогнозирование наращивания финансовых потоков в будущем;
* оптимизация затрат на производство и реализацию продукции, услуг, работ;
* увеличение доходов, капитала, активов, а также снижение расходов и просроченных обязательств;
* выявление путей повышения эффективности хозяйствования;
* поиск неиспользованных средств, возможностей для укрепления финансовой устойчивости организации, ее платежеспособности, финансовой независимости и финансовой состоятельности во избежание банкротства;
* минимизация степени воздействия рисков по возвращению заемного капитала инвесторам, банкам и кредиторам;
* использование результатов проведенного анализа при обосновании новых программ развития бизнеса и адекватных управленческих решений.

Можно выделить несколько групп пользователей результатов финансового анализа[[6]](#footnote-6).

К первой группе относятся менеджеры предприятия и, в первую очередь, финансовые менеджеры, так как невозможно качественно управлять предприятием и принимать взвешенные хозяйственные решения, не зная его финансового состояния. Для менеджеров наиболее важна оценка эффективности принимаемых ими решений, используемых в хозяйственной деятельности ресурсов, а также полученных финансовых результатов. К следующей группе относятся собственники, в том числе акционеры, которым важно знать уровень прибыльности и рентабельности предприятия, а также уровень экономического риска. В третью группу входят кредиторы и инвесторы: их интересует, какова возможность возврата выданных кредитов, а также возможность предприятия реализовать инвестиционную программу.

В последнюю (четвертую) группу входят поставщики, для которых важна оценка оплаты за поставленную продукцию, выполненные услуги и оказанные работы. Таким образом, финансовый анализ необходим для всех участников экономического процесса.Информационной базой для проведения финансового анализа является, главным образом, данные бухгалтерского учета, и в первую очередь бухгалтерский баланс и приложения к балансу (отчет о прибылях и убытках, отчет об изменениях капитала, отчет о движении денежных средств).

В соответствии с приведенными выше целью и задачами, финансовый анализ предприятия включает последовательное проведение следующих этапов анализа[[7]](#footnote-7):

1. предварительная (общая) оценка финансового состояния предприятия, а также изменений его финансовых показателей за отчетный период;
2. анализ платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия;
3. анализ кредитоспособности предприятия, ликвидности его баланса;
4. анализ финансовых результатов предприятия;
5. анализ деловой активности предприятия;
6. оценка вероятности банкротства.

После рассмотрения теоретических основ финансового анализа деятельности предприятия очевидно, что он является существенным элементом финансового менеджмента и аудита. Оценка финансового состояния предприятия может быть выполнена с различной степенью детализации в зависимости от цели анализа, особенностей объекта анализа, имеющейся информации, программного, технического и кадрового обеспечения. В основе информационного обеспечения финансового анализа финансового состояния, как это было отмечено выше, лежит бухгалтерская отчетность. Разумеется, в анализе может использоваться дополнительная информация, главным образом, оперативного характера, однако она носит лишь вспомогательный характер.

# 1.2 Виды финансового анализа

Разделение анализа по видам основано на необходимости их классификационного разграничения по различным признакам, к которым относятся следующие: субъект анализа (пользователи результатов анализа); объем исследования; объект финансового анализа; период проведения; горизонт проведения анализа [[8]](#footnote-8).

В зависимости от субъекта анализа различают два вида финансового анализа – внешний и внутренний. Внешний финансовый анализ осуществляют лица, не являющиеся сотрудниками или собственниками предприятия: налоговые органы, аудиторские фирмы, банки, страховые компании. Целью внешнего анализа является изучение правильности отражения финансовых результатов деятельности предприятия, его финансовой устойчивости и кредитоспособности. Он предназначен для широкого круга потребителей, проводится на основе общедоступной аналитической информации, и предполагает использование унифицированных, стандартных процедур и методов проведения анализа.

Внутренний финансовый анализ, как правило, предназначен для ограниченного круга потребителей, в первую очередь для собственников и менеджеров предприятия. Он проводится на основе как общедоступной, так и конфиденциальной аналитической информации; и предполагает возможность использования разнообразных процедур и методов проведения анализа в зависимости от особенностей исследуемого предприятия. Результаты такого анализа могут являться коммерческой тайной предприятия.

По объему исследования выделяют полный и тематический финансовые анализы предприятия[[9]](#footnote-9). Полный финансовый анализ предприятия проводится с целью комплексного изучения всех аспектов финансовой деятельности предприятия.

Тематический финансовый анализ ограничивается изучением отдельных аспектов финансовой деятельности предприятия. Так, предметом тематического финансового анализа могут являться: эффективность использования активов предприятия, оптимальность финансирования различных активов из отдельных источников, состояние финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия, оптимальность инвестиционного портфеля, оптимальность финансовой структуры капитала и ряд других аспектов финансовой деятельности предприятия.

По объекту финансового анализа выделяют следующие его виды[[10]](#footnote-10):

* анализ финансовой деятельности предприятия в целом, без выделения отдельных структурных единиц и подразделений;
* анализ финансовой деятельности отдельных структурных единиц и подразделений, который проводится, как правило, на основе результатов управленческого учета предприятия;
* анализ отдельных финансовых операций.

По периоду проведения выделяют предварительный, текущий и последующий виды финансового анализа.

В рамках предварительного финансового анализа изучают условия финансовой деятельности в целом или осуществления отдельных финансовых операций предприятия (например, оценка платежеспособности при необходимости получения крупного банковского кредита).

Текущий (оперативный) финансовый анализ, который проводится в процессе реализации отдельных финансовых планов или осуществления отдельных финансовых операций с целью оперативного воздействия на результаты финансовой деятельности, и, как правило, ограничивается кратким периодом времени.

Последующий (ретроспективный) финансовый анализ, осуществляемый предприятием за отчетный период. Он позволяет глубже и полнее проанализировать финансовое состояние и результаты финансовой деятельности предприятия по сравнению с предварительным и текущим анализом, так как базируется на завершенных отчетных материалах статистического и бухгалтерского учета.

В зависимости от горизонта проведения анализа можно выделить следующие его типы:

* ретроспективный, который предполагает исследование явлений, ситуаций и фактов, имевших место в прошлом;
* текущий, основанный на использовании информации о современном состоянии предприятия;
* перспективный, который ориентирован на исследование возможных вариантов развития событий и явлений; в рамках данного типа выделяют оперативный (связанный со сроком жизненного цикла объекта), тактический (срок до одного года, анализ в краткосрочной перспективе), долгосрочный (срок более одного года, анализ в долгосрочной перспективе);
* стратегический, который учитывает влияние на состояние хозяйствующего субъекта факторов внешней среды.

В результате рассмотрения основных видов финансового анализа следует отметить, что классификация видов финансового анализа, позволяя определить характерные особенности каждого проводимого финансового анализа, способствует эффективности его проведения.

# 1.3 Методика финансового анализа предприятия, находящегося в условиях кризиса

В настоящее время, в условиях нестабильной внешней среды, актуальна проблема финансового анализа предприятия, находящегося в условиях кризиса. При этом под кризисом будем понимать крайнее обострение противоречий внутри системы, а также ее отношений с внешней средой, обусловленное внешними и внутренними факторами, и возникающее циклически[[11]](#footnote-11). Кризисные ситуации могут возникать на любой стадии жизненного цикла предприятия – в период становления и развития, в период стабилизации и расширения производства, при начале спада.

