**Министерство образования Российской Федерации**

**БАЛТИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**

**КУРСОВАЯ РАБОТА**

По курсу: «Финансы и кредит»

Тема: «Оценка финансово-экономического потенциала предприятия»

**Выполнил:** студент IV курса

математического факультета

специальность «менеджмент

организации»

Минин Анатолий Николаевич

**Научный руководитель:**

старший преподаватель

Петрова Анастасия Михайловна

**Москва**

**2008**

**СОДЕРЖАНИЕ**

Введение

1.Понятие, значение и задачи анализа финансового состояния предприятия

2.Оценка и анализ экономического потенциала и финансового положения предприятия

2.1.Характеристика общей направленности деятельности предприятия

2.2.Экономический анализ предприятия

2.3.Оценка имущественного потенциала

2.4.Оценка финансового состояния

2.4.1.Оценка финансовой устойчивости предприятия

2.4.2.Оценка деловой активности предприятия

2.4.3.Оценка платежеспособности предприятия

Заключение

Список используемой литературы

**Введение**

Автору работы тема «Оценка финансово – экономического потенциала предприятия» показалась наиболее актуальной. Актуальность этой темы заключается в том, что проводимый анализ дает нам представление не только о деятельности предприятия на рассматриваемый период, но выявляет перспективы развития предприятия в будущем.

Раньше существовал анализ хозяйственной деятельности предприятия. В последующие годы, как и прочие виды наук, он был подвержен изменениям. В результате произошло деление анализа хозяйственной деятельности на финансовый и управленческий. Основой для такого деления послужило подразделение бухгалтерского учета на финансовый и управленческий.

К управленческому анализу можно отнести внутрихозяйственный производственный анализ и внутрихозяйственный финансовый анализ, которые заключаются в исследовании следующих аспектов деятельности организаций:

- обоснованность и реализация бизнес-планов;

- маркетинг;

- эффективность деятельности организации;

- условия производства;

- использование производственных ресурсов;

- производство продукции;

- экономическая эффективность производства и реализации прибыли.

К финансовому анализу относятся внутрихозяйственный финансовый анализ и внешний финансовый анализ, которые заключаются в исследовании следующих аспектов деятельности организаций:

- абсолютные показатели по прибыли;

- рентабельность производства и реализации;

- ликвидность, платежеспособность и финансовая устойчивость;

- использование собственного капитала;

- эффективность использования заемных средств.

Вышеуказанный перечень не является исчерпывающим при проведении организацией анализа финансово – хозяйственной деятельности.

Одной из целей финансового анализа является оценка финансового состояния предприятия. Поскольку финансовое состояние предприятия характеризуется совокупностью показателей, отражающих процесс формирования и использования его финансовых средств, то в рыночной экономике оно отражает конечные результаты деятельности предприятия. Финансовый анализ является непременным элементом как финансового менеджмента на предприятии, так и экономических взаимоотношений его с партнерами, с финансово-кредитной системой, с налоговыми органами и пр. Таким образом, видно, какую значимость имеет оценка финансового состояния предприятия. И что данная проблема является наиболее актуальной в нашей стране - это очевидно и бесспорно.

Автором данной работы поставлены следующие задачи:

• выявление изменения показателей финансового состояния предприятия;

• выявление фактов, влияющих на финансовое состояние предприятия;

• оценка количественных и качественных изменений в финансовом положении предприятия;

• оценка финансового положения предприятия;

• определение тенденций изменения финансового состояния предприятия.

Целью работы является проведение общей оценки финансово-экономического состояния конкретного предприятия (в данном случае ОАО “КЦБК”) не только с количественной стороны, но и с аналитической точки зрения.

**1. Понятие, значение и задачи анализа финансового состояния предприятия**

Финансовое состояние предприятия - способность предприятия финансировать свою деятельность[[1]](#footnote-1). Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Финансовое состояние предприятия может быть устойчивым, неустойчивым и кризисным. Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе свидетельствует о его хорошем финансовом состоянии. Финансовое состояние предприятия зависит от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если производственные и финансовые планы успешно выполняются, то это положительно влияет на финансовое состояние предприятия и, наоборот, в результате невыполнения плана по производству и реализации продукции происходит повышение ее себестоимости, снижается выручка и сумма прибыли, следовательно, ухудшается финансовое состояние предприятия и его платежеспособность.

Устойчивое финансовое положение в свою очередь оказывает положительное влияние на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами. Поэтому финансовая деятельность как составная часть хозяйственной деятельности направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнение расчетной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективного его использования. Главной целью финансовой деятельности является решение, где, когда и как использовать финансовые ресурсы для эффективного развития производства и получения максимальной прибыли.

Чтобы выжить в условиях рыночной экономики и не допустить банкротства предприятия, нужно хорошо знать, как управлять финансами, какой должна быть структура капитала по составу и источникам образования, какую долю должны занимать собственные и заемные средства. Следует знать и такие понятия рыночной экономики как деловая активность, ликвидность, платежеспособность, кредитоспособность предприятия, порог рентабельности, запас финансовой устойчивости (зона безопасности), степень риска, эффект финансового рычага и другие, а также методику их анализа.

Цель анализа состоит не только в том, чтобы установить и оценить финансовое состояние предприятия, но и в том, чтобы постоянно проводить работу, направленную на его улучшение. Анализ финансового состояния предприятия показывает, по каким направлениям надо вести эту работу, дает возможность выявить наиболее важные аспекты и наиболее слабые позиции в финансовом состоянии предприятия. В соответствии с этим результаты анализа дают ответ на вопрос, каковы важнейшие способы улучшения финансового состояния предприятия в конкретный период его деятельности. Но главной целью анализа является своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности. Для оценки устойчивости финансового состояния предприятия используется целая система показателей, характеризующих изменения:

• структуры капитала предприятия по его размещению к источникам образования;

• эффективности и интенсивности его использования;

• платежеспособности предприятия;

• запаса его финансовой устойчивости.

