Министерство образования и науки Украины

Приазовский государственный технический университет

# Кафедра финансы и банковское дело

## *Курсовая работа*

по курсу «**Финансовый анализ»**

на тему:

***«Анализ финансовых ресурсов предприятия»***

Выполнила:

студентка гр. БД-07

Дольме В.В.

Научный руководитель:

Прохоренко С.В.

# Мариуполь, 2008

# **Аннотация**

# В данной работе описаны принципы и теоретические основы анализа финансовых ресурсов предприятия, раскрыта его сущность и содержание, указаны этапы анализа, показан порядок анализа составляющих финансовые ресурсы, т.е. собственного и заемного каптала, а так же кредиторской задолженности.

# Работа состоит из 31 страниц, 31 формул и 7 таблиц.

# **Ключевые слова:** анализ, финансовые ресурсы, собственный капитал, заемный капитал.

# **Содержание**

Введение

Раздел І. Анализ финансовых ресурсов предприятия

1.1 Значение и информационное обеспечение анализа источников формирования капитала

1.2 Последовательность финансового анализа финансовых ресурсов

1.3 Необходимые коэффициенты для анализа финансовых ресурсов

1.4 Анализ собственных финансовых ресурсов

1.5 Анализ заемных финансовых ресурсов

1.6 Анализ кредиторской задолженности

Раздел ІІ. Анализ финансового состояния предприятия

2.1 Информационные источники анализа

2.2 Структурный анализ активов предприятия

2.3 Анализ источников формирования капитала предприятия (его пассивов)

2.4 Анализ основных относительных показателей

Заключение

Список использованной литературы

**Введение**

Изучение явлений природы невозможно без анализа. Сам термин “анализ” происходит от греческого слова “analizis”, что в переводе означает “разделяю”, “расчленяю”. Следовательно, анализ в узком плане представляет собой расчленение явления или предмета на составные его части (элементы) для изучения их как частей целого. Такое расчленение позволяет заглянуть вовнутрь исследуемого предмета, явления, процесса, понять его внутреннюю сущность, определить роль каждого элемента в изучаемом предмете или явлении.

Аналитические способности человека возникли и совершенствовались в связи с объективной необходимостью постоянной оценки своих действий, поступков в условиях окружающей среды. Это всегда побуждало к поиску наиболее эффективных способов труда, использования ресурсов.

С увеличением численности населения, совершенствованием средств производства, ростом материальных и духовных потребностей человека анализ постепенно стал первейшей жизненной необходимостью цивилизованного общества. Без анализа сегодня вообще невозможна сознательная деятельность людей.

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 средства, а какую заемные. Следует знать и такие понятие 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.

**Раздел І. Анализ финансовых ресурсов предприятия**

**1.1 Значение и информационное обеспечение анализа источников формирования капитала**

Результаты в любой сфере бизнеса зависят от наличия и эффективности использования финансовых ресурсов, которые приравниваются к «кровеносной системе», которая обеспечивает жизнедеятельность предприятия. Поэтому забота о финансах является отправной позицией деятельности любого субъекта хозяйствования. В условиях рыночной экономики эти вопросы имеют первоочередное значение.

В связи с этим на современном этапе существенно возрастает приоритетность и роль анализ финансовой деятельности, основным содержанием которой является комплексное системное исследование механизма формирования, размещения и использования капитала с целью обеспечения финансовой стабильности и финансовой безопасности предприятия.

*Главная цель финансовой деятельности* - решить, где, когда и как использовать финансовые ресурсы для эффективного развития производства и получения максимума прибыли.

Руководство предприятия должно четко представлять, за счет каких источников ресурсов предприятие будет осуществлять свою деятельность, и в какие сферы деятельности будет вкладывать свой капитал. От того, какой капитал находится в распоряжении субъекта хозяйствования, насколько оптимальна его структура и насколько целесообразно он трансформируется в основные и оборотные фонды, зависят финансовое благополучие предприятия и результаты его деятельности. Поэтому анализ источников формирования капитала имеет исключительно большое значение.

*Главная цель анализа* ***-*** своевременно выявить и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособность.

