**Введение**

Переход к рыночной экономике требует от предприятий по­вышения эффективности производства, конкурентоспособнос­ти продукции и услуг на основе внедрения достижений науч­но-технического прогресса, эффективных форм хозяйствования и управления производством, преодоления бесхозяйственнос­ти, активизации предпринимательства, инициативы и т.д.

Важная роль в реализации этой задачи отводится экономи­ческому анализу деятельности субъектов хозяйствования. С его помощью вырабатываются стратегия и тактика развития предприятия, обосновываются планы и управленческие реше­ния, осуществляется контроль за их выполнением, выявляются резервы повышения эффективности производства, оценивают­ся результаты деятельности предприятия, его подразделений и работников.

В данной работе объектом анализа выступает финансовое состояние предприятия. Финансовое состояние предприятия - это экономическая категория, отражающая состояние капитала в про­цессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазви­тию на фиксированный момент времени.

Чтобы охарактеризовать финансовое состояние предприятия, необходимо оценить размещение, состав и использование средств (активов), а также состояние источников их формирования (пассивов) по принадлежности (собственный или привлеченный капитал) и срокам погашения обязательств (долгосрочные и краткосрочные). Для общей оценки динамики финансового состояния предприятия статьи баланса объединяют в отдельные специфические группы по признаку ликвидности (статьи актива) и срочности обязательств (статьи пассива). Таким образом, получают агрегированный баланс.

Чтение баланса по систематизированным группам агрегированного баланса ведется с использованием методов горизонтального и вертикального анализа.

Горизонтальный анализ**—**это динамический анализ показателей. Он позволяет установить их абсолютные приращения и темпы роста.

Вертикальный анализ**—**это структурный анализактива и пассива баланса. Структура (состав) в экономическом анализе измеряется количественно, как соотношение частей, выражаемое их удельными весами в общем объеме изучаемой совокупности. Измеряется в долях единицы или в процентах.

Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым (предкризис­ным) и кризисным. Способность пред­приятия своевременно производить пла­тежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе, переносить неп­редвиденные потрясения и поддержи­вать свою платежеспособность в неблагоприятных обстоятельствах свидетельствует о его устойчивом финансовом сос­тоянии, и наоборот. Цель работы—охарактеризовать финансовое состояние предприятия на примере хозяйства Московской области ЗАО «Пламя».

Для обеспечения финансовой устой­чивости предприятие должно обладать гибкой структурой капитала, уметь организовать его движение таким образом, чтобы обеспечить постоянное превышение до­ходов над расходами с целью сохранения платежеспособности и создания условий для самовоспроизводства.

Основные задачи анализа.

1. Своевременное выявление и устранение недостатков в финансовой деятельности, и поиск резервов улучшения финансо­вого состояния предприятия и его платежеспособности.

2. Прогнозирование возможных финансовых результатов, экономической рентабельности исходя из реальных условий хозяйственной деятельности и наличия собственных и заемных ресурсов, разработка моделей финансового состояния при раз­нообразных вариантах использования ресурсов.

3. Разработка конкретных мероприятий, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов и ук­репление финансового состояния предприятия.

Основными источниками информации для анализа фи­нансового состояния предприятия служат отчетный бухгалтер­ский баланс, 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.

**Глава 1. Анализ современного состояния производственной и финансовой деятельности предприятия**

**1.1. Местоположение хозяйства и почвенно-климатические условия**

Акционерное общество закрытого типа «Пламя» было учреждено на основании Закона «О предприятиях и предпринимательской деятельности в РСФСР», «Земельного Кодекса РСФСР», Указа Президента «О неотложных мерах по осуществлению земельной реформы в РСФСР», Постановления Правительства «О порядке реорганизации колхозов и совхозов» от 29 декабря 1991 года №83, Постановления Правительства «О порядке приватизации и реорганизации предприятий и организаций агропромышленного комплекса» от 04.09.92 №708.

Полное наименование общества: акционерное общество закрытого типа «Пламя». С 2002г. переименовано в закрытое акционерное общество (ЗАО). Юридический адрес: 140126 с. Софьино п/о РАСС Раменский район Московская область.

ЗАО «Пламя» расположено в юго-восточной части Раменского района, в 45 км от г. Москвы. Центральная усадьба находится в с. Софьино, в 30км от ближайшей ж/д станции Бронницы и в 25км от районного центра г. Раменское.

Общая площадь землепользования составляет 3010га, в том числе сельскохозяйственных угодий 2599га или 86,35% от общей площади хозяйства.

Площадь пашни составляет 74,95% от общей земельной площади и 86,8% от площади сельскохозяйственных угодий.

Естественные кормовые угодья в составе сельскохозяйственных земель занимают 13,2%, в том числе сенокосы-8,3%, пастбища-4,9%. Площадь сенокосов равна-215га, пастбищ-128га. Сенокосные угодья удобны для проведения механизированных работ, а пастбищные угодья чаще всего залесены, расположены вдоль ручьев, в границах населенных пунктов, удалены от ферм. Все это затрудняет возможность улучшения естественных пастбищ, вследствие чего эффективность их использования низкая.

Климатические условия позволяют выращивать в хозяйстве все основные, возделываемые в области сельскохозяйственные культуры.

Продолжительность вегетационного периода составляет 171-177 дней, сумма температур за вегетационный период 2250-24000С. Устойчивое промерзание почвы наступает во второй половине ноября, полное оттаивание—23-25 апреля. Среднегодовая сумма осадков—575мм.

Преобладающим типом почв являются дерново-подзолистые, которые составляют 45% от общей площади хозяйства. Большое распространение в лево- и правобережных частях пойм р. Москвы имеют пойменные дерновые почвы, которые составляют 42%.

По механическому составу преобладают легкосуглинистые и среднесуглинистые почвы. Наиболее распространенные почвообразующие породы: на водораздельной правобережной части хозяйства преобладают покровные суглинки, моренные отложения, в пойме р.Москвы—современные аллювиальные отложения.

В хозяйстве имеется 1505 га орошаемых земель и 12 га осушенных.

**1.2. Специализация, размер и уровень интенсивности производства**

Основное производственное направление хозяйства—овощемолочное. В частности акционерное общество закрытого типа "Пламя" осуществляет производство молока, мяса, овощей, картофеля и зерновых культур. В общей земельной площади хозяйства картофель занимает площадь 200 га, овощи 191 га, кормовые культуры 1655 га, зерновые 210 га. Поголовье крупного рогатого скота 1395 гол, в том числе коров 675 гол.

Валовое производство сельскохозяйственной продукции в 2001 г. составило: молоко 2758 т, привес 98 т, картофель 1825 т, овощи 4798 т, зерно 365 т.

Реализация продукции в 2001 г. по видам продукции: молоко 2541 т, мясо 72 т, картофель 403 т, овощи 2132 т, зерно 281 т.