Показатели должны быть такими, чтобы все те, кто связан с предприятием экономическими отношениями, могли ответить на вопрос, насколько надежно предприятие как партнер, а, следовательно, принять решение об экономической выгодности продолжения отношений с ним.

Анализом финансового состояния предприятия занимаются не только руководители и соответствующие службы предприятия, но и его учредители, инвесторы с целью изучения эффективности использования ресурсов, банки для оценки условий кредитования и определения степени риска, поставщики для своевременного получения платежей, налоговые инспекции для выполнения плана поступлений средств в бюджет и т.д. В соответствии с этим анализ подразделяется на:

- Внутренний, который проводится службами предприятия, и его результаты используются для планирования, контроля и прогнозирования финансового состояния предприятия. Цель такого анализа заключается в установлении планомерного поступления денежных средств и размещении собственных и заемных средств таким образом, чтобы обеспечить нормальное функционирование предприятия, получение максимальной прибыли и исключение банкротства.

- Внешний анализ осуществляется инвесторами, поставщиками материальных и финансовых ресурсов, контролирующими органами на основании публикуемой отчетности. Цель такого анализа заключается в установлении возможности выгодного вложения средств, чтобы обеспечить максимальную прибыль и исключить риск потери.

Основными источниками информации для анализа служат отчетный бухгалтерский баланс (форма №1) , отчет о прибылях и убытках (форма №2), отчет о движении капитала (форма №3) и другие формы отчетности, данные первичного и аналитического бухгалтерского учета, которые расшифровывают и детализируют отдельные статьи баланса.

**2. Оценка и анализ экономического потенциала и финансового положения предприятия**

Потенциал в общем понимании рассматривается как источники, возможности, средства, запасы, которые могут быть приведены в действие, использованы для достижения определенной цели.

В отечественной литературе экономический потенциал трактуется по-разному – от чрезвычайно узкого его понимания как годового объема производства продукции до таких всеобъемлющих категорий, как социально-экономическая система. Экономический потенциал является многоуровневым и многоаспектным объектом исследования, то есть по признаку обособления производительных сил можно выделить потенциал страны, потенциал отрасли, потенциал региона, потенциал предприятия[[2]](#footnote-2).

Экономический потенциал – совокупная способность производить продукцию различного назначения, оказывать услуги населению[[3]](#footnote-3). Он зависит от количества трудовых ресурсов, качества их профессиональной подготовки, объема производственных мощностей предприятия, отраслей, а также степени развития отраслей производственной сферы, достижений науки и техники, ресурсов.

Наиболее полная и достоверная информация о потенциале предприятия по состоянию на определенную дату и процессе его формирования за определенный промежуток времени в денежном измерении представлена в бухгалтерской (финансовой) отчетности.

**2.1 Характеристика общей направленности деятельности предприятия**

В данной работе будет рассмотрено торгово-промышленное предприятие “Котласский ЦБК”. По своей организационно-правовой форме это предприятие является акционерным обществом открытого типа. Акционерное общество – это общество, уставный капитал которого разделен на определенное число акций; участники акционерного общества (акционеры) не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью общества, в пределах стоимости принадлежащих им акций. Акционерное общество, участники которого могут отчуждать принадлежащие им акции без согласия других акционеров, признается открытым акционерным обществом. Такое акционерное общество вправе проводить открытую подписку на выпускаемые им акции и их свободную продажу на условиях, устанавливаемых законом и иными правовыми актами[[4]](#footnote-4).

Как юридическое лицо, данное предприятие (далее по тексту именуемое ОАО “КЦБК”) может иметь гражданские права, соответствующие целям деятельности, предусмотренным в его учредительных документах, и нести связанные с этой деятельностью обязанности.

ОАО «КЦБК» - это известное в нашей стране и за рубежом многопрофильное предприятие, один из крупнейших товаропроизводителей целлюлозно-бумажной продукции. Производительная мощность по варке целлюлозы составляет более 900 тыс. т. в год. Комбинат вырабатывает вискозную целлюлозу, целлюлозу сульфатную из лиственных пород древесины, печатные виды бумаг, картон и гофробумагу для тарного картона, мешки бумажные для упаковки технических и пищевых продуктов, образующиеся в процессе основного производства. Жизнедеятельность комбината обеспечивают собственные энергетическая система, ремонтная база, вспомогательные и подготовительные службы.

Продукция комбината представлялась на международных и региональных конкурсах: «Всероссийская марка (III тысячелетие). Знак качества XXI века», «100 лучших товаров России», «Лучшие товары Архангельской области – 2005», где была отмечена наградами (золотыми, платиновыми и серебряными знаками качества) и дипломом лауреата конкурса.

По сравнению с 2002г. организационная структура ОАО «КЦБК» претерпела существенные изменения. В ходе изменения выделились следующие дочерние предприятия: ООО «ИлимСеверЛес», ООО «ИлимСеверДрев», ООО «ИлимУчёт», ООО «ИлимПалпЭксим», ООО «Электротехцентр», ООО «Илим НТП», ООО «ИлимПромавтоматика», ЗАО «Финтранс» и другие.

Основными поставщиками и посредниками ОАО «КЦБК» являются КФ ООО «ИлимПалпЭксим» и ООО «ИлимСеверЛес».

КФ ООО «ИлимПалпЭксим» является главным поставщиком химикатов, технологического оборудования, цветных металлов, ГСМ, инструментов и др.