В процессе анализ необходимо:

* Изучить состав, структуру и динамику источников формирования капитала предприятия;
* Установить факторы изменения их величины;
* Определить стоимость отдельных источников капитала, его средневзвешенную цену и факторы ее изменения;
* Оценить изменения, которые произошли, в пассиве баланса с точки зрения повышения уровня финансовой стабильности предприятия;
* Обосновать оптимальный вариант соотношения собственного и заемного капитала.

Основными ***источниками информации*** для анализа формирования и размещения финансовых ресурсов предприятия 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.

Достоверной и полной считается бухгалтерская отчетность, сформированная соответственно с правилами, установленными нормативными актами из бухгалтерского учета. Подтверждение правдоподобности бухгалтерской отчетности приводят в аудиторском выводе, если она, согласно с действующим законодательством, подлежит обязательному аудиту. Бухгалтерская отчетность должна давать полное достоверное представление о финансовом состоянии организации, финансовые результаты ее деятельности и изменения в финансовом состоянии.

Под ***финансовым состоянием*** понимается способность предприятия финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями c другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Финансовое состояние 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 производственный и финансовый планы успешно выполняются, то это положительно влияет на финансовое положение предприятия. И наоборот, в результате недовыполнения по производству и реализации продукции происходит повышение ее себестоимость, уменьшение выручки и суммы прибыли и как следствие - ухудшение финансового состояния 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 средств, выполнение расчетной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективного его использования.

Информация, которая находится в пассиве баланса, дает возможность выявить изменения в структуре собственного и заемного капитала, размер вовлеченного в оборот долгосрочных и краткосрочных заемных средств.

**1.2 Последовательность финансового анализа финансовых ресурсов**

Анализ финансовых ресурсов проводится в следующей последовательности:

# **I этап:** на данном этапе рассматривается динамика общего объема и основных составляющих элементов капитала. Определяется соотношение собственного и заемного капитала. В составе заемного капитала изучается соотношение долгосрочных и краткосрочных финансовых обязательств. Определяется размер просроченных финансовых обязательств и определяются причины просрочки.

**II этап:** на данном этапе рассматривается система коэффициентов финансовой устойчивости предприятия. В процессе проведения анализа используются следующие коэффициенты:

* Коэффициент финансовой независимости;
* Коэффициент финансовой зависимости;
* Коэффициент финансового риска.

Так же оценивается эффективность использования капитала в целом и отдельных его элементов. Для этого необходимо рассчитать:

* Количество оборотов всего капитала;
* Количество оборотов собственного капитала;
* Количество привлеченного заемного капитала;
* Период оборотов всего использованного капитала в днях;
* Период оборота собственного и заемного капитала в днях (по отдельности;
* Коэффициент рентабельности;
* Период оборота кредиторской задолженности.

**III этап:** на данном этапе оценивается эффективность использования капитала как в целом так и отдельных его элементов.

**1.3** **Необходимые коэффициенты для анализа финансовых ресурсов**

В процессе проведения анализа используются различные коэффициенты.

Для предприятий одними из важнейших показателей являются показатели рыночной устойчивости и их объективная оценка:

1. *Коэффициент финансовой независимости (автономии):*

;

Норма Кавт ≥0,5. Данный коэффициент представляет собой отношение собственных источников к их общей сумме. Он является одним из важнейших показателей, который характеризует возможность предприятия выполнять внешние обязательства за счет собственных активов; его независимость от заемных средств и рыночную устойчивость предприятия.

Кавт – краеугольный камень анализа деловой активности общественных, малых, средних, акционерных и других предприятий, т.к. характеризует интересы основателей, собственников акций и кредиторов.

На Западе экономисты считают, что коэффициент независимости необходимо поддерживать на достаточно высоком уровне. Это дает возможность обеспечить стабильную структуру капитала. Именно такой структуре отдают предпочтение инвесторы и кредиторы.

1. *Коэффициент финансовой устойчивости:*



Этот коэффициент показывает удельный вес в общей стоимости имущества всех источников, средств, которые предприятие может использовать без затрат для кредиторов. Он ограничивает вклады краткосрочных заемных средств только теми активами, которые легко реализуются и быстро возвращаются в денежную форму.