Выручка от реализации сельскохозяйственной продукции составила 22021 тыс.руб. от прочей реализации 560 тыс.руб.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Таблица 1.1. Размер и структура товарной продукции предприятия | | | | |
| Отрасли и виды продукции | Размер товарной продукции, тыс.руб | | Структура товарной продукции, в % к итогу | |
| 2000г. | 2001г | 2000г. | 2001г. |
| 1. Растениеводство-всего | 3177 | 6028 | 21,61 | 26,70 |
| из них: зернопроизводство | 962 | 461 | 6,54 | 2,04 |
| картофель | 920 | 1204 | 6,26 | 5,33 |
| овощи открытого грунта | 1291 | 4361 | 8,78 | 19,31 |
| прочая продукция растениеводства | 4 | 2 | 0,03 | 0,01 |
| 2. Животноводство-всего | 10411 | 15993 | 70,82 | 70,83 |
| из них: скотоводство-всего | 447 | 1008 | 3,04 | 4,46 |
| в т. ч. молоко | 9368 | 14022 | 63,72 | 62,10 |
| прочая продукция животноводства | 52 | 4 | 0,35 | 0,02 |
| Продукция животноводства, реализованная в переработанном виде | 544 | 959 | 3,70 | 4,25 |
| 3. Всего по сельскохозяйственному производству (стр1+2) | 13588 | 22021 | 92,43 | 97,52 |
| 4. Прочая продукция, работы, услуги | 1113 | 560 | 7,57 | 2,48 |
| 5. Всего по предприятию (3+4+5+6) | 14701 | 22581 | 100,00 | 100,00 |
| Коэффициент специализации (Кс) | х | х | 0,7375 | 0,6627 |

В хозяйстве товарными являются как отрасль растениеводства, так и отрасль животноводства. Основные товарные продукты это овощи и молоко, что подтверждает производственное направление хозяйства—овощемолочное. Но товарность животноводства выше. Основным источником доходов является именно животноводство, в частности производство молока. Низкая товарность растениеводства обусловлена тем, что часть произведенной продукции вновь принимает участие в процессе производства. В период с 2000 по 2001 год на предприятии повысилось количество выручки от продаж в целом по хозяйству на 62%, и по отраслям сельскохозяйственного производства. Это произошло вследствие изменения количества проданной продукции и изменения её цены. За анализируемый период кардинальных изменений в структуре товарной продукции не произошло. В хозяйстве также наиболее товарным видом является молоко.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Таблица 1.2. Размер предприятия | | | |
| Показатели | 2000г. | 2001г. | в % к 2000г. |
| Стоимость валовой продукции с.-х. по себестоимости, тыс.руб | 31207 | 45135 | 144,6 |
| Выручено от реализации продукции и услуг, тыс.руб | 14701 | 22581 | 153,6 |
| Стоимость среднегодовых основных производственных средств, тыс.руб | 60977 | 62792 | 103,0 |
| Площадь с.-х. угодий, га | 2599 | 2599 | 100,0 |
| в т.ч. пашни | 2256 | 2256 | 100,0 |
| Численность работников, чел. | 304 | 263 | 86,5 |
| Поголовье животных, гол | 1426 | 1395 | 97,8 |

На основании таблицы 1.2. нельзя придти к однозначному выводу об изменении размеров производства на предприятии.

На начало 2001 года стоимость основный средств составляла 37344 тыс.руб., на конец года 37952 тыс.руб. Увеличение стоимости основных фондов произошло в связи с приобретением средств. Это свидетельствует о расширении производства. Увеличение себестоимости продукции и выручки от ее продажи также является следствием увеличения объемов производства. Это увеличение возникло вследствие повышения цен на ресурсы, используемые в процессе производства. Сокращение же численности работников (без повышения механизации) и поголовья животных является свидетельством снижения размера производства.

В целом таблицы 1.1. и 1.2. говорят нам о том, что в стоимостном выражении увеличились объемы, как производства продукции, так и ее реализации.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Таблица 1.3. Уровень интенсивности сельскохозяйственного производства | | | |
| Показатель | 2000г. | 2001г. | 2001г. в % к 2000г. |
| Приходится на 100га с\х угодий: |  |  |  |
| среднегодовых основных производственных средств с\х назначения, тыс.руб. | 2346,2 | 2416 | 103,0 |
| производственных затрат в с\х отраслях, тыс.руб. | 1200,7 | 1736,6 | 144,6 |
| совакупных вложений, тыс.руб | 3493,5 | 4099,8 | 117,4 |
| энергетических средств, л.с. | 393,6 | 399,7 | 101,5 |
| электроэнергии, тыс.кВт.час. | 60,8 | 50,9 | 83,7 |
| затрат труда в с\х отраслях, тыс.чел.-ч. | 21,2 | 21 | 99,1 |
| удобрений, тыс.руб | 12,7 | 20,9 | 164,6 |

При анализе уровня интенсивности или уровня вложений в сельскохозяйственное производство в ЗАО «Пламя» выявили, что за период 2000г.-2001г. уровень интенсивности значительно повысился практически по всем показателям. То есть увеличились вложения в производство, а, следовательно, повысилась и себестоимость продукции сельскохозяйственного производства, что подтверждают и предыдущие таблицы.

**1.3. Ресурсный потенциал, результативные показатели и задолженность предприятия**

Как было сказано выше, общая площадь землепользования составляет 3010га, в том числе сельскохозяйственных угодий 2599га или 86,35% от общей площади хозяйства. За анализируемый период наличие и структура земельных ресурсов на предприятии не изменилась.

Среднегодовая численность работников в хозяйстве составляет 263 человека из них 251 работники, занятые в сельскохозяйственном производстве. С 2000г. по 2001г. численность их сократилась с 304 и 291 человека соответственно. То есть обеспеченность предприятия трудовыми ресурсами сократилась.

Оценим использование рабочей силы на основе двух показателей:

1. Выпуска продукции в натуральном выражении в расчете на одного работника.
2. Объемы товарной продукции на одного работника

В расчете на 1 работника 2000г. 2001г.

1.

Растениеводство:

Зерновые и зернобобовые, ц 20,5 14,5

Картофель, ц 70,5 72,7

Овощи, ц 108 191,2

Животноводство:

Молоко, ц 88 110

Прирост, ц 3,6 3,9

2.

Растениеводство, тыс.руб 10,9 24

Животноводство, тыс.руб 35,8 63,7

Таким образом, мы видим положительную динамику показателей производительности труда по обеим отраслям сельскохозяйственного производства. Снижение наблюдается только по зерновым. Однако динамика этих показателей не привела к положительной динамике результата производства. На предприятии за анализируемый период наблюдается повышение убыточности. Убыток на 1 работника, занятого в сельскохозяйственном производстве в 2000г составил 12 тыс.руб, в 2001г 27тыс.руб. Полученные результаты расчетов указывают на рациональное использование рабочей силы в сфере непосредственно связанной с производством, и нерационально в коммерческой.

Оплата труда, ее размеры, периодичность и своевременность выдачи относится к постоянным проблемам хозяйственной практики, в определенном смысле характеризуют общее состояние дел на предприятии, являются индикаторами его благополучия.

Показатель количества средств, направленных на оплату труда, сам по себе недостаточно информативен. Опираясь на значение этого показателя, можно оценить расходы предприятия на указанные цели, их динамику. В нашем случае показатель, характеризующий, сколько средств направлено на оплату труда, возрос в 2001 году на 59,8 % по сравнению с 2000 годом.

Более значимым является показатель среднемесячной оплаты труда. В нашем примере значение показателя указывает на довольно низкий уровень средней заработной платы, сложившийся в рассматриваемом периоде в ЗАО "Пламя", однако в изменении показатели наблюдается положительная тенденция, размер ее в 2000г 1811 рублей и в 2001г 3345 рублей.

Данный рост обусловлен увеличением фонда оплаты труда и сокращением количества работников на предприятии.