Кризисные ситуации выражаются, прежде всего, в колебаниях объема производства и сбыта продукции, в росте кредиторской задолженности, в дефиците оборотных средств, так как именно эти причины служат предпосылкой появления кризисного состояния предприятия, которое может привести к несостоятельности (банкротству).

Согласно действующему законодательству в сфере антикризисного управления, под несостоятельностью (банкротством) понимается признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей[[12]](#footnote-12).

Внутренними причинами возникновения кризисного состояния предприятия могут быть возникшие диспропорции между:

* группами собственных и заемных средств и их размещением в основные и оборотные средства;
* объемами производства и реализации продукции;
* доходами и объемами краткосрочных займов;
* качеством продукции и ее ценой;
* уровнем дебиторской и кредиторской задолженности;
* уровнем технического оснащения предприятия, а также его конкурентов;
* объемами инвестиций и отдачей на вложенные средства[[13]](#footnote-13).

Для предприятия, находящегося в устойчивом, не кризисном состоянии, финансовый анализ используется главным образом, для целей собственников, менеджеров, а также для диагностики финансового состояния предприятия и предупреждения кризисных явлений. Для кризисного предприятия финансовый анализ также направлен на диагностику и финансового состояния, однако его результаты используются для мониторинга осуществляемых антикризисных мероприятий, решений менеджеров, их последствий для предприятия и перспектив его функционирования. Таким образом, для предприятий, находящихся в условиях кризиса, финансовый анализ становится одним из наиболее важных инструментов антикризисного управления.

В своих исследованиях финансовый анализ базируется на диалектическом методе познания, использование которого при анализе деятельности организаций предусматривает изучение явлений и процессов в движении, развитии и изменении, предполагает исследование как положительных, так и отрицательных их сторон, а также внутренних противоречий, выявление и изучение причинно-следственных взаимосвязей. Диалектический подход к изучаемым объектам предполагает их рассмотрение в качестве сложных систем, требующих в процессе познания как детализации причин и факторов развития, так и обобщения результатов анализа[[14]](#footnote-14). Это достигается с помощью разработки системы показателей для комплексного исследования причинно-следственных связей явлений и процессов.

Можно выделить несколько значимых отличительных особенностей диалектического метода познания в финансовом анализе. Прежде всего, это использование системы показателей, используемых для характеристики различных сторон хозяйственной деятельности организации, которая формируется под воздействием объективных условий и процессов. Причем показатели все время изменяются, так как хозяйственная деятельность предприятия не является застывшей формой. Особый интерес, безусловно, представляет исследование причин и направленности таких изменений. Кроме того, в финансовом анализе важно не только выявить, но и измерить причинно-следственные взаимосвязи между показателями.

Метод исследования тесно взаимосвязан с методикой, через которую он реализуется. Методика определяется как совокупность правил, приемов и способов для целесообразного выполнения какой-либо работы[[15]](#footnote-15), она зависит от цели, задач, объекта исследования, содержания программы изучения, вида финансового анализа, последовательности этапов и сроков его проведения.

Метод экономического анализа представляет собой системное, комплексное изучение, измерение, обобщение влияния факторов на результаты деятельности предприятия с целью нахождения путей повышения ее эффективности[[16]](#footnote-16). Метод реализуется через конкретные методики в зависимости от особенностей целей, задач, объектов, способов и технических средств исследования.

Перейдем к рассмотрению основных методов финансового анализа[[17]](#footnote-17).

Горизонтальный (временной) метод, который предполагает сравнение отчетных финансовых показателей с плановыми, либо с показателями предыдущего (базисного) периода.

Вертикальный (структурный) метод, в рамках которого определяется структура итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом. В качестве примера можно привести определение удельного веса внеоборотных активов в имуществе предприятия, что позволяет оценить в частности фондоемкость данной компании.

При использовании трендового метода аналитик осуществляет сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определяет тренд, то есть, основную тенденцию динамики показателя, очищенную от случайныхвлияний. Например, анализ динамики продаж продукта за несколько лет указывает на устойчивую тенденцию снижения темпов роста, что позволяет сделать вывод о заключительной фазе жизненного цикла продукта, от производства которого компании следует постепенно отказаться. С помощью тренда формируются возможные значения показателя в будущем, таким образом, данный метод может использоваться в перспективном и прогнозном анализе.

Сравнительный (пространственный) метод, в рамках которого производится сравнение показателей отчетности с планом, со среднеотраслевым уровнем, с данными конкурентов, со средними общеэкономическими данными, с данными отдельных подразделений компании между собой, с экономической моделью.

Метод анализа относительных показателей (коэффициентов), предполагающий расчет отношений данных отчетности и определение взаимосвязей показателей. Абсолютные показатели недостаточно характеризуют исследуемые явления и процессы, так как не имеют базы сравнения, поэтому зачастую целесообразно использование относительных показателей, которые исчисляются в процентах, коэффициентах или индексах.

Факторный метод, при котором анализируется влияние отдельных факторов (причин) на результативный (обобщающий) показатель. Факторный анализ может быть прямым (собственно анализ), представляющий раздробление результативного показателя на составные части, а также обратным (синтез), когда его отдельные элементы соединяют в общий результативный показатель[[18]](#footnote-18).

Перечисленные методы анализа способствуют аналитическому прочтению финансовых отчетов, исходной базой которых являются, прежде всего, данные бухгалтерского учета и отчетности. Таким образом, в рамках первой главы были проанализированы теоретические основы анализа финансовой деятельности предприятия, а именно понятие, цель, задачи, субъекты и этапы анализа; представлены виды финансового анализа, а также изучена методика финансового анализа, с учетом особенностей предприятий, находящихся в условиях кризиса.

# 2. Анализ финансовой деятельности предприятия на примере ОАО «Казанский Хлебозавод №3»

# 2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия

На сегодняшний день российский рынок хлебобулочных изделий постоянно пополняется разнообразной продукцией как зарубежных, так и отечественных производителей. Не является исключением рынок города Казани и Республики Татарстан. В настоящее время в городе Казани действует большое количество хлебопекарных предприятий различных форм собственности, производящих около 235 тонн хлебобулочных изделий в сутки. В производстве хлеба и хлебобулочных изделий лидерами являются – казанские хлебозаводы №2 и №3, Зеленодольский хлебозавод, хорошие результаты у Васильевского хлебозавода и Казанского булочно-кондитерского комбината.

ОАО «Казанский хлебозавод №3» образовано в 1939 году. В настоящее время оно имеет пять производственных цехов, а также экспериментальный участок по производству хлебобулочных и мучных кондитерских изделий[[19]](#footnote-19). Производственным профилем предприятия является выпуск хлебобулочных и кондитерских изделий. На сегодняшний день предприятие выпускает более 100 наименований хлебобулочных изделий, более 55 – кондитерских изделий и более 50 – тортов и пирожных.

Основной целью деятельности ОАО «Казанский хлебозавод №3» является получение прибыли, в соответствии с этой целью предприятие осуществляет свою деятельность по следующим направлениям[[20]](#footnote-20): выработка и реализация хлебобулочных и кондитерских изделий; торгово-коммерческая деятельность; а также в порядке диверсификации осуществляет иные виды деятельности, не противоречащие действующему законодательству.