ООО «ИлимСеверЛес» - основной поставщик древесного сырья.

Среди других поставщиков выделяются: ЗАО «Энергопром» (насосы); ООО «Комтэкс» (масло ТП-22С); ОАО «Березниковский содовый завод» (кальцинированная сода); ЗАО «КАРБОН» (мел); КТ «ФИНГО» (трубчатые конвейеры «Технокон-159») и др.

Потребительский рынок ОАО «КЦБК» очень широк. Предприятие реализует свою продукцию в России, в страны СНГ и ряд стран Европы, Азии и Африки. Наибольший процент поставок идет в Китай, Индонезию, Монголию, а также в Прибалтику. На экспорт реализуется большинство видов продукции комбината[[5]](#footnote-5).

Основными конкурентами ОАО «КЦБК» на российском рынке являются ОАО «Архангельский ЦБК», ОАО «Сыктывкарский ЛПК», ОАО «Сегежский ЦБК», ОАО «Святогорский ЦБК».

**2.2 Экономический анализ предприятия**

Производственные основные фонды являются одними из важнейших факторов развития производства. Показатели использования основных производственных фондов приведены в таблице 1.

Таблица 1

Показатели использования основных производственных фондов

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2005 г. | 2006 г. | 2007 г. | 2007 г. к 2005 г. в % |
| Среднегодовая стоимость основных производственных фондов, тыс. руб. | 1984042 | 1885209 | 2371604 | 119,5 |
| Выручка, тыс. руб. | 1760427 | 1908330 | 5079118 | 288,52 |
| Прибыль от реализации продукции, тыс. руб. | 18179 | 319466 | 1525624 | 8392,23 |
| Фондоотдача, тыс. руб. | 1,13 | 1,01 | 2,14 | 189,38 |
| Фондоемкость, тыс. руб. | 0,89 | 0,99 | 0,47 | 52,81 |
| Рентабельность основных производственных фондов, % | 0,9 | 16,9 | 4,3 | Х |

В анализируемом периоде наблюдается увеличение стоимости ОПФ в 2007 г. по сравнению с 2005 г. на 119.5%, что связано с модернизацией основных производств предприятия. На предприятии наблюдается изменение фондоотдачи: снижение на 12 коп. в 2006 г. и увеличение на 1 руб. 13 коп. в 2007 г. – это указывает на то, что показатели эффективности использования основных фондов имеют тенденцию к росту. Темпы роста прибыли опережают темпы роста объема товарного выпуска, что свидетельствует об увеличении доли рентабельности изделий в составе продукции. В результате рентабельность использования основных фондов увеличилась.

Обеспеченность «КЦБК» трудовыми ресурсами и основной показатель использования рабочей силы – производительность труда представлены в таблице 2. Из данных таблицы видно, что численность работающих снижается за счет работников непроизводственной и производственной сферы с небольшим перевесом первых.

Таблица 2

Показатели эффективности использования трудовых ресурсов

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2005 г. | 2006 г. | 2007 г. | 2007 г. к 2005 г. в % |
| Товарная продукция в сопоставимых ценах, тыс. руб. | 1675089 | 1782096 | 4713278 | Х |
| Среднесписочная численность работников, чел. | 10185 | 0175 | 139 | 70,09 |
| В т. ч., промышленно – производственного персонала, чел. | 9252 | 9221 | 6373 | 68,88 |
| Производительность труда, тыс. руб. | 181,052 | 193,265 | 515,112 | Х |

Сокращение работников обусловлено общей экономической ситуацией в стране, невозможностью предприятия содержать большую непроизводственную сферу, а также начатой в последние годы на предприятии политикой оптимизации численности персонала. За анализируемый период производительность труда увеличилась.

Показатели финансовых результатов характеризуют эффективность хозяйствования предприятия, а результативность и экономическая целесообразность функционирования предприятия оценивается показателями рентабельности. В целом по предприятию производство и реализация продукции являются прибыльными и рентабельными. Увеличение рентабельности продаж с 1,03% в 2005 г. до 30,04% в 2007 г. обусловлено огромным ростом прибыли на 8392,23% в 2007 г. по сравнению с 2005 г.

Таблица 3

Финансовые показатели ОАО «КЦБК»

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2005 г. | 2006 г. | 2007 г. | 2007 г. к 2005 г. в % |
| Выручка, млн. руб. | 1760427 | 1908330 | 5079118 | 288,52 |
| Затраты на производство, млн. руб. | 1742248 | 1588864 | 3553494 | 203,96 |
| Прибыль от реализации продукции, млн. руб. | 18179 | 319466 | 1525624 | 8392,23 |
| Рентабельность производственных затрат, % | 1,04 | 20,11 | 42,93 | Х |
| Рентабельность оборота (продаж), % | 1,03 | 16,74 | 30,04 | Х |

**2.3 Оценка имущественного потенциала**

Имущественный потенциал формируется на предприятии как результат использования всех ресурсов, и оценка его характеризует эффективность финансово-хозяйственной деятельности предприятия[[6]](#footnote-6). Он представлен в бухгалтерском балансе в виде активов и пассивов.

Устойчивость финансового положения предприятия в значительной степени зависит от целесообразности и правильности размещения и использования средств (активов) и источников их формирования (собственного капитала и обязательств, т.е. пассивов).

Активы представляют собой экономические ресурсы предприятия, которые должны принести прибыль в результате хозяйственной деятельности. Пассив баланса отражает право собственности на эти экономические ресурсы и состоит из капитала и обязательств, которые предприятие имеет перед кредиторами[[7]](#footnote-7).

Построение агрегированного аналитического баланса предусматривает выделение в нем групп, объединяющих однородные статьи: в активе – по степени ликвидности, в пассиве – по степени срочности обязательств.