Для обобщенной оценки размера ресурсного потенциала предприятия рассмотрим его в стоимостном выражении.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Таблица 1.4. Ресурсный потенциал предприятия (тыс. руб. на конец года) | | | |
| Виды ресурсов | 2000г. | 2001г. | 2001г. в % к 2000г. |
| Земельные ресурсы (с.-х. угодья) | 25990 | 25990 | 100,0 |
| Основные средства | 65737 | 67548 | 102,8 |
| Материальные оборотные средства | 20800 | 30017 | 144,3 |
| Трудовые ресурсы | 6607 | 10558 | 159,8 |
| Итого | 119134 | 134113 | 112,6 |

Оценив ресурсный потенциал, приходим к выводу, что на предприятии за год произошло его увеличение по всем видам ресурсов. Это изменение вызвано изменением объема ресурсов в натуральном выражении, а также их переоценкой.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Таблица 1.5. Эффективность использования ресурсного потенциала | | | |
| Показатели | 2000г. | 2001г. | 2001г. в % к 2000г. |
| Приходится на 1 тыс.руб. ресурсного потенциала: |  |  |  |
| выручки от реализации продукции (работ, услуг), руб.; | 123,4 | 168,4 | 136,5 |
| балансовой прибыли, руб.; | 33,4 | 7,0 | 21,0 |
| валовой продукции сельского хозяйства, руб.; | 261,9 | 336,5 | 128,5 |
| валового дохода, руб.; | 104,7 | 105,3 | 100,6 |
| произведено основных видов продукции, ц.: |  |  |  |
| овощи | 263,7 | 357,8 | 135,7 |
| молоко | 214,9 | 205,6 | 95,7 |

В ЗАО «Пламя» ресурсный потенциал используется не эффективно. Но за анализируемый период почти по всем показателям видно, что эффективность повысилась. При производстве молока эффективность использования ресурсов сократилась, а так же сократилась прибыль на 1тыс.руб. ресурсного потенциала.

Кроме анализа эффективности использования ресурсов деятельность предприятия можно оценить по основным результативным показателям.

Рассмотрим их в таблице 1.6.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Таблица 1.6. Анализ основных результативных показателей деятельности предприятия (тыс.руб.) | | | |
| Наименование показателей | 2000г. | 2001г. | 2001г. в % к 2000г. |
| Получено денежной выручки от реализации продукции | 14701 | 22581 | 153,6 |
| Получено валового дохода | 12462 | 14119 | 113,3 |
| Получено прибыли (убытка) | -3480 | -6780 | 194,8 |
| Уровень рентабельности, % | -19 | -23,1 | -4,1 |
| Производительность труда (произведено валовой продукции на 1 работника) | 102,7 | 171,6 | 167,1 |

В 2001 году в хозяйстве значительно повысилась производительность труда. Также наблюдается повышение выручки. Выручка однако, как и в 2000 году не покрывает затраты на производство и реализацию продукции, поэтому в ЗАО «Пламя» получена не прибыль, а убыток. И этот убыток за анализируемый период возрос на 94,8%, то есть повысилась убыточность производства на 4,1%.

Заемные средства в хозяйстве составляют 121 тыс.руб. по долгосрочным пассивам и 1916 тыс.руб. по краткосрочным. В краткосрочных пассивах кредит банка составляет 1916 тыс.руб.

По состоянию на 01.01.2002г. дебиторская задолженность составляет 1589 тыс.руб. Образование дебиторской задолженности связано с несвоевременной оплатой покупателей за реализованную продукцию.

Кредиторская задолженность составляет 10254 тыс.руб. из нее по оплате труда 671 тыс.руб. по социальному страхованию и обеспечению 1745 тыс.руб., перед поставщиками и подрядчиками 4221 тыс. руб. Образование кредиторской задолженности объясняется сложным финансовым состоянием хозяйства, сложив­шемся из-за высоких цен и тарифов на приобретаемые товары, услуги и низких цен по реализации собственной продукции сельского хозяйства.

**Глава 2. Анализ финансового состояния ЗАО «Пламя»**

**2.1. Понятие, значение и задачи финансового состояния**

Финансовое состояние предприятия, его устойчивость и стабильность зависят от результатов его производственной, ком­мерческой и финансовой деятельности. Если производствен­ный и финансовый планы успешно выполняются, то это поло­жительно влияет на финансовое положение предприятия. И, наоборот, в результате недовыполнения плана по производству и реализации продукции происходит повышение ее себестои­мости, уменьшение выручки и суммы прибыли и как следствие ухудшение финансового состояния предприятия и его платежеспособности. Следовательно, устойчивое финансовое состо­яние не является счастливой случайностью, а итогом грамотно­го, умелого управления всем комплексом факторов, определяю­щих результаты хозяйственной деятельности предприятия.

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

*Главная цель финансовой деятельности* сводится к одной стратегической задаче - увеличению активов предприятия. Для этого оно должно постоянно поддерживать платежеспособ­ность и рентабельность, а также оптимальную структуру акти­ва и пассива баланса.

*Для оценки финансового состояния предприятия, его устойчивости используется целая система показателей, характеризующих:*

а) наличие и размещение капитала, эффективность и интен­сивность его использования;

б) оптимальность структуры пассивов предприятия, его фи­нансовую независимость и степень финансового риска;

в) оптимальность структуры активов предприятия и степень производственного риска;

г) оптимальность структуры источников формирования обо­ротных активов;

д) платежеспособность и инвестиционную привлекатель­ность предприятия;

е) риск банкротства (несостоятельности) субъекта хозяй­ствования;

ж) запас его финансовой устойчивости (зону безубыточного объема продаж).

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

*Относительные показатели анализируемого предприя­тия можно сравнивать:*

с общепринятыми "нормами" для оценки степени риска и прогнозирования возможности банкротства;

с аналогичными данными других предприятий, что позволяет выявить сильные и слабые стороны предприятия и его возможности;

с аналогичными данными за предыдущие годы для изучения тенденций улучшения или ухудшения финансового состояния предприятия.

Анализом финансового состояния 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 поступления средств в бюджет и т.д. В соответ­ствии с этим анализ делится на внутренний и внешний.

*Внутренний анализ* проводится службами предприятия, и его результаты используются для планирования, контроля и прогнозирования финансового состояния предприятия. Его цель - обеспечить планомерное поступление денежных средств и разместить собственные и за­емные средства таким образом, чтобы создать условия для нор­мального функционирования предприятия, получения максиму­ма прибыли и исключения риска банкротства.

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

**2.2. Анализ финансовой структуры баланса**

Финансовое состояние субъектов хозяйствования, его устой­чивость во многом зависит от оптимальности структуры источ­ников капитала (соотношения собственных и заемных средств) и от оптимальности структуры активов предприятия и в первую очередь от соотношения основного и оборотного капитала.

Необходимость в собственном капитале обусловлена требо­ваниями самофинансирования предприятий. Он является основой их самостоятельности и независимости. Особенность соб­ственного капитала состоит в том, что он инвестируется на дол­госрочной основе и подвергается наибольшему риску. Чем выше его доля в общей сумме капитала и меньше доля заемных средств, тем выше буфер, который защищает кредиторов от убытков, а следовательно, меньше риск потери.

Однако нужно учитывать, что финансирование деятельности предприятия только за счет собственных средств не всегда выгод­но для него, особенно в тех случаях, когда производство имеет се­зонный характер. Тогда в отдельные периоды будут накапливаться большие средства на счетах в банке, а в другие их будет недоста­вать. Кроме того, следует иметь в виду, что если цены на финансовые ресурсы невысокие, а предприятие может обеспечить более высокий уровень отдачи на вложенный капитал, чем платит за кредитные ресурсы, то, привлекая заемные средства, оно может повысить рентабельность собственного капитала.

В то же время если средства предприятия созданы в основном за счет краткосрочных обязательств, то его финансовое положе­ние будет неустойчивым, так как с капиталами краткосрочного использования необходима постоянная оперативная работа, нап­равленная на контроль за своевременным их возвратом и привле­чение в оборот на непродолжительное время других капиталов.