Сбыт выпускаемой продукции осуществляется в городе Казани и частично в ближайших районах.

Исходя из цели комбината, можно определить основные виды деятельности предприятия:

* производство и реализация хлебобулочных, кондитерских и диетических изделий, продовольственных и промышленных товаров;
* организация оптовой, розничной торговли готовой продукцией, товарами народного потребления, создание сети торговых баз, магазинов;
* осуществление транспортных перевозок сырья и материалов, готовой продукции и других грузов на территории Республики Татарстан;
* реконструкция и техническое перевооружение производства, внедрение научно-технических достижений, проведение опытно-конструкторских, проектных работ и маркетинговых исследований.

Вкусовые качества продукции, выпускаемой только на натуральном сырье и при жестком лабораторном контроле, полностью отвечают потребностям населения. На предприятии постоянно ведется контроль за качеством входного сырья, технологическим процессом, качеством готовой продукции, что гарантирует безопасный и качественный продукт.

Одной из ключевых задач на ближайшую перспективу является сохранение и увеличение объемов производства, финансовой устойчивости и конкурентоспособности предприятия, а также эффективное управление имеющимися ресурсами.

В производственной структуре ОАО «Казанский хлебозавод №3» выделяют отдел сбыта, отдел снабжения, транспортный отдел, технологическую лабораторию, строительную группу, пять производственных цехов и экспериментальный участок по производству хлебобулочных и мучных кондитерских изделий[[21]](#footnote-21).

ОАО «Казанский хлебозавод №3» обладает смешанным типом производственной структуры, который имеет ряд преимуществ: обеспечивает уменьшение объемов внутрицеховых перевозок, сокращение длительности производственного цикла изготовления продукции, улучшение условий труда, высокий уровень загрузки оборудования, рост производительности труда, снижение себестоимости продукции.

Рассматриваемое предприятие является акционерным обществом, высшим органом управления является общее собрание акционеров. Общество действует на основании Устава, который является основным внутренним актом для деятельности акционерного общества. В Уставе закреплены положения о создании и ликвидации общества, формирование уставного капитала, размещение акций и иных ценных бумаг, определена компетенция общего собрания акционеров, Совета директоров и исполнительного органа акционерного общества.

Таким образом, была дана общая организационно-экономическая характеристика ОАО «Казанский хлебозавод №3», финансовая деятельность которого является объектом анализа.

# 2.2 Финансово-экономический анализ деятельности предприятия.

В рамках проведения финансового анализа ОАО «Казанский хлебозавод №3» вначале рассмотри динамику состава, структуры имущества предприятия и источников его формирования[[22]](#footnote-22).

При проведении трендового анализа, представленного в таблице 2.2 (приложение 2), видно, что в течение рассматриваемого периода устойчивый рост наблюдается лишь в отношении величины оборотных активов (что обусловлено ростом величины запасов и краткосрочной дебиторской задолженности), стоимости реального имущества (обусловленного, прежде всего, ростом величины основных средств), а также сырья и материалов. По ряду показателей (внеоборотные активы, общая стоимость имущества предприятия, основные средства) наблюдается снижение в период 2007-2008 годов, тем не менее, за рассматриваемый период произошло увеличение всех показателей, кроме показателя «Незавершенное строительство», что говорит о развитии предприятия и росте его стоимости.

При проведении вертикального анализа можно сказать, что особых сдвигов в структуре имущества предприятия и источников его формирования не наблюдается. Тем не менее стоит отметить повышение доли запасов (с 46,12% до 62,67%); снижение доли краткосрочной дебиторской задолженности (с 33,67% до 29,62%); снижение доли собственных и увеличение доли заемных средств – с 70,61% до 52,66%; и с 29,39% до 47,34% соответственно. Большую долю в структуре стоимости имущества предприятия занимают внеоборотные активы (а именно, основные средства). В структуре источников формирования имущества на конец рассматриваемого периода наблюдается небольшое преобладание собственных источников. Основную долю в заемных источниках занимают краткосрочные обязательства, большей частью, кредиторская задолженность (в основном, перед персоналом организации) а также займы и кредиты, что отрицательно сказывается на финансовой устойчивости предприятия.

Показатель «Собственные оборотные средства» характеризует ту часть собственного капитала предприятия, которая является источником покрытия его текущих активов. Отрицательное значение этого показателя говорит о том, что величина текущих обязательств превышает величину текущих активов; что характеризует финансовое положение предприятия как неустойчивое.

Перейдем к анализу финансовой устойчивости рассматриваемого предприятия[[23]](#footnote-23), представленного в таблице 2.3 (приложение 3). Коэффициент концентрации собственного капитала (автономии) характеризует долю владельцев предприятия в общей сумме средств, авансированных в его деятельность (показывает долю активов предприятия, которая обеспечивается собственными средствами); рекомендованное значение - не ниже 50%. Рассматриваемые значения приближены к норме, наблюдается положительная динамика.

Коэффициент финансовой зависимости является обратным к коэффициенту концентрации собственного капитала; к примеру, его значение на конец рассматриваемого периода показывает, что в каждых 1,90 рубля вложенных в активы предприятия, 0,90 рубля соответственно, заемные.

Коэффициент соотношения собственных и заемных средств показывает, что к концу рассматриваемого периода наблюдается увеличение доли собственных средств в структуре источников формирования имущества, следовательно, можно говорить о снижении зависимости предприятия от внешних кредиторов.

Исходя из значения коэффициента структуры заемного капитала по краткосрочным обязательствам видно, что последние занимают большую долю, в первую очередь за счет обязательств перед персоналом предприятия. Небольшое увеличение этого показателя в динамике можно рассматривать как негативную тенденцию.

Коэффициент маневренности функционирующего капитала показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, а какая часть капитализирована. В настоящих условиях он равен 0, т.к. показатель «собственные оборотные средства», который определяется как разница между собственными источниками формирования имущества и оборотными активами, имеет отрицательное значение.

Исходя из анализа значений вышеперечисленных коэффициентов, можно сделать следующие выводы: предприятие финансово неустойчиво и имеет большую задолженность перед поставщиками и подрядчиками. Однако по ряду показателей наблюдается положительная динамика, что в перспективе может означать постепенное снижение финансовой зависимости.

Далее перейдем к анализу ликвидности и платежеспособности ОАО «Казанский хлебозавод №3», который представлен в таблице 2.4 (приложение 4) и таблице 2.5 (приложение 5). Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств[[24]](#footnote-24). Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении статей активов, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке ее убывания, и статей пассивов, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

Активы, в зависимости от скорости их превращения в денежные средства, разделяют на следующие группы[[25]](#footnote-25):

* наиболее ликвидные активы (А1), куда входят денежные средства и краткосрочные финансовые вложения;
* быстро реализуемые активы (А2), включающие краткосрочную дебиторскую задолженность, товары отгруженные, займы предоставленные другим предприятиям;
* медленно реализуемые активы (А3), в которые включаются запасы (за минусом товаров отгруженных), долгосрочная дебиторская задолженность, прочие оборотные активы и долгосрочные финансовые вложения;
* трудно реализуемые активы (А4), включающие величину внеоборотных активов (за минусом долгосрочных финансовых вложений), а также НДС по приобретенным ценностям.