1. *Коэффициент финансовой зависимости:*

;

Норма Кфз = 2. Данный коэффициент показывает, сколько единиц совокупных источников приходится на единицу собственного капитала. Так же характеризует зависимость деятельности предприятия от заемного капитала.

1. *Коэффициент финансового риска или плечо финансового рычага:*

;

Кфр – это отношение заемного капитала к собственному капиталу; это самый весомый показатель, который свидетельствует о финансовой независимости предприятия от привлечения заемных средств. Он показывает, сколько заемных средств привлекает предприятие на 1 грн. собственного капитала.

Оптимальное значение Кфр = 0,3 – 0,5. Критическим значением этого коэффициента считается единица. Однако экономисты считают, что при высоких показателях оборотности оборотных средств критическое значение коэффициента может превышать единицу без существенных последствий для рыночной устойчивости.

1. *Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств:*

*;*

Это соотношение долгосрочных кредитов и заемных средств к сумме источников собственных средств предприятия и долгосрочных кредитов и займов.

1. *Коэффициент краткосрочной задолженности:*

*;*

Данный показатель характеризует часть краткосрочных обязательств предприятия в общей сумме обязательств.

1. *Коэффициент кредиторской задолженности и других текущих обязательств:*

*;*

Этот коэффициент выражает часть кредиторской задолженности и других текущих обязательств к общей сумме обязательств предприятия.

При анализе источников формирования собственного капитала необходимо брать во внимание следующие показатели:

1. *Коэффициент капитального покрытия:*

*;*

Показывает, насколько у предприятия достаточен уровень собственного капитала. Необходимо отметить, что в международной практике вопросы достаточности собственного капитала находится в центре внимания экономистов-финансистов, как банков, так и фирм, компаний. Для определения достаточности капитала установлены требования к минимальным размерам коэффициента капитального покрытия и рискованности активов. Собственный капитал должен составлять не менее 30% от стоимости активов. В зависимости от отрасли эта величина может быть большей.

1. *Коэффициент участия акционерного либо уставного капитала в общей сумме источников финансирования:*

*;*

В том случае, если на 1000грн. совокупного капитала приходится несколько гривен уставного капитала, акционерная либо уставная собственность в стоимостном выражении значительно отстает от стоимости совокупного денежного капитала предприятия и акционеры не могут рассчитывать на значительный размер дивидендов и капитализированной прибыли.

При анализе структуры заемного капитала большое внимание уделяется анализу кредиторской задолженности, который предусматривает оценку ее оборотности:

1. *Продолжительность оборота кредиторской задолженности:*

*;*

Этот показатель характеризует среднее количество дней, которые необходимы для расчетов с поставщиками.

1. *Коэффициент оборотности кредиторской задолженности:*

*;*

Коэффициент показывает, сколько раз возникает задолженность и оплачивается предприятием за период, который анализируется.

При определении этих показателей учитывают долговые обязательства только перед теми кредиторами, к которым относится текущая хозяйственная деятельность.

Средний срок уплаты по счетам поставщиков за отчетный период в ходе анализа сравнивается с аналогичным показателем за прошлый период, а также с показателем, рассчитанным для всей отрасли.

Если этот срок короче, то это может означать, что предприятия-поставщики предоставляют данному предприятию скидку в расчетах за быструю оплату или же рассматривают предприятие как рискованное и потому ставят ему жесткие условия расчетов. Задача экономиста – выяснить, почему предприятие имеет короткий срок кредита, и что следует предпринять, чтобы эти сроки кредита были выгоднее или дольше.

Если же, наоборот, средний срок оплаты по счетам поставщиком дольше, то это может означать, что предприятие покупает на выгодных расчетных условиях или оно затягивает с оплатой, т.е. использует кредиторскую задолженность как источник своего финансирования.

Целесообразно сравнить показатель продолжительности кредиторской и дебиторской задолженности. Если выяснится что показатель продолжительности кредиторской задолженности превышает хотя бы на несколько дней такой же показатель по дебиторам, то это означает что данное предприятие умеет управлять кредиторской задолженностью так, чтобы удерживать займы дольше, чем позволять это делать своим должникам.