Следовательно, от того, насколько оптимально соотношение собственного и заемного капитала, во многом зависит финансо­вое положение предприятия. Выработка правильной финансо­вой стратегии в этом вопросе поможет многим предприятиям повысить эффективность своей деятельности.

Для анализа структуры и динамики баланса воспользуемся таблицей 2.1.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Таблица 2.1. Состав, размер и размещение имущества и источников средств предприятия в 2001г. | | | | | | | | |
| Наименование статей | Стоимость, тыс.руб. | | | | | Структура, в % к итогу | | |
| на начало года | на конец года | изменение | | |
| абсолютное, (+,-) (4-3) | в % к величине на начало года | в % к изменению итога баланса | на начало года | на конец года | изменение (+,-) |
| 1. Внеоборотные активы |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 1.1. Нематериальные активы |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 1.2. Основные средства | 37344 | 37952 | 608 | 1,63 | -90,61 | 62,58 | 64,33 | 1,74 |
| 1.3. Прочие внеоборотные активы | 977 | 1844 | 867 | 88,74 | -129,21 | 1,64 | 3,13 | 1,49 |
| Итого по разделу 1 | 38321 | 39796 | 1475 | 3,85 | -219,82 | 64,22 | 67,45 | 3,23 |
| 2. Оборотные активы |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 2.1. Запасы | 15919 | 16908 | 989 | 6,21 | -147,39 | 26,68 | 28,66 | 1,98 |
| 2.2. НДС по приобретенным ценностям | 183 | 549 | 366 | 200,00 | -54,55 | 0,31 | 0,93 | 0,62 |
| Медленно реализуемые активы-всего | 16102 | 17457 | 1355 | 8,42 | -201,94 | 26,99 | 29,59 | 2,60 |
| 2.3. Дебиторская задолженность (погашенная в течение 12 мес.) | 3336 | 1589 | -1747 | -52,37 | 260,36 | 5,59 | 2,69 | -2,90 |
| 2.4. Краткосрочные финансовые вложения |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 2.5. Денежные средства | 1911 | 157 | -1754 | -91,78 | 261,40 | 3,20 | 0,27 | -2,94 |
| Наиболее ликвидные активы-всего | 1911 | 157 | -1754 | -91,78 | 261,40 | 3,20 | 0,27 | -2,94 |
| Итого по разделу 2 | 21349 | 19203 | -2146 | -10,05 | 319,82 | 35,78 | 32,55 | -3,23 |
| Стоимость имущества | 59670 | 58999 | -671 | -1,12 | 100,0 | 100,0 | 100,0 |  |
| 3. Капитал и резервы |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 3.1. Уставный капитал | 23 | 23 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,04 | 0,04 | 0,00 |
| 3.2. Добавочный и резервный капитал | 38490 | 38484 | -6 | -0,02 | 0,89 | 64,50 | 65,23 | 0,72 |
| 3.3. Фонд накопления |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 3.4. Фонд социальной сферы | 3219 | 1886 | -1333 | -41,41 | 198,66 | 5,39 | 3,20 | -2,20 |
| 3.5. Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 4120 | 5006 | 886 | 21,50 | -132,04 | 6,90 | 8,48 | 1,58 |
| Итого по разделу 3 | 45852 | 45399 | -453 | -0,99 | 67,51 | 76,84 | 76,95 | 0,11 |
| 4. Долгосрочные обязательства | 808 | 1080 | 272 | 33,66 | -40,54 | 1,35 | 1,83 | 0,48 |
| 5. Краткосрочные обязательства: |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 5.1. Займы и кредиты | 1416 | 1916 | 500 | 35,31 | -74,52 | 2,37 | 3,25 | 0,87 |
| 5.2. Кредиторская задолженность | 11244 | 10254 | -990 | -8,80 | 147,54 | 18,84 | 17,38 | -1,46 |
| 5.3. Прочие краткосрочные обязательства | 350 | 350 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,59 | 0,59 | 0,01 |
| Итого по разделу 5 | 13010 | 12520 | -490 | -3,77 | 73,03 | 21,80 | 21,22 | -0,58 |
| Всего заемных средств | 13818 | 13600 | -218 | -1,58 | 32,49 | 23,16 | 23,05 | -0,11 |
| Итог баланса | 59670 | 58999 | -671 | -1,12 | 100,0 | 100,0 | 100,0 |  |
| Величина собственных средств в обороте | 7531 | 5603 | -1928 | -25,60 | 287,33 | 12,62 | 9,50 | -3,12 |

Из данной таблицы аналитического баланса можно получить ряд важнейших характеристик финансового состояния предприятия. К ним относятся:

* общая стоимость имущества предприятия равна валюте баланса;
* стоимость иммобилизованных активов (т. е. основных и прочих внеоборотных средств) равна сумме итога раздела I актива баланса;
* стоимость оборотных (мобильных) средств равна итогу раздела II актива баланса;
* стоимость материальных оборотных средств составляет общую сумму запасов в составе оборотных активов баланса;
* величина дебиторской задолженности и краткосрочных активных займов (займов, предоставленных организациям на срок менее 12 месяцев) равна строкам 230, 240; 251 баланса;
* сумма свободных денежных средств в широком смысле слова включает сумму денег в кассе и на счетах предприятия, ценные бумаги и прочие краткосрочные финансовые вложения. Она равна сумме строк 252; 253 и 260 по балансу;
* стоимость собственного капитала равна разделу III пассива баланса в сумме с задолженностью участникам (учредителям) по выплате доходов, доходами будущих периодов, резервами предстоящих расходов раздела V пассива;
* величина заемного капитала равна сумме разделов IV и V пассива баланса за минусом задолженности участникам (учредителям) по выплате доходов, доходов будущих периодов и резервов предстоящих расходов;
* величина долгосрочных кредитов и займов, предназначенных в большей степени, как правило, для формирования основных средств и других внеоборотных активов, равна итогу раздела IV пассива баланса;
* величина краткосрочных кредитов и займов, предназначенных, как правило, для формирования оборотных активов, равна сумме займов и кредитов по стр. 610 раздела V пассива баланса;
* величина кредиторской задолженности (расчеты) и прочие пассивы отражены по строке 620 и 660 в разделе V пассива баланса.

Непосредственно из аналитического баланса можно получить ряд важнейших характеристик финансового состояния предприятия. Такой анализ представлен соответственно в табл.  2.2. и  2.3. Приведенные в таблицах показатели сравнивают в динамике, оценивают их изменения.

Признаками общей положительной оценки динамики и структуры баланса являются: рост собственного капитала; отсутствие резких изменений в отдельных статьях баланса; соответствие (равновесие) размеров дебиторской и кредиторской задолженностей; отсутствие в балансе убытков, просроченной задолженности банкам, бюджету, приведенных в приложениях к бухгалтерскому балансу (раздел 1; 2 и в справке к разделу 2 формы № 5).