Обязательства предприятия по степени срочности их исполнения, делятся на следующие группы[[26]](#footnote-26);

* наиболее срочные обязательства (П1), включающие кредиторскую задолженность;
* краткосрочные обязательства (П2), в которые входят краткосрочные кредиты и займы, доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов, прочие краткосрочные обязательства;
* долгосрочные обязательства (П3), которые включают итог раздела «Долгосрочные обязательства» и задолженность участникам по выплате доходов;
* постоянные (устойчивые) пассивы (П4), величина которых равна итогу по разделу «Капитал и резервы».

Основное условие признание компании ликвидной[[27]](#footnote-27) – это выполнение неравенства А1+А2 >= П1+П2. Данные предприятия на конец рассматриваемого периода таковы: 33 110 тыс.руб. < 92 609 тыс.руб. Очевидно, что данные не соответствуют основному условию, более того, к концу периода по соотношению показателей А1 и П1 разрыв увеличился, что говорит о снижении ликвидности предприятия. Таким образом, можно сделать вывод о ликвидности баланса – баланс ОАО «Казанский хлебозавод №3» является неликвидным, в частности, предприятие не может полностью покрыть наиболее срочные обязательства за счет наиболее ликвидных активов. Рассмотрим коэффициенты ликвидности[[28]](#footnote-28).

Коэффициент текущей ликвидности (на 01.01.2009 года – 0,9623) дает общую оценку текущей ликвидности предприятия, показывая, сколько рублей текущих активов приходится на 1 рубль текущей краткосрочной задолженности; нормативное значение варьируется в пределах от 1,5 до 2. Значение данного коэффициента на начало рассматриваемого периода было ниже нормы, и понизилось на конец периода, так и оставшись ниже нормативного значения. Таким образом, на конец периода наблюдается сокращение превышения краткосрочных обязательств над текущими активами, и, следовательно, увеличение способности предприятия погасить краткосрочные обязательства за счет текущих активов.

Коэффициент быстрой ликвидности (на 01.01.2009 года – 0,3575) показывает, какую часть краткосрочной задолженности можно покрыть за счет А1 и А2 (наиболее ликвидных активов и быстрореализуемых активов), нормой считается 0,5-0,8. Значение данного коэффициента в течение рассматриваемого периода ниже нормы, однако, наблюдается положительная динамика.

Коэффициент абсолютной ликвидности (на 01.01.2009 года – 0,0733) является наиболее жестким критерием ликвидности предприятия и показывает, какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно; норма 0,1-0,3. Значение данного коэффициента на начало периода было значительно ниже нормы, на конец периода увеличилось (но так и осталось ниже нормы). Таким образом, подтверждается вывод о неликвидности баланса предприятия. Исходя из анализа значений коэффициентов ликвидности, видно, что все показатели находятся ниже нормы. Следовательно, предприятие не может в случае необходимости нормально погасить краткосрочные обязательства.

На предприятии имеет место относительная неплатежеспособность, т.е. при удовлетворительной структуре баланса предприятие не обладает достаточными средствами для осуществления текущего платежа. Как видно из баланса, значительную долю в оборотных средствах предприятия занимают запасы, далее по величине идет дебиторская задолженность, в то время как денежных средств очень мало (2,5%), чего недостаточно для покрытия наиболее срочных обязательств.

Таким образом, можно обобщить выводы по проведенному анализу финансовой деятельности ОАО «Казанский Хлебозавод №3»: финансовое положение предприятия можно охарактеризовать как неустойчивое и имеет большую задолженность перед поставщиками, при этом наблюдается тенденция снижения зависимости предприятия от внешних источников финансирования. Баланс предприятия является неликвидным.

# 2.3 Оценка результатов финансовой деятельности ОАО «Казанский хлебозавод №3» и ее анализ

Различные стороны производственной, сбытовой, снабженческой и финансовой деятельности предприятия получают законченную денежную оценку в системе показателей финансовых результатов, наиболее из которых обобщенно представлены в отчете о прибылях и убытках в форме № 2. Показатели финансовых результатов, важнейшим из которых является прибыль, характеризуют эффективность финансово-хозяйственной деятельности предприятия[[29]](#footnote-29).

Она характеризует степень деловой активности, финансовой устойчивости и благополучия предприятия. По прибыли определяют уровень отдачи авансированных средств и доходность вложений в активы данного предприятия.

На ОАО «Казанский Хлебозавод №3» формирование и распределение прибыли представлено в таблице 2.6 (приложение 6) и выглядит следующим образом. Выручка от реализации в 2008 году составила 798 200 тысяч рублей, причем в течение всего рассматриваемого периода наблюдается устойчивый рост выручки, что говорит о развитии предприятия. Себестоимость товарной продукции в 2008 году составила 659 851 тысячу рублей, коммерческие расходы – 74 439 тысяч рублей; прибыль от реализации продукции составила 63 910 тысяч рублей. При этом следует отметить, что темп роста выручки превышает темпы роста себестоимости продукции на протяжении всего рассматриваемого периода, что соответствует так называемому золотому правилу экономики.

Одним из направлений анализа результатов деятельности предприятия является оценка деловой активности, представленная в таблице 2.7 (приложение 7), которая направлена на анализ результатов и эффективность текущей основной производственной деятельности. Деловую активность предприятия характеризуют коэффициенты оборачиваемости, которые оценивают, сопоставляя показатели средних остатков оборотных активов и их оборотов за анализируемый период[[30]](#footnote-30). Оборачиваемость в оборотах указывает среднее число оборотов средств, вложенных в активы данного вида за рассматриваемый период; оборачиваемость в днях указывает продолжительность (в днях) одного оборота средств, вложенных в активы данного вида.

Для рассматриваемого предприятия в отношении коэффициентов оборачиваемости наблюдается положительная тенденция, т.е. увеличение количества оборотов вложенных средств. В то же время следует отметить небольшое снижение коэффициента оборачиваемости оборотных средств. Продолжительность оборота дебиторской задолженности показывает средний срок погашения дебиторской задолженности, отрицательная динамика говорит о том, что в среднем задолженность погашается быстрее. Продолжительность оборота оборотных средств (положительная динамика) говорит о снижении оборачиваемости.

Обобщенной характеристикой продолжительности омертвления финансовых ресурсов в текущих активах является показатель продолжительности операционного цикла, который означает, сколько дней в среднем проходит с момента вложения денежных средств в текущую производственную деятельность до момента возврата их в виде выручки на расчетный счет. В значительной степени этот показатель зависит от характера производственной деятельности; а его снижение является одной из основных внутрихозяйственных задач предприятия.

Также важную роль при анализе результатов финансовой деятельности предприятия играет анализ его рентабельности, также представленный в таблице 2.7 (приложение 7). Рентабельность продаж показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции[[31]](#footnote-31). В течение рассматриваемого периода наблюдается отрицательная динамика, что негативно характеризует результативность деятельности предприятия.

Рентабельность собственного капитала оценивает эффективность использования собственных источников финансирования (аналогичны выводы по авансированному капиталу). Положительная динамика говорит об увеличении эффективности использования авансированного (в том числе и собственного) капитала.