Для проведения целостного анализа финансовых ресурсов необходимо оценить эффективность и интенсивность использования капитала предприятия. Эффективность использования капитала характеризуется его отдачей, прибыльностью (рентабельностью).

1. *Коэффициент рентабельности:*

*;*

Этот коэффициент определяется как отношение суммы прибыли к среднегодовой сумме капитала и является одним из самых наиболее признанных и широко используемых в мировой практике обобщающих показателей измерения эффективности использования капитала и деловой активности предприятия.

Коэффициент рентабельности (прибыльности) может быть рассчитан как для общей суммы капитала, так и отдельно для основного и для оборотного капитала. Это позволяет дать оценку эффективности инвестиций в эти виды активов.

1. *Коэффициент уровня прибыли на собственный капитал:*

*;*

Так как каждый инвестор заинтересован в том, сколько прибыли приносят им собственные вложения в бизнес, целесообразно определить уровень прибыли на собственный (акционерный) капитал.

На основе этого показателя делают выводы о перспективах бизнеса рыночной устойчивости, наличии финансовых резервов повышения конкурентоспособности предприятия.

Вычисляют также и коэффициент, рассчитанный на перманентный капитал. Он характеризует прибыльность собственного и долгосрочного заемного капитала.

Коэффициент рентабельности используется как инструмент прогнозирования прибыли, т.к. он отражает взаимосвязь предвиденного получения прибыли с общим инвестированным капиталом. Именно это делает процесс прогнозирования более реальным. Кроме того, этот показатель имеет большое значение для принятия инвестиционных решений, общего и финансового планирования, координации оценки и контроля за хозяйственной деятельностью и ее результатами.

Являясь индикатором качества управления, коэффициент рентабельности используется как показатель эффективности управления, инструмент для принятия решений.

**1.4** **Анализ собственных финансовых ресурсов**

Финансовую основу предприятия составляет сформированный им собственный капитал.

Большое значение для самостоятельности и независимости предприятия имеет собственный капитал. Если собственный капитал составляет большую часть, то для кредиторов и инвесторов это лучше, т.к. у них есть уверенность возвращения своих вкладов. Чем больше часть собственного капитала и меньше заемного, тем меньше финансовый риск.

Собственный капитал характеризуется следующими положительными особенностями:

* простотой привлечения, т.к. решения связанные с увеличением собственного капитала принимает собственник предприятия без необходимости получения соглашения других хозяйствующих субъектов;
* более высокой способностью генерирования прибыли во всех сферах деятельности, т.к. при его использовании не требуется уплата ссудного процента во всех его формах;
* обеспечением устойчивости развития предприятия, его платежеспособности в долгосрочном периоде, а соответственно и снижение риска банкротства.

Собственному капиталу присущи также следующие недостатки:

* ограниченность объема привлечения, а следовательно и возможностей существенного расширения операционной и инвестиционной деятельности предприятия в периоды благоприятные конъюнктуре рынка и на отдельных этапах его жизненного цикла;
* высокая стоимость в сравнении с заемными источниками формирования капитала;
* неиспользованная возможность прироста коэффициента рентабельности собственного капитала за счет привлечения заемных финансовых средств, т.к. без такого привлечения невозможно обеспечить превышение коэффициента финансовой рентабельности над экономической.

Таким образом, предприятие, использующее только собственный капитал, имеет наивысшую финансовую устойчивость, но ограничивает темпы своего развития (т.к. не может обеспечить формирование необходимого дополнительного объема активов в периоды благоприятной конъюнктуры рынка) и не используют финансовые возможности прироста прибыли на вложенный капитал.

*Капитал предприятия* – это средства, которые есть в распоряжении субъекта хозяйствования для осуществления деятельности с целью получения прибыли. Формируется капитал предприятия как за счет собственных (внутренних), так и за счет заемных (внешних) источников. Основным источником финансирования является собственный капитал.

В его состав входят уставной капитал, накопленный капитал (резервный и дополнительный капиталы, нераспределенная прибыль) и другие поступления (целевое финансирование, благотворительные пожертвования и др.).