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Таблица 2.2. Аналитическая группировка и анализ статей актива баланса | | | | | | |
| Актив баланса | На начало периода | | На конец периода | | Абсолютное отклонение, тыс.руб | Темп роста, % |
| тыс.руб | % к итогу | тыс.руб | % к итогу |
| 1. Имущество всего | 59670 | 100 | 58999 | 100 | -671 | 98,9 |
| 1.1. Иммобилизованные активы | 38321 | 64,2 | 39796 | 67,5 | 1475 | 103,8 |
| 1.2. Оборотные активы | 21349 | 35,8 | 19203 | 32,5 | -2146 | 89,9 |
| 1.2.1. Запасы | 16102 | 27,0 | 17457 | 29,6 | 1355 | 108,4 |
| 1.2.2. Дебиторская задолженность | 3336 | 5,6 | 1589 | 2,7 | -1747 | 47,6 |
| 1.2.3. Денежные средства | 1911 | 3,2 | 157 | 0,3 | -1754 | 8,2 |

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Таблица 2.3. Аналитическая группировка и анализ статей пассива баланса | | | | | | |
| Пассив баланса | На начало периода | | На конец периода | | Абсолютное отклонение, тыс.руб | Темп роста, % |
| тыс.руб | % к итогу | тыс.руб | % к итогу |
| 1. Источники имущества всего | 59670 | 100 | 58999 | 100 | -671 | 98,9 |
| 1.1. Собственный капитал | 46202 | 77,4 | 45749 | 77,5 | -453 | 99,0 |
| 1.2. Заемный капитал | 13468 | 22,6 | 13250 | 22,5 | -218 | 98,4 |
| 1.2.1. Долгосрочные обязательства | 808 | 1,4 | 1080 | 1,8 | 272 | 133,7 |
| 1.2.2. Краткосрочные кредиты и займы | 1416 | 2,4 | 1916 | 3,2 | 500 | 135,3 |
| 1.2.3. Кредиторская задолженность | 11244 | 18,8 | 10254 | 17,4 | -990 | 91,2 |

По данным табл.  2 мы видим, что в целом имущество предприятия уменьшилось в конце отчетного периода на 671 тыс. руб. и составило 98,9% от суммы, относящейся к началу периода. Данное изменение вызвано увеличением основных средств и снижением оборотных.

В составе всего имущества мы видим повышение удельных весов иммобилизованных активов с 64,2до 67,5% при общем уменьшении доли оборотных активов в сравнении с данными на начало периода (табл.  2.2). Такие изменения, очевидно, снижают мобильность структуры капитала предприятия, уменьшая ликвидность его баланса.

Снижение удельного веса дебиторской задолженности (табл. 2.2.) свидетельствует об относительном уменьшении предоставляемого предприятием кредита. Этот факт отражает сокращение сроков оплаты отгруженных предприятием товаров, снижение размеров денежных средств, отвлеченных из оборота дебиторами.

При общем снижении доли оборотных средств на предприятии также наблюдается уменьшение удельного веса денежных средств в составе оборотного капитала с 3,2 до 0,3 % в сравнении с началом периода.

Уменьшение удельного веса денежных средств характеризует снижение мобильности активов и, следовательно, степени платежеспособности предприятия по текущим обязательствам.

Наряду со снижением денежных средств, уменьшилась и доля кредиторской задолженности с 18,8 до 17,4% (табл.  2.3).

Далее оценивают пассив баланса (табл.  2.3). Здесь наблюдается уменьшение каждой из статей баланса. Удельный вес собственного капитала снизился на 1% при снижении заемного на 1,6%. Такое изменение снижает платежеспособность, но немного повышает независимость предприятия от заемных источников.

Снижение кредиторской задолженности говорит об уменьшении полученных предприятием кредитов. Размеры таких кредитов ограничиваться возможностями их своевременного погашения в соответствии с договорами.

Краткосрочная кредиторская задолженность значительно превышает размеры дебиторской задолженности в отчетном и базисном периоде (табл.  2.2. и 2.3.), что снижает возможности расчетов с кредиторами в течение периода за счет поступления средств от дебиторов.

Превышение кредиторской задолженности над дебиторской приводит к утрате платежеспособности.

**2.3. Анализ ликвидности баланса, оценка коэффициентов платежеспособности и критериев несостоятельности (банкротства)**

Анализ ликвидности баланса проводится в связи необходимостью оценки платежеспособности (кредитоспособности) организации.

**Ликвидность баланса** определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств. Данный анализ заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по скорости их превращения в денежные средства (т.е. по степени их ликвидности) и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

**Платежеспособность** организации предполагает способность своевременно осуществлять платежи с взаимодействующими субъектами. Платежеспособность является важнейшим условием **кредитоспособности**, которая означает наличие у организации предпосылок для получения кредита, способность возвратить его в срок.

В зависимости от степени ликвидности, т. е. скорости превращения в денежные средства, активы предприятия разделяются на следующие группы:

***А*1)** наиболее ликвидные активы — денежные средства предприятия и краткосрочные финансовые вложения без займов, предоставленных организациям (сумма строк 250 и 260 раздела II актива баланса);

***А*2)** быстрореализуемые активы — краткосрочная дебиторская задолженность, товары отгруженные, займы, предоставленные организациям на срок менее 12 месяцев и прочие активы (стр. 240 раздела II актива баланса).

***А*3)** медленнореализуемые активы включают запасы, НДС, долгосрочную дебиторскую задолженность и прочие оборотные активы;

***А*4)** труднореализуемые активы — статьи раздела I актива баланса.

**Пассивы** баланса группируются по степени срочности их оплаты:

***П*1)** наиболее срочные обязательства — к ним относятся кредиторская задолженность (стр. 620 раздела V пассива баланса).

***П*2)** краткосрочные пассивы — краткосрочные кредиты и заемные средства, задолженность участникам по выплате доходов, прочие краткосрочные пассивы (стр. 610+630+660 раздела V пассива баланса);

***П*3)** долгосрочные пассивы — долгосрочные кредиты и заемные средства, а также доходы будущих периодов, фонды потребления, резервы предстоящих расходов и платежей (итог раздела IV пассива баланса+стр. 640+650);

***П*4)** постоянные пассивы — статьи раздела III пассива баланса.

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



Если некоторые неравенства не соответствуют указанным ограничениям, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной. Причем следует иметь в виду, что менее ликвидные активы не могут заменить более ликвидные при недостатке средств по одной группе и избытке по другой из-за невозможности погашения такими активами более срочных обязательств.

Анализ ликвидности баланса представим в виде таблицы 2.4.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Таблица 2.4. Группировка средств по степени ликвидности и обязательств по степени срочности в 2001г. | | | | | | | |
| Актив | На начало года | На конец года | Пассив | На начало года | На конец года | Платежный излишек (недостаток) | |
| на начало | на конец |
| Наиболее ликвидные активы (А1) | 1911 | 157 | Наиболее срочные обязательства (П1) | 11244 | 10254 | -9333 | -10097 |
| Быстрореализуемые активы (А2) | 3336 | 1589 | Краткосрочные пассивы (П2) | 1766 | 2266 | 1570 | -677 |
| Медленно реализуемые активы (А3) | 16102 | 17457 | Долгосрочные пассивы (П3) | 1158 | 1430 | 14944 | 16027 |
| Трудно реализуемые активы (А4) | 38321 | 39796 | Постоянные пассивы (П4) | 45852 | 45399 | -7531 | -5603 |
| Баланс | 59670 | 58999 | Баланс | 59670 | 58999 |  |  |

Сопоставление наиболее ликвидных средств и быстро реализуемых активов с наиболее срочными обязательствами и краткосрочными пассивами позволяет выяснить текущую ликвидность. Она свидетельствует о платежеспособности (или неплатежеспособности) предприятия на ближайшее время.

Сравнение медленно реализуемых активов с долгосрочными и среднесрочными пассивами показывает перспективную ликвидность. Перспективная ликвидность отражает прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей.

Сопоставление итогов первой группы по активу и по пассиву, т. е. ***А*1** и ***П1*** (сроки до трех месяцев), отражает соотношение текущих платежей и поступлений.

Сравнение итогов второй группы по активу и пассиву, т. е. ***А*2** и ***П*2** (в среднем это сроки от 3-х до 6-ти месяцев), показывает тенденцию увеличения или уменьшения текущей ликвидности в недалеком будущем.

Сопоставление итогов по активу и по пассиву для третьей и четвертой групп отражает соотношение платежей и поступлений в относительно отдаленном будущем.