Рентабельность функционирующего капитала равна 0, т.к. показатели собственных оборотных средств имеют отрицательное значение на протяжении всего рассматриваемого периода, и нет возможности корректно оценить значение данного показателя.

Таким образом, в результате анализа результатов становится очевидно, что деятельность предприятия прибыльна, при этом величина чистой прибыли росла в течение всего рассматриваемого периода, за исключением 2008 года. Деловая активность предприятия возрастает, рентабельность авансированного и собственного капитала также растет.

В целом, финансовый анализ ОАО «Казанский хлебозавод №3» позволяет сделать положительные выводы: предприятие рентабельно, стоимость его имущества повышается, также растет деловая активность, снижается зависимость от внешних источников финансирования. Тем не менее, уже сейчас можно наблюдать негативные тенденции, такие, как низкие ликвидность баланса и финансовая устойчивость. Решение данных проблем представляет задачу особой важности, в противном случае предприятие может достичь кризисного состояния.

# ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Анализ финансовой деятельности предприятия предполагает расчет, интерпретацию и оценку комплекса финансовых показателей, которые характеризуют различные стороны деятельности исследуемого предприятия.

Финансовый анализ предприятия является существенным элементом финансового менеджмента и аудита, который может быть выполнен с различной степенью детализации в зависимости от цели анализа, особенностей объекта анализа, имеющейся информации, а также программного, технического и кадрового обеспечения. В основе информационного обеспечения финансового анализа финансового состояния лежит бухгалтерская и управленческая отчетность, помимо которой в анализе может использоваться и дополнительная информация, носящая вспомогательный характер.

Разделение анализа по видам позволяет определить характерные особенности проводимого финансового анализа, тем самым способствуя эффективности его проведения. Такое разделение основано на необходимости классификационного разграничения анализа по различным признакам, к которым относятся следующие: субъект анализа (пользователи результатов анализа); объем исследования; объект финансового анализа; период проведения; горизонт проведения анализа.

Особое значение анализ финансовой деятельности предприятия приобретает в рамках антикризисного управления, которое может быть направлено как на предотвращение наступление кризисного состояния, так и на вывод предприятия из кризиса. В первом случае финансовый анализ является инструментом диагностики и предотвращения кризисного состояния организации. Во втором – в качестве инструмента мониторинга состояния предприятия при реализации антикризисных управленческих решений, либо процедур банкротства.

Методика финансового анализа представляет собой совокупность правил, приемов и способов для целесообразного выполнения анализа, и зависит от цели, задач, объекта исследования, содержания программы изучения, вида финансового анализа, последовательности этапов и сроков его проведения.

К основным методам анализа финансового состояния предприятия относятся: горизонтальный (временной) метод; вертикальный (структурный) метод; трендовый метод; сравнительный (пространственный) метод; метод анализа относительных показателей (коэффициентов); факторный метод.

В настоящей работе был проведен финансовый анализ ОАО «Казанский хлебозавод №3», являющегося одним из лидеров хлебобулочной отрасли Казани.

Финансовое положение ОАО «Казанский хлебозавод №3» можно охарактеризовать как неустойчивое, кроме того, предприятие имеет большую задолженность перед поставщиками, при этом наблюдается тенденция снижения зависимости предприятия от внешних источников финансирования. Баланс предприятия неликвиден.

В результате анализа финансовых результатов очевидно, что деятельность предприятия прибыльна, при этом величина чистой прибыли растет в течение всего рассматриваемого периода, кроме 2008 года. Деловая активность предприятия возрастает, рентабельность авансированного и собственного капитала также растет.

Финансовый анализ ОАО «Казанский хлебозавод №3» позволяет положительно охарактеризовать некоторые стороны его деятельности: рентабельность предприятия достаточно высока для этой отрасли, стоимость имущества повышается, также растет деловая активность, снижается зависимость от внешних источников финансирования. Тем не менее, уже сейчас можно наблюдать негативные тенденции, такие, как низкие ликвидность баланса и финансовая устойчивость. Решение данных проблем представляет задачу особой важности, в противном случае предприятие может достичь кризисного состояния.

# СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)». Текст с изм. и доп. на 2009 год. – М.: Эксмо, 2009. – С.288.
2. Алексеева А.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие. - М.: Финансы и статистика, 2006. – С.672.
3. Антикризисное управление: учебник. / под ред. проф. Э.М.Короткова. – М.: ИНФРА-М, 2006. – С.620.
4. Бланк И.А. Антикризисное финансовое управление предприятием. – М.: ЮНИТИ, 2006. – С.672.
5. Ершова С. А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. – М.: Омега-Л, 2007. – С.155.
6. Жарковская Е.П. Антикризисное управление: учебник / Е.П.Жарковская, Б.Е.Бродский. – М.: Омега-Л, 2007. – С.356.
7. Ковалев В. В. Финансовая отчетность и ее анализ (основы балансоведения): учебное пособие. – М.: ТК Велби, 2004. – С.434.
8. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2006. – С.560.
9. Лиференко Г.Н. Финансовый анализ предприятия: учебное пособие. – М. Экзамен, 2005. – С.160.
10. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник. – М.: ИНФРА-М, 2009. – С.536.
11. Чернышева Ю. Г. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. – М.: ИКЦ «МарТ», 2003. – С.304.
12. .Шеремет А. Д. Методика финансового анализа. – М.: Инфра-М, 2007. – С.208.
13. Шеремет А. Д. Теория экономического анализа: учебник. – М.: ИНФРА-М, 2005. – С.366.
14. Экономика предприятия (фирмы): учебник / под ред.О.И.Волкова, О.В.Девяткина. – М.: ИНФРА-М, 2009. – С. 601.
15. Экономический анализ: учебник для вузов / под ред. Л.Т. Гиляровской. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. – С.615.
16. Экономический словарь / под ред. А.Н.Азрилияна. – М.: Институт новой экономики, 2007. – С.1152.
17. Материалы ОАО «Казанский Хлебозавод №3» [электронный ресурс] // режим доступа www.kazanhleb3.ru.

# ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 1

Таблица 2.1 Бухгалтерский баланс ОАО «Казанский Хлебозавод №3» с 2005 по 2006 года