В процессе функционирования предприятия и величина активов, и их структура претерпевают постоянные изменения. Наиболее общее представление об имевших место качественных изменениях в структуре средств и их источников, а также динамике этих изменений можно получить с помощью вертикального и горизонтального анализа отчетности.

Вертикальный анализ показывает структуру средств предприятия и их источников[[8]](#footnote-8). Есть две причины проведения такого анализа: с одной стороны - переход к относительным показателям позволяет проводить межхозяйственные сравнения экономического потенциала и результатов деятельности предприятий, различающихся по величине используемых ресурсов и другим объемным показателям; с другой стороны - относительные показатели в определенной степени сглаживают негативное влияние инфляционных процессов, которые могут существенно искажать абсолютные показатели финансовой отчетности и тем самым затруднить их сопоставление в динамике. Вертикальному анализу можно подвергнуть либо исходную отчетность, либо модифицированную отчетность (с укрупненной или трансформированной номенклатурой статей, чем и является баланс-нетто).

Горизонтальный анализ отчетности заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц[[9]](#footnote-9), в которых абсолютные показатели дополняются относительными темпами роста (снижения). Как правило, берутся базисные темпы роста за смежные периоды (годы), что позволяет анализировать не только изменения отдельных показателей, но и прогнозировать их значения. Ценность результатов горизонтального анализа существенно снижается в условиях инфляции. Тем не менее, эти данные можно использовать при межхозяйственных сравнениях. Горизонтальный и вертикальный анализы взаимодополняют друг друга, поэтому на практике нередко строят аналитические таблицы, характеризующие как структуру, так и динамику отдельных показателей отчетной бухгалтерской формы. Эти виды анализа ценны при межхозяйственных сопоставлениях, т.к. позволяют сравнивать отчетность совершенно разных по роду деятельности и объемам производства предприятий.

Анализ динамики состава имущества и источников финансовых ресурсов предприятия показывает прирост имущества и капитала за анализируемый период (таблица 1). С конца 2005 г. по конец 2007 г. валюта баланса увеличилась на 1284443 тыс. руб. или на 44,17%. Это свидетельствует о расширении деятельности предприятия.

Для обеспечения сопоставимости данных по разделам и статьям баланса, анализ проведем на основе удельных показателей, рассчитанных к валюте баланса. Наибольший удельный вес в имуществе ОАО «КЦБК» занимают иммобилизованные средства (от 68,87% до 57,57%), доля же оборотных активов из первоначально довольно низкой постепенно увеличивается с 31,13% в 2005 г. до 42,43% 2007 г.

Снижение иммобилизованных средств и постепенное увеличение оборотных активов определяют тенденцию к увеличению оборачиваемости совокупных активов и создают благоприятные условия для финансовой деятельности предприятия.

Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения занимают незначительное место в структуре имущества предприятия, подтверждая, что операции, составляющие не денежную форму расчетов, имеют подавляющее значение в коммерческой деятельности «КЦБК». Таблица 4

Анализ динамики состава имущества и источников финансовых ресурсов предприятия

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Виды капитала | 2005 г. | | 2006 г. | | 2007 г. | | 2006 г. к 2007 г. в % |
| Млн. руб. | % к итогу | Млн. руб. | % к итогу | Млн. руб. | % к итогу |
| Имущество предприятия (валюта баланса) | 2907869 | 100 | 3303609 | 100 | 4192312 | 100 | 144,17 |
| 1. Иммобил. активы | 2002668 | 68,87 | 1919159 | 58,09 | 2413588 | 57,57 | 120,52 |
| 2. Текущие активы | 905201 | 31,13 | 1384450 | 41,91 | 1778724 | 42,43 | 196,50 |
| 2.1. Запасы | 308631 | 10,61 | 357572 | 10,82 | 677340 | 16,15 | 219,47 |
| 2.2. Дебиторская задолжен-ность | 588481 | 20,24 | 987250 | 29,89 | 1047067 | 24,98 | 177,93 |
| 2.3. Денежные средства и кратко-срочные фин. вложения | 8089 | 0,28 | 39628 | 1,20 | 54317 | 1,30 | 671,50 |
| Капитал предприятия (валюта баланса) | 2907869 | 100 | 3303609 | 100 | 4192312 | 100 | 144,17 |
| 1. Собственный капитал | 2147935 | 73,87 | 2067846 | 62,59 | 3129133 | 74,64 | 145,68 |
| 2. Заемный капитал | 759934 | 26,13 | 1235763 | 37,41 | 1063179 | 25,36 | 139,90 |
| 2.1. Долго-срочные обязательства | Х | Х | Х | Х | Х | Х | Х |
| 2.2. Кратко-срочные кредиты и займы | 52340 | 1,80 | 296230 | 8,97 | 162000 | 3,86 | 309,51 |
| 2.3. Кредиторская задолжен-ность | 07594 | 24,33 | 939533 | 28,44 | 901179 | 21,50 | 127,36 |

Основная часть оборотных активов сформирована за счёт дебиторской задолженности (71,3% в 2006 г.), предприятие кредитует огромное количество различных структур. Однако в 2007 г. наблюдается тенденция её снижения в общей структуре оборотных средств (58,9%).

Необходимо сказать несколько слов о доле запасов в активе баланса, она несколько увеличилась с 10,61% в 2005 г. до 16,15% в 2007 г. это связано с увеличением остатков готовой продукции на складах вследствие увеличения её выпуска в последние годы.

Пассивная часть баланса характеризуется преобладающим удельным весом собственного капитала, доля которого увеличилась с 73,87% в 2005 г. до 74,64% в 2007 г. основную долю собственного капитала составил добавочный и уставный капиталы.