Как видно из таблицы  2.4., первое соотношение не соответствует установленному ограничению. Наиболее ликвидные активы (***А1***) не покрывают наиболее срочные обязательства (***П1***). То есть предприятие нее способно погасить текущую задолженность кредиторов.

По остальным соотношениям указанные ограничения выполняются следующим образом: быстро реализуемые активы (**А2**) покрывают краткосрочные пассивы (***П2***), но лишь на начало года, медленнореализуемые активы (**А3**) покрывают долгосрочные обязательства (***П3***), а труднореализуемые активы (**А4**) не покрывают постоянные пассивы (***П4***). Исходя из этого, можно охарактеризовать ликвидность баланса как недостаточную. Однако следует отметить, что перспективная ликвидность, которую показывает третье неравенство, отражает некоторый платежный излишек.

Анализ ликвидности баланса является приближенным. Более детальным является анализ платежеспособности при помощи коэффициентов, рассчитанных в таблице 2.5.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Таблица 2.5. Коэффициенты, характеризующие платежеспособность | | | | |
| Наименование показателя | Норматив | На начало года | На конец года | Отклонение (+,-) |
| Общий показатель ликвидности (L1) | L1>=1 | 0,67 | 0,52 | -0,15 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности (L2) | L2>=0,1-0,7 | 0,15 | 0,01 | -0,13 |
| Коэффициент критической оценки (промежуточного покрытия) (L3) | L3=0,7-0,8 opt=1 | 0,40 | 0,14 | -0,26 |
| Общий коэффицент покрытия (L10) | L10>2-2,5 | 1,60 | 1,49 | -0,11 |
| Коэффициент текущей ликвидности (L4) | L4=1,5-2 min=1 | 1,64 | 1,53 | -0,11 |
| Коэффициент маневренности функционирующего капитала (L5) | Уменьшение положит тенденция | 1,93 | 2,61 | 0,68 |
| Доля оборотных средств в активах (L6) | L6>=0,5 | 0,36 | 0,33 | -0,03 |
| Коэффициент обеспеченности собственными средствами (L7) | L7>=0,1 | 0,35 | 0,29 | -0,06 |
| Коэффициент восстановления платежеспособности (L8) | L8>=1 | 0,74 | |  |
| Коэффициенты утраты платежеспособности (L9) | L9<1 | 0,75 | |  |

Для комплексной оценки ликвидности баланса в целом сле­дует использовать общий показатель платежеспособности, вы­числяемый по формуле

L1=(А1=0,5А2+0,3А3)/(П1+0,5П2+0,2П3)

С помощью данного показателя осуществляется оценка из­менения финансовой ситуации в организации с точки зрения ликвидности. Данный показатель применяется также при выбо­ре наиболее надежного партнера из множества потенциальных партнеров на основе их отчетности.

В ходе анализа каждый коэф­фициент рассчитывается на начало и конец периода. Если фак­тическое значение коэффициента не соответствует нормально­му ограничению, то оценить его можно по динамике (увеличе­ние или снижения значения).

Исходя из данных баланса в ЗАО «Пламя» коэффициенты, характеризующие платеже­способность, имеют значения, приведенные в таблице 2.5.

Различные показатели ликвидности не только характеризу­ют устойчивость финансового состояния организации при раз­ных методах учета ликвидности средств, но и отвечают инте­ресам различных внешних пользователей аналитической ин­формации. Например, для поставщиков сырья и материалов наиболее интересен коэффициент абсолютной ликвидности. Банк, дающий кредит данной организации, больше внимания уделяет коэффициенту «критической оценки». Покупатели и держатели акций организации в большей мере оценивают фи­нансовую устойчивость организации по коэффициенту теку­щей ликвидности.

Динамика коэффициентов L2 и L3 анализируемой орга­низации отрицательная. Коэффициент L2 показывает, какую часть краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и краткосрочных ценных бумаг. В конце отчетного периода этот коэффициент снизился на 0,13 единиц и составил 0,01, т.е организация может оплатить лишь 1% своих краткосрочных обязательств. Коэффициент «критической оценки» показывает ожидаемую платежеспособность одного оборота дебиторской задолженности. Нормальным считается значение коэффициента L3 равное 0,7-0,8, однако следует иметь в виду, что достовер­ность выводов по результатам расчетов этого коэффициента и его динамики в значительной степени зависит от качества дебиторской задолженности (сроков образования, финансо­вого положения должника и др.), что можно выявить только по данным внутреннего учета. Оптимально, если L3 прибли­зительно равен 1. В ЗАО «Пламя» этот коэффициент намного ниже нормы и наблюдается отрицательная тенденция в его изменении.

Коэффициент текущей ликвидности (L4) позволяет устано­вить, какую часть текущих обязательств по кредитам и расчетам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства. Это главный показатель платежеспособ­ности.

Если значение коэффициента L4 превышает 1, то мож­но сделать вывод о том, что организация располагает некото­рым объемом свободных ресурсов (чем выше коэффициент, тем больше этот объем), формируемых за счет собственных источ­ников. В нашем случае наблюдается отрицательная тенденция, коэффициент текущей ликвидности снизился в течение отчетного периода на 0,11 единиц, следовательно, ухудшилась структура баланса. Коэффициент текущей ликвидности (L4) обобщает преды­дущие показатели и является одним из параметров, характери­зующих удовлетворительность (неудовлетворительность) бухгал­терского баланса.

Коэффициент маневренности функционирующего капитала L5 показывает, какая часть функционирующего капитала обездвижена в производственных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности. В нашем случае значение коэффициента повысилось, следовательно, маневренность капитала уменьшилась, динамика отрицательная.

Доля оборотных средств в активах (L6) зависит от отраслевой принадлежности организации. В анализируемой организации она меньше номы и продолжает снижаться.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами L7 характеризует наличие собственных оборотных средств у организации, необходимых для ее финансовой устойчивости. Тенденция у анализируемого хозяйства отрицательная, коэффициент снизился на 0,06 единиц.

В условиях рыночной экономики любая организация рискует при определенных обстоятельствах оказаться банкротом или по­дойти очень близко к черте, отделяющей благополучную в фи­нансовом отношении организацию от несостоятельности.

Система критериев, позволяющих объявить организацию не­платежеспособной, а структуру ее баланса неудовлетворительной, утверждена Законом РФ «О несостоятельности (банкротстве) предприятий» (1992), постановлением Правительства РФ «О не­которых мерах по реализации законодательства о несостоятель­ности (банкротстве) предприятий» (1994). К этим критериям от­несены коэффициенты текущей ликвидности (L4) и обеспечен­ности собственными оборотными средствами (L4). Методика расчета этих коэффициентов приведена выше. Если на отчетную дату коэффициент текущей ликвидности имеет значение менее 2, а коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами — 0,1, есть основание признать организацию непла­тежеспособной, а структуру ее баланса — неудовлетворительной.

При решении вопроса о возможности признания организации неплатежеспособной необходимо установить, обладает ли она реальной возможностью восстановить платежеспособность в ус­тановленные сроки (или, наоборот, утратить ее, если она пока еще платежеспособна). Основными показателями, характеризующими наличие у ор­ганизации реальной возможности восстановить (либо утратить) платежеспособность в течение определенного времени, являются коэффициенты восстановления платежеспособности (L8) и утраты платежеспособности (L9).

Если коэффициент восстановления платежеспособности, принимает значение боль­ше 1, это свидетельствует о наличии реальной возможности у организации восстановить платежеспособность в течение указан­ного срока. При значении этого коэффициента меньше 1 у орга­низации нет реальной возможности в ближайшее время восста­новить платежеспособность, следовательно, у ЗАО «Пламя» в ближайшее время нет возможности восстановить платежеспособность, при ее утрате.