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 01.01.2006 | 01.01.2007 | 01.01.2008 | 01.01.2009 |
| тыс. руб. | тыс. руб. | тыс. руб. | тыс. руб. |
| 1 | 2 | 4 | 8 | 12 |
| АКТИВ |   |   |   |   |
| I. Внеоборотные активы |   |   |   |   |
| Основные средства | 78 861 | 142 330 | 181 911 | 172 260 |
| Незавершенное строительство | 20 055 | 10 692 | 65 | 6 006 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 143 | 141 381 | 643 | 270 |
| Итого по разделу I | 99 059 | 294 403 | 182 619 | 178 536 |
| II. Оборотные активы |   |   |   |   |
| Запасы | 16 599 | 25 638 | 41 707 | 55 680 |
| в том числе: |   |   |   |   |
| сырье, материалы и другие аналогичные ценности | 13 368 | 24 259 | 38 601 | 50 271 |
| готовая продукция и товары для перепродажи | 2 610 | 398 | 1 788 | 4 014 |
| расходы будущих периодов | 621 | 981 | 1 318 | 1 395 |
| НДС про приобретенным ценностям | 3 677 | - | - | - |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) | 12 120 | 21 800 | 22 294 | 26 319 |
| в том числе: |   |   |   |   |
| покупатели и заказчики | 5 177 | 14 163 | 15 578 | 15 269 |
| Денежные средства | 3 596 | 6 553 | 5 536 | 6 791 |
| Прочие оборотные активы | - | 19 | 139 | 59 |
| Итого по разделу II | 35 992 | 54 010 | 69 676 | 88 849 |
| БАЛАНС | 135 051 | 348 413 | 252 295 | 267 385 |
| ПАССИВ |   |   |   |   |
| III. Капитал и резервы |   |   |   |   |
| Уставный капитал | 1 129 | 1 129 | 1 129 | 1 129 |
| Добавочный капитал | 11 002 | 11 002 | 11 002 | 11 002 |
| Резервный капитал, в том числе: | 169 | 169 | 169 | 169 |
| резервы, образованные в соответствии с учредительными документами | 169 | 169 | 169 | 169 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 83 066 | 98 198 | 110 290 | 128 504 |
| Итого по разделу III | 95 366 | 110 498 | 122 590 | 140 804 |
| Показатели | 01.01.2006 | 01.01.2007 | 01.01.2008 | 01.01.2009 |
| тыс. руб. | тыс. руб. | тыс. руб. | тыс. руб. |
| 1 | 2 | 4 | 8 | 12 |
| IV. Долгосрочные обязательства |   |   |   |   |
| Займы и кредиты | 6 275 | 35 431 | 53 734 | 33 972 |
| Отложенные налоговые обязательства | 1 915 | 1 915 | -  | - |
| Итого по разделу IV | 8 190 | 37 346 | 53 734 | 33 972 |
| V. Краткосрочные обязательства |   |   |   |   |
| Займы и кредиты | 1 608 | 125 989 | -  | - |
| Кредиторская задолженность | 28 655 | 73 152 | 68 275 | 84 930 |
| в том числе: |   |   |   |   |
| поставщики и подрядчики | 4 836 | 21 495 | 10 986 | 12 053 |
| задолженность перед персоналом организации | 17 781 | 39 200 | 41 902 | 54 990 |
| задолженность перед государственными внебюджетными фондами | 2 497 | 6 925 | 2 943 | 3 804 |
| задолженность по налогам и сборам | 1 657 | 3 053 | 9 437 | 8 933 |
| прочие кредиторы | 1 884 | 2 479 | 3 007 | 5 150 |
| Резервы предстоящих расходов | 1 232 | 1 428 | 7 696 | 7 679 |
| Итого по разделу V | 31 495 | 200 569 | 75 971 | 92 609 |
| БАЛАНС | 135 051 | 348 413 | 252 295 | 267 385 |

Приложение 2

Таблица 2.2 Динамика состава, структуры имущества ОАО «Казанский Хлебозавод №3» и источников его формирования

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 01.01.2006 | 01.01.2007 | Изменения (+,-) |
| тыс. руб. | уд. вес, % | тыс. руб. | уд. вес, % | абсол. величины тыс. руб. | по отношению к началу периода, % |
| Состав имущества |   |   |   |   |   |   |
| 1. Стоимость имущества предприятия, в т.ч. | 135 051 | 100 | 348 413 | 100 | 213 362 | 157,99 |
| внеоборотные активы | 99 059 | 73,35 | 294 403 | 84,50 | 195 344 | 197,20 |
| оборотные активы, из них: | 35 992 | 26,65 | 54 010 | 15,50 | 18 018 | 50,06 |
| запасы | 16 599 | 46,12 | 25 638 | 47,47 | 9 039 | 54,46 |
| краткосрочная дебиторская задолженность | 12 120 | 33,67 | 21 800 | 40,36 | 9 680 | 79,87 |
| 2. Стоимость реального имущества, в т.ч. | 112 284 | 100 | 177 281 | 100 | 64 997 | 57,89 |
| основные средства | 78 861 | 70,23 | 142 330 | 80,28 | 63 469 | 80,48 |
| нематериальные активы | - | - | - | - | - | - |
| незавершенное строительство | 20 055 | 17,86 | 10 692 | 6,03 | -9 363 | -46,69 |
| сырье и материалы | 13 368 | 11,91 | 24 259 | 13,68 | 10 891 | 81,47 |
| Источники образования имущества |   |   |   |   |   |   |
| 3. Источники формирования имущества - всего: | 135 051 | 100 | 348 413 | 100 | 213 362 | 157,99 |
| в т.ч.: |   |   |   |   |   |   |
| собственные | 95 366 | 70,61 | 110 498 | 31,71 | 15 132 | 15,87 |
| заемные | 39 685 | 29,39 | 237 915 | 68,29 | 198 230 | 499,51 |
| 4. Соотношение заемных и собственных источников | 0,42 | Х | 2,15 | Х | 1,74 | 417,41 |
| 5. Наличие собственных оборотных средств | -3 693 | Х | -183 905 | Х | -180 212 | 4 879,83 |
| Показатели | 01.01.2008 | Изменения (+,-) | 01.01.2009 | Изменения (+,-) |
| тыс. руб. | уд. вес, % | абсол. величины тыс. руб. | по отношению к началу периода, % | тыс. руб. | уд. вес, % | абсол. величины тыс. руб. | по отношению к началу периода, % |
| Состав имущества |   |   |   |   |   |   |   |   |
| 1. Стоимость имущества предприятия, в т.ч. | 252 295 | 100 | -96 118 | -27,59 | 267 385 | 100 | 15 090 | 5,98 |
| внеоборотные активы | 182 619 | 72,38 | -111 784 | -37,97 | 178 536 | 66,77 | -4 083 | -2,24 |
| оборотные активы, из них: | 69 676 | 27,62 | 15 666 | 29,01 | 88 849 | 33,23 | 19 173 | 27,52 |
| запасы | 41 707 | 59,86 | 16 069 | 62,68 | 55 680 | 62,67 | 13 973 | 33,50 |
| краткосрочная дебиторская задолженность | 22 294 | 32,00 | 494 | 2,27 | 26 319 | 29,62 | 4 025 | 18,05 |
| 2. Стоимость реального имущества, в т.ч. | 220 577 | 100 | 43 296 | 24,42 | 228 537 | 100 | 7 960 | 3,61 |
| основные средства | 181 911 | 82,47 | 39 581 | 27,81 | 172 260 | 75,38 | -9 651 | -5,31 |
| нематериальные активы | - | - | - | - | - | - | - | - |
| незавершенное строительство | 65 | 0,03 | -10 627 | -99,39 | 6 006 | 2,63 | 5 941 | 9140,00 |
| сырье и материалы | 38 601 | 17,50 | 14 342 | 59,12 | 50 271 | 22,00 | 11 670 | 30,23 |
| Источники образования имущества |   |   |   |   |   |   |   |   |
| 3. Источники формирования имущества - всего: | 252 295 | 100 | -96 118 | -27,59 | 267 385 | 100 | 15 090 | 5,98 |
| в т.ч.: |   |   |   |   |   |   |   |   |
| собственные | 122 590 | 48,59 | 12 092 | 10,94 | 140 804 | 52,66 | 18 214 | 14,86 |
| заемные | 129 705 | 51,41 | -108 210 | -45,48 | 126 581 | 47,34 | -3 124 | -2,41 |
| 4. Соотношение заемных и собственных источников | 1,06 | Х | -1,10 | -50,86 | 0,90 | Х | -0,16 | -15,03 |
| 5. Наличие собственных оборотных средств | -60 029 | Х | 123 876 | -67,36 | -37 732 | Х | 22 297 | -37,14 |