*Уставной капитал* – это сумма средств основателей для обеспечения уставной деятельности. На государственных предприятиях – это стоимость имущества, закрепленного государством за предприятием на правах полного хозяйствования; на акционерных предприятиях – номинальная стоимость акций; для обществ с ограниченной ответственностью – сумма, которая является частью собственников; для арендного предприятия – сумма взносов его работников и т.д.

Уставной капитал формируется в процессе первичного инвестирования средств. Взносы основателей в уставной капитал могут быть в виде средств, в имущественной форме и в форме нематериальных активов. Величина уставного капитала оглашается при регистрации предприятия, и при корректировке его величины необходимо провести перерегистрацию уставных документов.

*Дополнительный капитал* как источник средств предприятия возникает в результате переоценки имущества или продажи акции по цене, выше их номинальной стоимости.

*Резервный капитал* создается согласно с законодательством или в соответствии с уставными документами за счет чистой прибыли предприятия. Он выступает как страховой фонд для возмещения возможных убытков и обеспечения защиты интересов третьих лиц в случае недостаточности прибыли для выкупа акций, погашения облигаций, выплаты процентов по ним и т.д. По его величине можно судить о запасах финансовых сил предприятия. Отсутствие или недостаток его величины рассматривают как фактор дополнительного риска вложения капитала в предприятие.

*Нераспределенная прибыль* (непокрытый убыток) отображают в балансе накопительным итогом с начала функционирования предприятия. Показывает на сколько увеличилась величина собственного капитала предприятия за счет результатов его деятельности.

*К* *средствам специального назначения и целевому финансированию* принадлежат бесплатно полученные ценности от физических и юридических лиц, а также бесповоротные и поворотные бюджетные ассигнования на содержание объектов соцкультбыта и на возобновление платежеспособности предприятий на бюджетном финансировании.

Основным источником пополнения собственного капитала является прибыль предприятия

Если предприятие убыточно, то собственный капитал уменьшается на сумму убытков. Значительную часть в составе внутренних источников составляют амортизационные отчисления от использованных собственных основных средств и нематериальных активов. Они не увеличивают сумму основных средств и нематериальных активов. Они не увеличивают сумму собственного капитала, а являются способом его реинвестирования. К другим формам собственного капитала принадлежат прибыль от сдачи в аренду имущества, расчеты с основателями и т.п. Они играют незаметную роль в формировании собственного капитала предприятия.

Основную часть в составе внешних источников формирования собственного капитала создает дополнительная эмиссия акций. Государственным предприятиям может предоставить бесплатную финансовую помощь государство. К числу других внешних источников относятся материальные и нематериальные активы, которые передают предприятию бесплатно физические и физические лица в порядке добродетельности.

На реальную величину собственного капитала влияет также задолженность основателей по взносам в уставной капитал и стоимость акций, выкупленных у акционеров, с целью их дальнейшей перепродажи либо аннулирования. Поэтому эти статьи вычитаются из его суммы.

*Политика формирования собственных финансовых ресурсов* представляет собой часть общей финансовой стратегии предприятия, и заключается в обеспечении необходимого уровня самофинансирования его производственного развития.

Последовательность анализа собственных финансовых ресурсов:

**I этап:** на данном этапе изучается общий объем формирования собственных финансовых ресурсов, динамика удельного веса собственных ресурсов в общем объеме формирования финансовых ресурсов.

**II этап:** на данном этапе просматриваются источники формирования собственных финансовых ресурсов, т.е. изучается соотношение внешних и внутренних источников формирования собственных финансовых ресурсов, а так же стоимость привлечения собственного капитала за счет различных источников.

**III этап:** на данном этапе оценивается достаточность собственных финансовых ресурсов.

**1.5** **Анализ заемных финансовых ресурсов**

Заемный капитал, используемый предприятием, характеризует в совокупности объем его финансовых обязательств. Предприятие, использующее заемный капитал имеет более высокий финансовый потенциал своего развития и возможности прироста финансовой рентабельности предприятия. Однако в большей мере генерирует финансовый риск и угрозы банкротства.