Коэффициент утраты платежеспособности, имеющий значе­ние больше 1, свиде­тельствует о наличии у организации реальной возможности со­хранить свою платежеспособность; при значении этого коэффи­циента меньше 1 организация в ближайшее время может утратить платежеспособность.

Значение L9 в ЗАО «Пламя» меньше 1, таким образом не признаем организа­цию неплатежеспособной, а структуру баланса неудовлетвори­тельной, однако ввиду реальной угрозы утраты платежеспособности организация может быть поставлена на учет в Федеральную службу России по делам о несостоятельности и финансовому оздоровлению.

**2.4. Анализ движения денежных средств**

Анализ движения денежных средств проводят на основании формы №4 «Отчет о движении денежных средств» (Таблица 2.6.).

Всего денежных средств в 2001г было 31929 тыс.руб (100%). Остаток денежных средств составил 6%, а 94% пришлось на поступившие денежные средства. Из поступивших денежных средств основная часть приходится на выручку от продаж товаров, работ, услуг 87,3% и на кредиты и займы полученные 4,7%. Остальное поделили между собой бюджетные ассигнования и иное целевое финансирование 0,6%, выручка от реализации основных средств и иного имущества0,7%, дивиденды, проценты по финансовым вложениям 0,3% и остальные 0,5% приходятся на прочие поступления.

Использовано денежных средств было 99,5%. Из них основные расходы, это расходы на оплату приобретенных товаров, работ, услуг 46,7% и на оплату труда 27,2%. На отчисления в гос-е внебюджетные фонды направленно 5,8%, на выдачу ссуд 9,3%, на оплату машин, оборудования и транспортных средств и на расчеты с бюджетом по 5,1% , 0,7% на оплату процентов по кредитам и займам 3,7% и на прочие выплаты 1,1%. Остаток составил 0,5%

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Таблица 2.6. Анализ движения денежных средств | | | |
| Наименование показателя | 2001г | | В % ко всем денежным средствам |
| всего | в т.ч. по текущей деятельности |
| **1. Остаток денежных средств на начало года** | 1911 |  | 6,0 |
| **2. Поступило денежных средств- всего** | 30018 | 29706 | 94,0 |
| Всего денежных средств | 31929 |  | 100,0 |
| в т.ч. |  |  |  |
| выручка от продаж товаров, работ, услуг | 27875 | 27875 | 87,3 |
| выручка от реализации основных средств и иного имущества | 215 |  | 0,7 |
| авансы, полученные от покупателей (заказчиков) |  |  |  |
| бюджетные ассигнования и иное целевое финансирование | 184 | 184 | 0,6 |
| безвозмездно |  |  |  |
| кредиты, займы полученные | 1500 | 1500 | 4,7 |
| дивиденды, проценты по финансовым вложениям | 97 |  | 0,3 |
| прочие поступления | 147 | 147 | 0,5 |
| **3. Направленно денежных средств- всего** | 31772 | 30157 | 99,5 |
| в т.ч. |  |  |  |
| на оплату приобретенных товаров, работ, услуг | 14899 | 14899 | 46,7 |
| на оплату труда | 8678 | 8678 | 27,2 |
| отчисления в гос-е внебюджетные фонды | 1862 | 1862 | 5,8 |
| на выдачу подотчетных ссуд | 2966 | 2966 | 9,3 |
| на выдачу авансов |  |  |  |
| на оплату долевого участия в строительстве |  |  |  |
| на оплату машин, оборудования и транспортных средств | 1615 |  | 5,1 |
| на финансовые вложения |  |  |  |
| на выплату дивидендов, процентов по ценным бумагам |  |  |  |
| на расчеты с бюджетом | 214 | 214 | 0,7 |
| на оплату процентов по кредитам, займам | 1181 | 1181 | 3,7 |
| прочие выплаты, перечисления и т.п. | 357 | 357 | 1,1 |
| **4. Остаток денежных средств на конец отчетного периода** | 157 |  | 0,5 |

**2.5. Анализ финансовой устойчивости**

Оценка финансового состояния организации будет неполной без анализа ее финансовой устойчивости. Финансовая устойчивость—это стабильность финансового положения, выражающаяся в сбалансированности финансов, достаточной ликвидности активов, наличии необходимых резервов. Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка величины и структуры активов и пассивов. Это необходимо, что­бы ответить на вопросы: насколько организация независима с финансовой точки зрения, растет или снижается уровень этой независимости и отвечает ли состояние активов и пассивов орга­низации задачам ее финансово-хозяйственной деятельности. По­казатели, которые характеризуют независимость по каждому эле­менту активов и по имуществу в целом, дают возможность измерить, достаточно ли устойчива анализируемая организация в финансовом отношении.

Долгосрочные пассивы (кредиты и займы) и собственный капитал направляются преимущественно на приобретение ос­новных средств, на капитальные вложения и другие внеоборот­ные активы. Для того чтобы выполнялось условие платежеспо­собности, необходимо, чтобы денежные средства и средства в расчетах, а также материальные оборотные активы покрывали краткосрочные пассивы.

На практике же можно применять разные методики анализа финансовой устойчивости, в том числе использовать ко­эффициенты. Расчет коэффициентов приведем в таблице 2.7.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Таблица 2.7. Показатели финансовой устойчивости | | | | |
| Наименование показателя | Норматив | на начало 2001г | на конец 2001г | Отклонение |
| Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (U1) | U1>=1 | 0,301 | 0,300 | -0,002 |
| Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования (U2) | U2>=0,5 min=0,1 | 0,353 | 0,292 | -0,061 |
| Коэффициент финансовой независимости (автономии) (U3) | U3>=0,4-0,6 | 0,768 | 0,769 | 0,001 |
| Коэффициент финансирования (U4) | U4>=0,7 opt=1,5 | 3,318 | 3,338 | 0,020 |
| Коэффициент маневренности собственных средств (U5) | U5>=0,6 | 0,182 | 0,147 | -0,035 |
| Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств (U6) |  | 0,017 | 0,023 | 0,006 |
| Коэффициент финансовой устойчивости (U7) | U7>=0,6 | 0,782 | 0,788 | 0,006 |
| Коэффициент концентрации привлеченного капитала (U8) | U8>=0,4 | 0,232 | 0,231 | -0,001 |
| Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов (U9) |  | 0,468 | 0,321 | -0,147 |

Это коэффициент капитализации (U1), который показывает, сколько заемных средств организация привлекла на 1 тыс.руб вложенных в активы собственных средств. Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования (U2) показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных источников. Коэффициент финансовой независимости (U3) показывает удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования. Коэффициент финансирования (U4) показывает, какая часть деятельности финансируется за счет собственных, а какая—за счет заемных средств. Коэффициент финансовой устойчивости (U5) показывает, какая часть активов финансируется за счет устойчивых источников. И другие коэффициенты.

Уровень общей финансовой независимости характеризуется коэффициентом U3, т.е. определяется удельным весом собствен­ного капитала организации в общей его величине. U3 отражает степень независимости организации от заемных источников.

Как показывают данные таблицы 2.7., динамика коэффициента соотношения заемных и собственных средств или коэффициента капитализации свидетельствует о финансовой устойчивости, так как для этого необходимо, чтобы этот коэффициент был не выше 1,5.