Приложение 3

Таблица 2.3 Расчет и динамика показателей ликвидности ОАО «Казанский Хлебозавод №3» тыс.руб.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | За 2006 год | За 2007 год | Изменения (+,-) | За 2008 год | Изменения (+,-) |
| 1. Наиболее ликвидные активы (А1) | 6 553 | 5 536 | -1 017 | 6 791 | 1 255 |
| 2. Быстро реализуемые активы (А2) | 21 800 | 22 294 | 494 | 26 319 | 4 025 |
| 3. Итого (А1+А2) | 28 353 | 27 830 | -523 | 33 110 | 5 280 |
| 4. Медленно реализуемые активы (А3) | 167 038 | 42 489 | -124 549 | 56 009 | 13 520 |
| 5. Всего ликвидных средств - текущие активы (А1+А2+А3) | 195 391 | 70 319 | -125 072 | 89 119 | 18 800 |
| 6. Краткосрочные обязательства - текущие пассивы (П1+П2) | 200 569 | 75 971 | -124 598 | 92 609 | 16 638 |
| 7. Собственные оборотные средства | -183 905 | -60 029 | 123 876 | -37 732 | 22 297 |
| 8. Неликвидные (трудно реализуемые) активы (А4) | 153 002 | 181 976 | 28 974 | 178 266 | -3 710 |
| 9. Краткосрочные и долгосрочные обязательства (П1+П2+П3) | 237 915 | 129 705 | -108 210 | 126 581 | -3 124 |
| 10. Коэффициент абсолютной ликвидности (норма 0,1-0,3) | 0,0327 | 0,0729 | 0,0402 | 0,0733 | 0,0005 |
| 11. Коэффициент быстрой ликвидности (норма 0,5-0,8) | 0,1414 | 0,3663 | 0,2250 | 0,3575 | -0,0088 |
| 12. Коэффициент текущей ликвидности (норма >1; 1,5-2) | 0,9742 | 0,9256 | -0,0486 | 0,9623 | 0,0367 |
| 13. Соотношение ликвидных и неликвидных активов | 1,2770 | 0,3864 | -0,8906 | 0,4999 | 0,1135 |
| 14. Коэффициент обеспеченности собственными средствами | 0 | 0 | х | 0 | х |

Приложение 4

Таблица 2.4 Аналитический (сгруппированный) баланс для оценки платежеспособности ОАО «Казанский Хлебозавод №3» по состоянию на 01.01.2009г. тыс. руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Группа средств и обязательств по степени срочности | Покрытие (актив) | Сумма обязательств (пассив) | Разность (+ излишек, - недостаток) |
| на начало периода | на конец периода | на начало периода | на конец периода | на начало периода | на конец периода |
| 1 | 5 536 | 6 791 | 68 275 | 84 930 | -62 739 | -78 139 |
| 2 | 22 294 | 26 319 | 7 696 | 7 679 | 14 598 | 18 640 |
| 3 | 42 489 | 56 009 | 53 734 | 33 972 | -11 245 | 22 037 |
| 4 | 181 976 | 178 266 | 122 590 | 140 804 | 59 386 | 37 462 |

Приложение 5

Таблица 2.5 Динамика финансовых результатов деятельности ОАО «Казанский Хлебозавод №3»

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2005 | 2006 | Изменения (+,-) | Темп роста |
| Доходы и расходы по обычным видам деятельности |
| Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг | 423 476 | 493 101 | 69 625 | 1,16 |
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | -378 216 | -423 847 | -45 631 | 1,12 |
| Валовая прибыль | 45 260 | 69 254 | 23 994 | 1,53 |
| Коммерческие расходы | -13 790 | -24 070 | -10 280 | 1,75 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 31 470 | 45 184 | 13 714 | 1,44 |
| Прочие доходы и расходы |
| Проценты к получению | - | 1 496 | Х | Х |
| Проценты к уплате | -3 365 | -10 725 | -7 360 | 3,19 |
| Прочие доходы | 8 019 | 2 921 | -5 098 | 0,36 |
| Прочие расходы | -24 372 | -24 147 | 225 | 0,99 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 11 752 | 14 729 | 2 977 | 1,25 |
| Отложенные налоговые обязательства | - | - | Х | Х |
| Текущий налог на прибыль | -3 819 | -7 014 | -3 195 | 1,84 |
| Аналогичные платежи из прибыли | -579 | 71 | 650 | -0,12 |
| Чистая прибыль (убыток) отчетного периода | 7 354 | 7 786 | 432 | 1,06 |

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2007 | Изменения (+,-) | Темп роста | 2008 | Изменения (+,-) | Темп роста |
| Доходы и расходы по обычным видам деятельности |
| Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг | 666 002 | 172 901 | 1,35 | 798 200 | 132 198 | 1,20 |
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | -563 652 | -139 805 | 1,33 | -659 851 | -96 199 | 1,17 |
| Валовая прибыль | 102 350 | 33 096 | 1,48 | 138 349 | 35 999 | 1,35 |
| Коммерческие расходы | -41 700 | -17 630 | 1,73 | -74 439 | -32 739 | 1,79 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 60 650 | 15 466 | 1,34 | 63 910 | 3 260 | 1,05 |
| Прочие доходы и расходы |
| Проценты к получению | 7 664 | 6 168 | 5,12 | - | Х | Х |
| Проценты к уплате | -12 831 | -2 106 | 1,20 | -5 181 | 7 650 | 0,40 |
| Прочие доходы | 2 067 | -854 | 0,71 | 8 356 | 6 289 | 4,04 |
| Прочие расходы | -32 811 | -8 664 | 1,36 | -43 189 | -10 378 | 1,32 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 24 739 | 10 010 | 1,68 | 23 896 | -843 | 0,97 |
| Отложенные налоговые обязательства | 1 915 | Х | Х | - | Х | Х |
| Текущий налог на прибыль | -10 689 | -3 675 | 1,52 | -9 475 | 1 214 | 0,89 |
| Аналогичные платежи из прибыли | -52 | -123 | -0,73 | -28 | 24 | 0,54 |
| Чистая прибыль (убыток) отчетного периода | 15 913 | 8 127 | 2,04 | 14 393 | -1 520 | 0,90 |