Структура заёмных средств в основном состоит из кредиторской задолженности, которая снизилась с 24,33% в 2005 г, до 21,50% в 2007 г. Это обусловлено снижением задолженности в бюджеты всех уровней.

Таким образом, в имуществе предприятия наибольший удельный вес занимают иммобилизованные средства, что свидетельствует, с одной стороны, о прочной производственной базе, с другой – о слабо мобильной структуре активов. Для большей мобильности структуры активов предприятию необходимо наращивать оборотные активы, в частности увеличивать денежные средства, уменьшать дебиторскую задолженность.

**2.4 Оценка финансового состояния**

Оценка финансового состояния предприятия позволяет выявить финансовые возможности предприятия и характеризует экономический потенциал с качественной стороны[[10]](#footnote-10).

На финансовое состояние предприятия оказывает влияние ряд обстоятельств:

- вид деятельности;

- положение на товарном рынке;

- организация работы банковской системы;

- потенциал в деловом сотрудничестве;

- степень зависимости от внешних кредиторов и инвесторов;

- наличие платежеспособных дебиторов;

- эффективность финансово-хозяйственной деятельности и т.д.

Основным источником информации для анализа финансового состояния предприятия служит отчетный бухгалтерский баланс, а также отчеты о прибылях и убытках, о движении капитала, о движении денежных средств и другие формы отчетности, данные первичного и аналитического бухгалтерского учета, которые расшифровывают и детализируют отдельные статьи баланса.

Анализ состава статей баланса позволяет выявить такие функции собственного капитала, как:

- непрерывность деятельности;

- гарантия защиты капитала, кредитов и возмещения убытков;

- участие в распределении полученной прибыли;

- участие в управлении предприятием.

В свою очередь анализ собственного капитала позволяет:

- выявить основные источники формирования собственного капитала и определить последствия их изменений для финансовой устойчивости предприятия;

- определить правовые, договорные и финансовые ограничения в распоряжении текущей и нераспределенной прибылью;

- оценить приоритетность прав получения дивидендов;

- выявить приоритетность прав собственников при ликвидации предприятия.

Главными вопросами, которые должны быть выяснены при анализе платежеспособности предприятия, являются следующие:

- качественный состав текущих активов и пассивов;

- учетная политика оценки статей активов и пассивов;

- скорость оборота текущих активов и ее соответствие скорости оборота текущих пассивов;

- основные источники притока денежных средств на предприятии и основные направления их расходования, способность стабильно обеспечивать превышение первых над вторыми.

Необходимость анализа бухгалтерского баланса состоит в том, что это дает возможность в дальнейшем использовать полученные результаты в процессе управления предприятием.

**2.4.1 Оценка финансовой устойчивости предприятия**

Устойчивость финансового положения предприятия – это результат финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Здесь существенным является размер собственных средств предприятия. Основным элементом собственного капитала является прибыль, оставшаяся в распоряжении предприятия, которая представляет собой разницу между доходом и расходом за определенный период времени. Размер дохода и расхода определяется эффективным использованием внеоборотных активов и материальных оборотных средств. Кроме того, на размер дохода и расхода существенное влияние оказывает внешняя среда: цены, условия продаж и покупок, государственная налоговая политика и другие условия[[11]](#footnote-11).

Внеоборотные активы формируются за счет двух источников долгосрочного финансирования – собственного капитала (первоначальный уставный капитал, дополнительная эмиссия акций и капитализация чистой прибыли) и долгосрочного привлечения заемных средств.

Рассмотрим показатели финансовой устойчивости. Финансово – устойчивое предприятие за счёт собственных средств покрывает средства, вложенные в активы, и расплачивается в срок по своим обязательствам.

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется системой абсолютных и относительных показателей.

Абсолютными показателями финансовой устойчивости являются показатели, характеризующие степень, обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования.

Основными источниками формирования запасов и затрат являются собственные источники, долгосрочные и краткосрочные кредиты. В целях характеристики источников формирования оборотных средств используются несколько показателей, отражающих различную степень охвата видов источников.

Таблица 5

Источники формирования оборотных средств, млн. руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Виды источников | 2005 г. | 2006 г. | 2007 г. |
| 1. Наличие (+), отсутствие (-) собственных оборотных средств | 145267 | 148687 | 715545 |
| 2. Наличие (+), отсутствие (-) собственных и долгосрочных заёмных источников формирования оборотных средств | 145267 | 148687 | 715545 |
| 3. Наличие (+), отсутствие (-) собственных источников, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов для формирования оборотных средств | 197607 | 444917 | 877545 |
| 4. Общая величина источников формирования оборотных средств | 905201 | 1384450 | 1778724 |

Данные таблицы 5 показывают, что у предприятия с каждым годом повышаются возможности для дальнейшего развития своей деятельности. Возрастающее количество собственных оборотных средств говорит о всё более улучшающемся финансовом положении предприятия. Для деятельности комбината необходимы, прежде всего, материальные оборотные средства (запасы и затраты), поэтому обеспеченность запасов и затрат источниками формирования является одним из критериев финансовой устойчивости.

Вычисление показателей Nc, Nr, Ne позволяет классифицировать финансовую ситуацию по степени устойчивости.

Рассмотрим финансовую устойчивость ОАО «КЦБК» в период времени с 2001 по 2003 г.г.