Заемный капитал характеризуется следующими положительными особенностями:

* достаточно широкими возможностями привлечения особенно при высоком кредитном рейтинге предприятия, наличие залога или гарантий поручителя;
* обеспечение роста финансового потенциала предприятия при необходимости существенного расширения его активов и возрастания темпов роста объема его хозяйственной деятельности;
* более низкой стоимостью в сравнении с собственным капиталом за счет обеспечения эффекта «налогового щита» (изъятие затрат по его обслуживанию из налогооблагаемой базы при уплате налога на прибыль);
* способностью генерировать прирост финансовой рентабельности.

Наряду с положительными особенностями заемному капиталу присущи и отрицательные моменты:

* использование этого капитала генерирует наиболее опасные финансовые риски в хозяйственной деятельности предприятия, т.е. риск снижения финансовой устойчивости и потери платежеспособности;
* активы, сформированные за счет заемного капитала, генерируют меньшую норму прибыли, которая снижается на сумму выплаченного ссудного процента;
* высокая зависимость стоимости заемного капитала от колебаний конъюнктуры финансового рынка;
* сложность процедуры привлечения, т.к. предоставление кредитных средств зависит от решения других хозяйственных субъектов.

*Заемный каптал* – это кредиты банков и финансовых компаний, займы, кредиторская задолженность, лизинг, коммерческие бумаги и др.

Финансовые обязательства делятся на долгосрочные и краткосрочные обязательства.

К *долгосрочным* *финансовым обязательствам* относятся формы заемного капитала со сроком его использования более 1 года. Основными формами этих обязательств являются долгосрочные кредиты банков и долгосрочные заемные средства (это может быть задолженность по налоговому кредиту, задолженность по финансовой помощи, которую предоставлено на возвратной основе) срок погашения которых еще не наступил или не погашены в предусмотренный срок.

К *краткосрочным финансовым обязательствам* относят все формы привлеченного заемного капитала со сроком его использования до 1 года. Основными формами этих обязательств являются краткосрочные кредиты банков и краткосрочные заемные средства, различные формы кредиторской задолженности.

*По целям привлечения* заемные средства подразделяются на такие виды:

* средства, привлекаемые для возобновления основных средств и нематериальных активов;
* средства, привлекаемые для пополнения оборотных активов;
* средства, привлекаемые для удовлетворения социальных недостач.

*По форме привлечения* заемные средства могут быть в денежной форме, в форме оборудования (лизинг), в товарной форме и в других формах. *По источникам привлечения* они подразделяются на внешние и внутренние; *по срокам погашения* – на долгосрочные и краткосрочные; *по форме обеспечения* – обеспеченные залогом, поручительством или гарантией и необеспеченные. Обеспеченные обязательства в случае ликвидации предприятия удовлетворяются в приоритетном порядке, необеспеченные – по остаточному принципу.

*Политика привлечения заемных средств* представляет собой часть общей финансовой стратегии заключающейся в обеспечении наиболее эффективных форм и условий привлечения заемного капитала из различных источников в соответствии с потребностями развития предприятия.

Привлечение заемных средств в обороте предприятия является нормальным явлением. Это содействует временному улучшению финансового состояния при условии, что средства не замораживаются на продолжительное время в обороте и своевременно возвращаются. В противном случае может возникнуть просроченная кредиторская задолженность, что в конечном итоге приводит к выплате штрафов, санкций и ухудшению финансового положения.

Следовательно, разумные размеры привлечения заемного капитала способны улучшить финансовое состояние предприятия, а чрезмерные - ухудшить его. Поэтому в процессе анализа необходимо изучить состав, давность появления кредиторской задолженности, наличие, частоту и причины образования просроченной задолженности поставщикам ресурсов, персоналу предприятия по оплате труда, бюджету, внебюджетным фондам, установить сумму выплаченных санкций за просрочку платежей.

Привлечение заемных средств в обороте предприятия является нормальным явлением. Это содействует временному улучшению финансового состояния при условии, что средства не замораживаются на продолжительное время в обороте и своевременно возвращаются. В противном случае может возникнуть просроченная кредиторская задолженность, что в конечном итоге приводит к выплате штрафов, санкций и ухудшению финансового положения.