Приложение 6

Таблица 2.6 Оценка показателей деловой активности и рентабельности вложений средств в деятельность ОАО «Казанский Хлебозавод №3» тыс.руб.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | За 2006 год | За 2007 год | Изменения (+,-) | Темп роста | За 2008 год | Изменения (+,-) | Темп роста |
| 1. Выручка от реализации | 493 101 | 666 002 | 172 901 | 1,351 | 798 200 | 132 198 | 1,198 |
| 2. Среднегодовая стоимость оборотных средств | 45 001 | 61 843 | 16 842 | 1,374 | 79 263 | 17 420 | 1,282 |
| в т.ч. а) запасов | 21 119 | 33 673 | 12 554 | 1,594 | 48 694 | 15 021 | 1,446 |
| б) краткосрочной дебиторской задолженности | 16 960 | 22 047 | 5 087 | 1,300 | 24 307 | 2 260 | 1,103 |
| 3. среднегодовой размер авансированного капитала (активов) | 241 732 | 300 354 | 58 622 | 1,243 | 259 840 | -40 514 | 0,865 |
| в т.ч. а) собственного капитала | 102 932 | 116 544 | 13 612 | 1,132 | 131 697 | 15 153 | 1,130 |
| б) функционирующего капитала (СОС) | -93 799 | -121 967 | -28 168 | 1,300 | -48 881 | 73 086 | 0,401 |
| 4. Затраты по основной деятельности | -423 847 | -563 652 | -139 805 | 1,330 | -659 851 | -96 199 | 1,171 |
| 5. Чистая прибыль | 7 786 | 15 913 | 8 127 | 2,044 | 14 393 | -1 520 | 0,904 |
| 6. Прибыль (убыток) до налогообложения | 14 729 | 24 739 | 10 010 | 1,680 | 23 896 | -843 | 0,966 |
| 7. Прибыль (убыток) от продаж | 45 184 | 60 650 | 15 466 | 1,342 | 63 910 | 3 260 | 1,054 |
| 8. Коэффициент оборачиваемости  |
| а) авансированного капитала | 2,0399 | 2,2174 | 0,1775 | Х | 3,0719 | 0,8545 | Х |
| б) оборотных средств | 10,9576 | 10,7692 | -0,1883 | Х | 10,0703 | -0,6990 | Х |
| в) собственного капитала | 4,7906 | 5,7146 | 0,9240 | Х | 6,0609 | 0,3463 | Х |
| 9. Продолжительность оборота, дней  |
| а) оборотных средств | 33,3103 | 33,8928 | 0,5825 | Х | 36,2453 | 2,3525 | Х |
| б) дебиторской задолженности | 12,5540 | 12,0828 | -0,4712 | Х | 11,1151 | -0,9677 | Х |
| 10. Рентабельность, %  |
| а) продаж (по прибыли от продаж) | 0,0916 | 0,0911 | -0,0006 | Х | 0,0801 | -0,0110 | Х |
| б) авансированного капитала (по чистой прибыли) | 0,0322 | 0,0530 | 0,0208 | Х | 0,0554 | 0,0024 | Х |
| в) собственного капитала (по чистой прибыли) | 0,0756 | 0,1365 | 0,0609 | Х | 0,1093 | -0,0273 | Х |
| г) функционирующего капитала (по чистой прибыли) | 0 | 0 | 0 | Х | 0 | 0 | Х |

1. Лиференко Г.Н. Финансовый анализ предприятия: учебное пособие. – М. Экзамен, 2005. с.10. [↑](#footnote-ref-1)
2. Экономический словарь / под ред. А.Н.Азрилияна. – М.: Институт новой экономики, 2007., с.1048. [↑](#footnote-ref-2)
3. Алексеева А.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие. - М.: Финансы и статистика, 2006. с.328. [↑](#footnote-ref-3)
4. Шеремет А. Д. Методика финансового анализа. – М.: Инфра-М, 2007. с.54. [↑](#footnote-ref-4)
5. Экономический анализ: учебник для вузов / под ред. Л.Т. Гиляровской. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. с.97. [↑](#footnote-ref-5)
6. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2006. с.25 [↑](#footnote-ref-6)
7. Там же, с.34. [↑](#footnote-ref-7)
8. Ковалев В. В. Финансовая отчетность и ее анализ (основы балансоведения): учебное пособие. – М.: ТК Велби, 2004. с.35 [↑](#footnote-ref-8)
9. Ковалев В. В. Финансовая отчетность и ее анализ (основы балансоведения): учебное пособие. – М.: ТК Велби, 2004. с.36. [↑](#footnote-ref-9)
10. Ковалев В. В. Финансовая отчетность и ее анализ (основы балансоведения): учебное пособие. – М.: ТК Велби, 2004. с.36. [↑](#footnote-ref-10)
11. Антикризисное управление: учебник. / под ред. проф. Э.М.Короткова. – М.: ИНФРА-М, 2006. [↑](#footnote-ref-11)
12. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)». Текст с изм. и доп. на 2009 год. – М.: Эксмо, 2009. ст.2. [↑](#footnote-ref-12)
13. Жарковская Е.П. Антикризисное управление: учебник / Е.П.Жарковская, Б.Е.Бродский. – М.: Омега-Л, 2007., с.11. [↑](#footnote-ref-13)
14. Ершова С. А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. – М.: Омега-Л, 2007., с.20. [↑](#footnote-ref-14)
15. Экономический словарь / под ред. А.Н.Азрилияна. – М.: Институт новой экономики, 2007., с.445. [↑](#footnote-ref-15)
16. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник. – М.: ИНФРА-М, 2009., с.26. [↑](#footnote-ref-16)
17. Чернышева Ю. Г. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. – М.: ИКЦ «МарТ», 2003., с.24. [↑](#footnote-ref-17)
18. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник. – М.: ИНФРА-М, 2009., с.28. [↑](#footnote-ref-18)
19. Материалы ОАО «Казанский Хлебозавод №3» [электронный ресурс] // режим доступа www.kazanhleb3.ru. [↑](#footnote-ref-19)
20. Материалы ОАО «Казанский Хлебозавод №3» [электронный ресурс] // режим доступа www.kazanhleb3.ru. [↑](#footnote-ref-20)
21. Материалы ОАО «Казанский Хлебозавод №3» [электронный ресурс] // режим доступа www.kazanhleb3.ru. [↑](#footnote-ref-21)
22. Шеремет А. Д. Теория экономического анализа: учебник. – М.: ИНФРА-М, 2005. с.154. [↑](#footnote-ref-22)
23. Шеремет А. Д. Теория экономического анализа: учебник. – М.: ИНФРА-М, 2005. с.159. [↑](#footnote-ref-23)
24. Жарковская Е.П. Антикризисное управление: учебник / Е.П.Жарковская, Б.Е.Бродский. – М.: Омега-Л, 2007. с.107. [↑](#footnote-ref-24)
25. Там же,с.108. [↑](#footnote-ref-25)
26. Жарковская Е.П. Антикризисное управление: учебник / Е.П.Жарковская, Б.Е.Бродский. – М.: Омега-Л, 2007. с.108 [↑](#footnote-ref-26)
27. Бланк И.А. Антикризисное финансовое управление предприятием. – М.: ЮНИТИ, 2006. с.86. [↑](#footnote-ref-27)
28. Экономика предприятия (фирмы): учебник / под ред.О.И.Волкова, О.В.Девяткина. – М.: ИНФРА-М, 2009. с.589. [↑](#footnote-ref-28)
29. Лиференко Г.Н. Финансовый анализ предприятия: учебное пособие. – М. Экзамен, 2005. с.96. [↑](#footnote-ref-29)
30. Жарковская Е.П. Антикризисное управление: учебник / Е.П.Жарковская, Б.Е.Бродский. – М.: Омега-Л, 2007. с.117. [↑](#footnote-ref-30)
31. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник. – М.: ИНФРА-М, 2009. с.233. [↑](#footnote-ref-31)