Таблица 6

Обеспеченность запасов и затрат источниками формирования и тип финансовой устойчивости, млн. руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2001 г. | 2002 г. | 2003 г. |
| 1. излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат (+Nc) | -163364 | -208885 | 38205 |
| 2. излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных источников формирования запасов и затрат (+Nr) | -163364 | -208885 | 38205 |
| 3. излишек (+), недостаток (-) общей величины нормальных источников формирования запасов и затрат (+Ne) | -111024 | 87345 | 200205 |
| 4. наличие (+), отсутствие (-) собственных оборотных средств (+Ac) | 145267 | 148687 | 715545 |
| 5. наличие (+), отсутствие (-) чистых мобильных активов (+Aч) | 145267 | 148687 | 715545 |
| 6. наличие (+), отсутствие (-) собственного капитала (+Ec) | 2147935 | 2067846 | 3129133 |
| 7. тип финансовой устойчивости | кризисное | неустойчивое | абсолютная устойчивость |

Для 2001 г. характерен следующий тип финансовой устойчивости:

Nc<0, Nr<0, Ne<0

S {0,0,0} предполагает кризисное финансовое состояние. В данной ситуации предприятие находится на грани банкротства, поскольку денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже его кредиторской задолженности, т.е. предприятие не может вовремя расплатиться со своими кредиторами.

В 2002 г. финансовое состояние предприятия по сравнению с предыдущим годом улучшилось S {0,0,1}. В этом случае состояние финансов сопряжено с нарушением платежеспособности, но при этом все же сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств, за счет сокращения дебиторской задолженности.

С 2003 г. по настоящий момент характеристике ОАО «КЦБК» соответствует абсолютно устойчивое финансовое состояние S {1,1,1}, что говорит об успешном функционировании предприятия, использующим для покрытия запасов такие источники средств, как собственные и привлеченные.

Эти показатели характеризуют степень защищенности компании от претензий инвесторов и кредиторов, так как эта группа показателей определяет за счёт каких источников (собственных или заёмных) компания финансирует развитие своего бизнеса.

Оценка финансового состояния предприятия дополняется относительными показателями – финансовыми коэффициентами, которые определяются отношением отдельных статей бухгалтерского баланса.

Таблица 7

Коэффициенты финансовой устойчивости.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2005 г. | 2006 г. | 2007 г. |
| 1. Коэффициент автономии | 0,7 | 0,6 | 0,8 |
| 2. Коэффициент финансовой зависимости | 1,19 | 1,12 | 1,67 |
| 3. Коэффициент соотношения заёмных и собственных средств | 0,4 | 0,6 | 0,3 |
| 4. коэффициент покрытия инвестиций | 0,74 | 0,63 | 0,75 |
| 5. Коэффициент сохранности собственного капитала | 0,91 | 0,96 | 1,51 |
| 6. Коэффициент маневренности (мобильности) собственного капитала | 0,07 | 0,07 | 0,23 |
| 7. Коэффициент иммобилизации собственного капитала | 0,93 | 0,93 | 0,77 |
| 8, Коэффициент иммобилизации активов (совокупного капитала) | 0,7 | 0,6 | 0,6 |
| 9. Соотношение текущих активов и иммобилизованных средств | 0,45 | 0,72 | 0,74 |
| 10. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | 0,16 | 0,11 | 0,40 |

Одним из важнейших показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия, его независимость от заемных средств является коэффициент автономии. В нормальных рыночных условиях оптимальным значением считается 0,5 – 0,6. в современных российских условиях при дорогом заемном капитале рекомендуется более высокий уровень этого показателя 0,7 – 0,8.

Как видно из таблицы 7, у ОАО «КЦБК» коэффициент автономии достаточно высок, т. е. все обязательства предприятия могут быть покрыты его собственными средствами. Его рост свидетельствует об увеличении финансовой независимости, повышает гарантии погашения предприятием своих обязательств и расширяет возможности привлечения средств со стороны.

Коэффициент финансовой зависимости по существу является обратным коэффициенту автономии. Рост этого показателя в динамике означает увеличения доли заемных средств в финансировании предприятия. У ОАО «КЦБК» в 2005 г. коэффициент финансовой зависимости равен 1,19, что означает, что в каждом 1,19 руб., вложенном в активы, 19 коп. были заемными. В 2006 г. зависимость от заемных средств упала и составила 1,12, однако в 2007 г. она возросла до 1,67.

Коэффициент автономии дополняется коэффициентом соотношения заемных и собственных средств (плечо финансового рычага). Наблюдается снижение этого показателя.

Для сохранения минимальной финансовой стабильности комбината этот коэффициент должен быть ограничен коэффициентом соотношения текущих активов и иммобилизованных средств. У ОАО «КЦБК» с этой точки зрения все благополучно – соотношение заемных и собственных средств меньше соотношения текущих активов и иммобилизованных средств. Но все же значительная часть собственных средств используется во внеоборотных активах.

Коэффициент маневренности собственного капитала показывает эффективность использования собственных средств предприятия. Увеличивающееся значение рассматриваемого коэффициента означает, что все меньше собственных средств комбината закрепляется в ценностях иммобильного характера, а увеличивается количество ликвидных средств.

Коэффициент иммобилизации собственного капитала в настоящее время достиг оптимального значения (0,5 – 0,7), в сравнении с предыдущими годами, что свидетельствует об улучшении собственных оборотных средств у предприятия.

Комбинат обеспечен собственными средствами для формирования текущих активов, что подтверждает коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (его возрастание в 2007 г. до 0,40).

**2.4.2 Оценка деловой активности предприятия**

Оценка деловой активности на качественном уровне может быть получена в результате сравнения деятельности данного предприятия и аналогичных по сфере приложения капитала предприятий. Качественными критериями являются: широта рынков сбыта продукции; наличие продукции, поставляемой на экспорт; репутация предприятия, выражающаяся в известности клиентов, пользующихся услугами предприятия и др. Количественная оценка делается по двум направлениям: степень выполнения плана по основным показателям, обеспечение темпов их роста и уровень эффективности использования ресурсов предприятия.