Следовательно, разумные размеры привлечения заемного капитала способны улучшить финансовое состояние предприятия, а чрезмерные - ухудшить его. Поэтому в процессе анализа необходимо изучить состав, давность появления кредиторской задолженности, наличие, частоту и причины образования просроченной задолженности поставщикам ресурсов, персоналу предприятия по оплате труда, бюджету, внебюджетным фондам, установить сумму выплаченных санкций за просрочку платежей.

Последовательность анализа заемных финансовых ресурсов:

# **I этап:** на данном этапе изучается динамика общего объема привлечения заемных средств в рассмотренном периоде, темпы этой динамики сопоставляются с темпами прироста объемов операционной и инвестиционной деятельности в общей сумме активов предприятия.

**II этап:** на данном этапе определяются основные фонды привлечения заемных средств, анализируется в динамике удельный вес сформированных финансовых кредитов, товарного кредита и внутренней кредиторской задолженности в общей сумме заемных средств.

**III этап:** на данном этапе определяется соотношение объемов используемых предприятием заемных средств по периоду их привлечения.

**IV этап:** на данном этапе изучается состав конкретных кредитов предприятия и условия предоставления ими различных форм финансового и товарного кредита.

**V этап:** на данном этапе изучается эффективность использования заемных средств в целом и отдельных их форм на предприятиях.

**1.6 Анализ кредиторской задолженности**

Кредиторская задолженность является на предприятиях бесплатным источником используемых заемных средств. Кредиторская задолженность бывает следующих видов:

* задолженность за товары, работы, услуги;
* задолженность по оплате труда;
* задолженность по отчислениям во внебюджетные фонды;
* задолженность по перечислениям налогов в бюджеты различных уровней;
* задолженность по перечислениям взносов на страхование имущества, личное страхование;
* задолженность по расчетам с дочерними организациями;
* прочие виды кредиторской задолженности.

При анализе кредиторской задолженности исследуется в динамике: состав и структура кредиторской задолженности, ее удельный вес в общем объеме привлечения заемных средств, сроки и причины образования просроченной кредиторской задолженности. Проверяется своевременность начисления и выплат средств по отдельным счетам. Особого изучается средняя продолжительность использования кредиторской задолженности. Она равна произведению средних остатков кредиторской задолженности на дни периода, которое необходимо разделить на сумму кредиторских оборотов по счетам с кредиторами.

При анализе кредиторской задолженности следует учитывать, что она является одновременно источником покрытия дебиторской задолженности. Поэтому в процессе анализа необходимо сравнить сумму дебиторской и кредиторской задолженности. Если первая превышает вторую, то это свидетельствует об иммобилизации собственного капитала в дебиторскую задолженность.

Анализируя структуру капитала, необходимо учитывать особенности каждой его составляющей. Собственный капитал характеризуется простотой привлечения, обеспечением более стабильного финансового состояния и снижением риска банкротства. Необходимость в собственном капитале обусловлена требованиями самофинансирования предприятий. Он является основой их самостоятельности и независимости. Вместе с этим необходимо учитывать, что пропорционально росту части заемного капитала возрастает риск снижения финансовой стабильности и платежеспособности предприятия, снижается прибыльность совокупных активов за счет выплачиваемого заемного процента. От того, насколько оптимальное соотношение собственного и заемного капитала, много в чем зависит финансовое состояние предприятия.

Таким образом, анализ структуры собственных и заемных средств необходим для оценки рациональности формирования источников финансирования деятельности предприятия и его рыночной стабильности. Этот фактор очень важен, во-первых, для внешних потребителей информации (например, для банков и других поставщиков ресурсов) во время изучения степени финансового риска и, во-вторых, для самого предприятия во время определения перспективного варианта организации финансов и разработки финансовой стратегии.

**Раздел ІІ. Анализ финансового состояния предприятия.**

**2.1 Информационные источники анализа**

Финансовое состояние предприятия выражается в соотношении структур его активов и пассивов, т.е. средств предприятия и их источников.