Однако коэффициент соотношения собственных и заемных средств дает лишь общую оценку финансовой устойчивости. Этот показатель необходимо рассматривать в увязке с коэффициентом обеспеченности собственными средствами, который пока­зывает, в какой степени материальные запасы имеют источни­ком покрытия собственные оборотные средства. В тех случаях, когда U2 > 50%, можно говорить, что организация не зависит от заемных источников средств при фор­мировании своих оборотных активов. В данном случае ЗАО «Пламя» зависит от заемных источников и эта зависимость за анализируемый период возрасла. Значение коэффициента финансовой независимости *(U3)* выше критической точки, что свидетельствует о благоприятной финансовой ситуации, т.е. собственникам принадлежат 76,9% в стоимости имущества организации на конец года. Этот вывод подтверждает и значение коэффициента финан­сирования (*U4*).

Обобщающим показателем финансовой независимости явля­ется излишек или недостаток источников средств для формирова­ния запасов и затрат, который определяется в виде разности меж­ду величиной источников средств и величиной запасов и затрат.

Общая величина запасов и затрат равна сумме строк 210 и 220 актива баланса:

ЗЗ= стр. 210 + стр. 220.

Для характеристики источников формирования запасов и зат­рат используется несколько показателей, которые отражают раз­личные виды источников.

1. Наличие собственных оборотных средств:

СОС = III р. — I р. = Капитал и резервы — Внеоборотные активы или

СОС = стр. 490 - стр. 190.

2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат, или функционирующий капи­тал (КФ):

КФ = (III р. + IV р. ) — I р. = (Капитал и резервы + Долго­срочные пассивы) — Внеоборотные активы

или

КФ = (стр. 490 + стр. 590) - стр. 190.

3. Общая величина основных источников формирования за­пасов и затрат (собственные и долгосрочные заемные источни­ки + краткосрочные кредиты и займы — внеоборотные активы):

ВИ = (III р. + IV р. + стр. 610 ) - I р. или

ВИ = (стр. 490 + стр. 590 + стр. 610) - стр. 190.

Трем показателям наличия источников формирования запа­сов и затрат соответствуют три показателя обеспеченности за­пасов и затрат источниками формирования:

1. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств:

±ФC == СОС - 33 или

±Фс = стр. 490 - стр. 190 - (стр. 210 + стр. 220).

2. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосроч­ных заемных источников формирования запасов и затрат:

±Фт == КФ - 33

или

±Фт = стр. 490 + стр. 590 - стр. 190 - (стр. 210 + стр. 220).

3. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основ­ных источников для формирования запасов и затрат:

±Ф° =ВИ - 33

или

±Ф° = стр. 490 + стр. 590 + стр. 610 - стр. 190 - (стр. 210 + + стр. 220).

С помощью этих показателей мы можем определить тип финансовой ситуации. Возможно выделение четырех типов финансовых ситуаций:

1. Абсолютная независимость финансового состояния. Этот тип ситуации встречается крайне редко, представляет собой край­ний тип финансовой устойчивости и отвечает следующим усло­виям: ±ФC ≥0; ±ФT ≥ 0; ±Ф° ≥ 0; т.е. трехкомпонентный показа­тель типа ситуации S(Ф) = {1, 1, 1}.

2. Нормальная независимость финансового состояния, кото­рая гарантирует платежеспособность: ±ФC < 0; ±Фт≥ 0; ±Ф° ≥0;

т.е. S(Ф) = {0, 1, 1}.

3. Неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с на­рушением платежеспособности, но при котором все же сохра­няется возможность восстановления равновесия в результате пополнения источников собственных средств за счет сок­ращения дебиторской задолженности, ускорения оборачи­ваемости запасов: ±ФC < 0; ±Фт < 0; ±Ф° ≥ 0; т.е. S(Ф) = {0, 0, 1}.

4. Кризисное финансовое состояние, при котором организа­ция полностью зависит от заемных источников финансирова­ния. Собственного капитала и долго- и краткосрочных кредитов и займов не хватает для финансирования материальных оборот­ных средств, то есть пополнение запасов идет за счет средств, образующихся в результате замедления погашения кредиторс­кой задолженности, т.е. S(Ф) == {0, 0, 0}.

Для определения финансовой ситуации в ЗАО «Пламя» рассчитаем таблицу 2.8.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Таблица 2.8. Оценка типа финансового состояния предприятия | | | |
| Показатели | на начало 2001г | на конец 2001г | Отклонение |
| 1. Общая величина запасов (33) | 16102 | 17457 | 1355 |
| 2. Наличие собственных обо ротных средств (СОС) | 7531 | 5603 | -1928 |
| 3. Функционирующий капитал (КФ) | 8339 | 6683 | -1656 |
| 4. Общая величина источников (ВИ) | 21349 | 19203 | -2146 |
| 5. Излишек или недостаток собственных оборотных средств (Фс) | -8571 | -11854 | -3283 |
| 6. Излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных источников оборотных средств (Фт) | -7763 | -10774 | -3011 |
| 7. Излишек или недостаток общей величины основных источников оборотных средств (Фо) | 5247 | 1746 | -3501 |
| 8. Показатель типа финансовой ситуации {Фс;Фт;Фо} | Фс<0; Фт<0; Фо>=0 | |  |
| 9. Тип финансовой ситуации | неустойчивое финансовое состояние | | |

Как показывает таблица у организации неустойчивое финансовое состояние и в начале и в конце анализируемого периода. В данной ситуации необходима оптимизация структуры пассивов. Финансовая устойчивость может быть восстановлена путем обоснованного снижения запасов и затрат, а, то что они завышены, нам показал коэффициент маневренности функционирующего капитала.

Заключение.

Финансовое состояние предприятия характеризуется совокупностью показателей, отражающих процесс формирования и использования его финансовых средств. В рыночной экономике финансовое состояние предприятия по сути дела отражает конечные результаты его деятельности. Именно конечные результаты деятельности предприятия интересуют собственников (акционеров) предприятия, его деловых партнеров, налоговые органы.

На основании выполненной работы, в которой рассмотрены экономические показатели ЗАО «Пламя» за 2000 - 2001 годы, финансовое состояние предприятия, а также рассчитаны коэффициенты, подтверждающие выводы о финансовой ситуации, сложившейся за анализируемый период, можно сделать обобщающие выводы и сформулировать соответствующие предложения.

Хозяйственная деятельность предприятия в исследуемом периоде протекала в условиях общей макроэкономической нестабильности, изменений "правил игры", то есть трудно предсказуемой законодательной, налоговой и ценовой политики; также на характер деятельности рассматриваемого предприятия и ее результаты оказали влияние инфляционные процессы. Все эти факторы в значительной степени повлияли на результаты деятельности ЗАО «Пламя».

В анализируемом периоде наблюдалось увеличение объемов товарной и реализованной продукции, увеличение основных фондов, а также наблюдалось повышение затрат на 1 рубль реализованной продукции и соответственно увеличение убытков.

По данным баланса, использованным при расчетах показателей ликвидности и платежеспособности, мы пришли к выводу о том, что соответствующие показатели не удовлетворяют нормативным значениям и поэтому финансовое состояние предприятия неустойчиво, структура баланса -неудовлетворительна, а предприятие -неплатежеспособно.

Анализ структуры заемных и собственных оборотных средств показывает высокую степень зависимости предприятия от средств кредиторов. Таким образом, к этому предприятию как к деловому партнеру и заемщику в деловом мире будут относится с осторожностью. Для изменения такого финансового состояния предприятия необходимо улучшить ряд финансовых показателей.

Из всего выше сказанного можно сделать вывод, что анализ финансового состояния имеет очень важное значение, поскольку только на основе финансового анализа можно выявить сильные и слабые стороны в финансовом состоянии предприятия, и наметить меры по его укреплению или выходу из сложной финансовой ситуации.