В 2003 году комбинат отработал стабильно, с хорошими показателями финансово-хозяйственной деятельности.

Отчётный период КЦБК отработал на максимальной загрузке производственных мощностей и произвёл целлюлозы по варке на 12,0 тыс. т. (или на 1,3 %) больше фактических объёмов прошлого 2006 года со значительным улучшением качества выпускаемой продукции.

Выработано товарной продукции на сумму 8481 млн. руб., что выше уровня прошлого года на 888 млн. руб., в том числе увеличение за счёт роста объёмов составило 164 млн. руб., за счёт изменения цен 724 млн. руб.

По итогам работы в 2007 году наблюдался рост цен по всем видам продукции отгружаемой на экспорт.

Цены на продукцию, реализуемую по договорам внутреннего рынка, в 2007 году также выросли от 2% до 10%.

Снижение цен наблюдалось по вискозной целлюлозе, бумаге для изготовления обоев, мешкам бумажным.

Внеплановые простои по оборудованию в 2007 году по сравнению с 2006 годом сократились на 693 час. (по готовой продукции) и составили 894 часов.

Объём отгруженной продукции по сравнению с 2006 годом вырос на 12,4% в денежном выражении и на 3% в натуральном выражении. Несколько снизилась отгрузка продукции на экспорт. Отгрузка проводилась строго по заявкам потребителей. План, как корпоративных заявок, так и собственных в 2007 году выполнен в полном объёме. В натуральном выражении поставка основных видов продукции увеличилась на 23105 тыс. т.

62% отгруженной продукции (в денежном выражении) отправлено в 2007 году на экспорт. В целом экспорт продукции в денежном выражении увеличился по сравнению с прошлым годом и составил 103,1%[[12]](#footnote-12).

Анализируя все выше сказанное, можно сделать вывод о том, что ОАО «КЦБК» соответствует всем критериям деловой активности и имеет неплохие перспективы для дальнейшего развития.

**2.4.3 Оценка платежеспособности предприятия**

Одним из показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия, является его платежеспособность, т.е. возможность наличными ресурсами своевременно погасить свои платежные обязательства. Анализ платежеспособности необходим для предприятия с целью оценки и прогнозирования финансовой деятельности, но и для внешних инвесторов (банков). Особенно важно знать о финансовых возможностях партнера, если возникает вопрос о предоставлении ему коммерческого кредита или отсрочки платежа. Оценка платежеспособности осуществляется на основе характеристики ликвидности текущих активов, т.е. времени, необходимого для превращения их в денежную наличность. Понятия платежеспособности и ликвидности очень близки, но второе более емкое. От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность. В то же время ликвидность характеризует не только текущее состояние расчетов, но и перспективу.

Более детально анализ платежеспособности проводится при помощи финансовых коэффициентов.

Таблица 8

Коэффициенты ликвидности баланса

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Оптимальное значение | 2005 г. | 2006 г. | 2007 г. |
| 1. Коэффициент уточненной (комплексной) оценки ликвидности (Кул) | Кул > 1 | 0,538 | 0,589 | 0,795 |
| 2. Коэффициент абсолютной ликвидности (Кал) | Кал > 0,2-0,7 | 0,011 | 0,032 | 0,051 |
| 3. Коэффициент промежуточной ликвидности (критической ликвидности) (Кпл) | Кпл > 1 | 0,785 | 0,831 | 1,036 |
| 4. Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия) (Ктл) | Ктл > 2 | 1,191 | 1,120 | 1,673 |
| 5. Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности | 0,9-1,0 | 0,832 | 1,051 | 1,162 |

Показатели ликвидности применяются для оценки способности фирмы выполнять свои краткосрочные обязательства. Они дают представление не только о платежеспособности предприятия на данный момент, но и в случае чрезвычайных происшествий.

Динамика всех коэффициентов анализируемого предприятия положительна.

Коэффициент абсолютной ликвидности имеет особенно низкое значение: 2005 г. – 0,011; 2006 г. – 0,032; 2007 г. – 0,051 при нормальном значении не менее 0,2, что свидетельствует о том, что предприятие не может погасить краткосрочные обязательства немедленно. Однако этот коэффициент увеличивается в динамике, что является положительной тенденцией.

Коэффициент промежуточной ликвидности также имеет тенденцию к росту. Он характеризует, какая часть долгов предприятия может быть погашена не только за счет денежной наличности, но и за счет ожидаемых поступлений за отгруженную продукцию. На конец анализируемого периода значение коэффициента составляет 1,036, что выше минимально допустимого значения, т. е. За счет денежных средств и дебиторской задолженности «КЦБК» в состоянии погасить все свои краткосрочные обязательства. Но нужно не забывать о том, что достоверность показателя срочной ликвидности во многом зависит от финансового положения должников, сроков образования дебиторской задолженности.

Коэффициент покрытия (общий коэффициент ликвидности) позволяет определить, в какой кратности все текущие активы покрывают текущие обязательства. Значение этого коэффициента довольно далеко от оптимального, но в пределах необходимого значения, к тому же наблюдается тенденция к его увеличению, что является положительным знаком.

Коэффициент уточненной оценки ликвидности характеризует реальную текущую платежеспособность. Он выражает способность предприятия осуществлять расчеты по всем видам обязательств – как по ближайшим, так и по отдаленным. Значение этого коэффициента довольно далеко от оптимального значения, но в динамике оно увеличивается, что свидетельствует об улучшающемся финансовом состоянии предприятия.

Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности в 2005, 2006, 2007 гг. составляет соответственно 0,832; 1,051; 1,162, т. е. Дебиторская задолженность предприятия выше кредиторской. Следовательно, «КЦБК» больше само дает в долг, чем использует заемные ресурсы. Многие аналитики считают, что если кредиторская задолженность превышает дебиторскую, то предприятие рационально использует средства, т. е. временно привлекает в оборот средств больше, чем отвлекает из оборота. Бухгалтеры относятся к этому отрицательно, т. к. кредиторскую задолженность предприятие обязано погашать независимо от состояния дебиторской задолженности.

**Заключение**

В заключение работы можно выделить следующие аспекты, которые обобщено характеризовали бы основные моменты. Хотелось бы сразу отметить, что все задачи, поставленные в начале работы, достигнуты, раскрыты, и также достигнута главная цель работы, т.к. на конкретном примере ОАО “КЦБК” проведен анализ финансового состояния предприятия.

При оценке имущественного положения выяснилось, что произошло наращивание имущественного потенциала предприятия, но с другой стороны наблюдается увеличение доли запасов в активе баланса, что связано с увеличением остатков готовой продукции на складах вследствие увеличения ее выпуска в последние годы.

При анализе активов предприятия отмечен рост кредитов - это, возможно, произошло из-за наращивания мощностей предприятия или из-за совершенствования технологий. Оценка финансовой устойчивости определила, что положение предприятия характеризуется как абсолютная устойчивость, т.е. это соответствует тому положению, когда предприятие успешно функционирует и для покрытия запасов использует собственные и привлеченные источники средств.

При анализе платежеспособности и ликвидности выяснилось, что рассматриваемое предприятие не только может погасить свои краткосрочные обязательства, но и имеет финансовые ресурсы для расширения своей деятельности в будущем. «КЦБК» больше дает в долг, чем использует заемные средства.

Можно отметить, что произошел рост эффективности использования основных средств предприятия. Это было достигнуто либо при повышении объема реализации продукции, либо за счет более высокого технического уровня основных средств; все приводит к общему снижению издержек предприятия. И все больший доход предприятие получает за счет основной деятельности, а это положительная тенденция.

Таким образом, на основе всего выше сказанного можно сделать вывод о том, что «КЦБК» на анализируемый период является наиболее стабильным предприятием и имеет неплохие перспективы для дальнейшего развития. В процессе своей деятельности предприятие создает дополнительно экономический потенциал, эффективно использует материальные, трудовые и финансовые ресурсы, что обеспечивает предприятию дополнительную прибыль. Если грамотно распорядиться полученной прибылью, то этот факт улучшит финансовое положение «КЦБК».

**СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ**

1. Сосненко Л.С. Анализ экономического потенциала действующего предприятия. – М.: Экономическая литература, 2007.
2. Щиборщ К.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий России. - М.: Дело и сервис, 2008.
3. Соколова Г.Н. доцент кафедры “Экономический анализ и аудит” финансовой академии при Правительстве РФ. Анализ финансовой устойчивости предприятия // Аудиторские ведомости, №8, 2005.
4. Макарьева В.И. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации для бухгалтера и руководителя. Книги издательства “Налоговый вестник”, 2007.
5. Гражданский кодекс Российской Федерации (с изменениями и дополнениями). – СПб.: Виктория-плюс, 2008.
6. Финансовый менеджмент: теория и практика./ Под ред. Стояновой - М.: 2008.
7. Ковалев В.В. Финансовый анализ: управление капиталом, выбор инвестиций, анализ отчетности. - М.: Финансы и статистика, 2007.
8. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. - Мн.: ИП “Экоперспектива”, 2008.
9. Ефимова О.В. Анализ показателей ликвидности.// Бухгалтерский учет. - 2007 - №11.
10. Экономический анализ: Учебник для вузов/ Под. Ред. Л.Т. Гиляровской. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007.
11. Положение по бухгалтерскому учету “Доходы организации” (ПБУ 9/99), утверждено приказом Министерства финансов РФ от 6 мая 2006 г.
12. Сосненко Л.С. Финансовый анализ: Учебное пособие. – Челябинск: Изд–во ЮУрГУ, 2008.
13. Данные КЦБК.

1. Макарьева В.И. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации для бухгалтера и руководителя // Книги издательства «Налоговый вестник» - 2003. [↑](#footnote-ref-1)
2. Сосненко Л.С. Анализ экономического потенциала действующего предприятия. – М.: Экономическая литература, 2004. – С.13. [↑](#footnote-ref-2)
3. Там же. – с.14. [↑](#footnote-ref-3)
4. Гражданский кодекс Российской Федерации (с изменениями и дополнениями). – СПб.: Виктория-плюс, 2000. – С. 53. [↑](#footnote-ref-4)
5. На основании данных по КЦБК за 2003г. [↑](#footnote-ref-5)
6. Сосненко Л.С. Анализ экономического потенциала действующего предприятия. – М.: Экономическая литература, 2004. – С.104. [↑](#footnote-ref-6)
7. Сосненко Л.С. Анализ экономического потенциала действующего предприятия. – М.: Экономическая литература, 2004. – С.104. [↑](#footnote-ref-7)
8. Щиборщ К.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий России. – М.: Дело и сервис, 2003. – С.29-30. [↑](#footnote-ref-8)
9. Там же. – с.29-30. [↑](#footnote-ref-9)
10. Сосненко Л.С. Анализ экономического потенциала действующего предприятия – М.: Экономическая литература, 2004. – С.112. [↑](#footnote-ref-10)
11. Соколова Г.Н. Анализ финансовой устойчивости предприятия // Аудиторские ведомости. – 1999. - №8. [↑](#footnote-ref-11)
12. На основании данных КЦБК за 2003г. [↑](#footnote-ref-12)