Основные задачи анализа финансового состояния – определение качества финансового состояния, изучение причин его улучшения или ухудшения за рассматриваемый период. Эти задачи решаются на основе исследования динамики абсолютных и относительных показателей.

Информационной базой для расчета показателей и проведения финансового анализа служит финансовая отчетность предприятия: Форма №1 «бухгалтерский баланс»; Форма №2 «отчет о финансовых результатах».

Источниками информации могут служить статистические справочники, периодическая печать, монографии, а также законодательные и нормативные акты.

**2.2 Структурный анализ активов**

Структурному анализу предшествует оценка динамики активов предприятия, получаемая путем сопоставления темпов прироста активов с темпами прироста финансовых результатов.

Таблица 2.2.1. Сравнение динамики активов и финансовых результатов

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | НачалоПериода | Конец периода | Изменение показателя |
| Величина активов предприятия | 1368 | 1379 | +11 |
| Выручка от реализации за период | 1800 | 2500 | +700 |
| Прибыль от реализации за период | 1440 | 2000 | +560 |

***Выводы:*** Как видно данных таблицы увеличение выручки (+700) и прибыли (+560) значительно превышает произошедшее изменение в общей величине активов предприятия (+11). Это говорит о повышении эффективности деятельности предприятия.

Активы предприятия состоят из необоротных и оборотных (текущих) активов. Поэтому наиболее общую структуру характеризует коэффициент соотношения оборотных и необоротных активов:

;

***Коэффициент соотношения оборотных и необоротных активов (К):***

н.г. К = 688/680 = 1,01

к.г. К = 739/640 = 1,15

На единицу необоротных активов на начало года приходится 1,01 оборотных активов. К концу года этот показатель увеличился до 1,15. Из этого следует, что большую часть активов данного предприятия составляют оборотные активы и за отчетный период они увеличились.

Данные для анализа структуры активов представлены в таблице 2.2.2.

Таблица 2.2.2. Анализ структуры активов предприятия (в тыс.грн.)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Абсолютные величины | Удельные веса (%) в общей величине активов | Изменения |
| На начало года | На конец года | На начало года | На конец года | В абсолютных величинах | В удельных весах |
| Необоротные активы | 680 | 640 | 49,7 | 46,4 | -40 | -3,3 |
| Оборотные активы | 688 | 739 | 50,3 | 53,6 | 51 | 3,3 |
| Итого активов | 1368 | 1379 | 100 | 100 | 11 | 0 |
| Коэффициент соотношения | 1,01 | 1,15 | 0,07 | 0,08 | 0,14 | 0,01 |

***Выводы:*** В целом состояние активов предприятия можно оценить положительно. На анализируемом предприятии за отчетный год сумма оборотных активов увеличилась, при этом сумма необоротных активов снизилась. В структуре доля оборотных средств увеличилась на 3,3%, а заемных соответственно, снизилась. Рост активов за отчетный период составил 11 тыс.грн., этому поспособствовало увеличение доли оборотных активов на 51тыс.грн.

Проведем анализ структуры оборотных и необоротных активов. Данные представлены в таблицах 2.2.3. и 2.2.4.

Таблица 2.2.3. Анализ структуры необоротных активов (в тыс.грн.)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Абсолютные величины | Удельный вес (%) в общей величине пассивов | Изменения |
| на начало года | на конец года | на началогода | на конец года | в абсолютных величинах | в удельных весах |
| Нематериальные активы: |  |  |  |  |  |  |
| остаточная стоимость | 92 | 73 | 6,72 | 5,29 | -19 | -1,43 |
| первичная стоимость | 110 | 98 | 8,04 | 7,11 | -12 | -0,93 |
| накопленная амортизация | -18 | -25 | -1,32 | -1,81 | 7 | 0,50 |
| Основные средства: |  |  |  |  |  |  |
| остаточная стоимость | 550 | 509 | 40,20 | 36,90 | -41 | -3,30 |
| первичная стоимость | 680 | 569 | 49,70 | 41,25 | -111 | -8,45 |
| износ | -130 | -60 | 9,50 | -4,35 | -70 | -5,15 |
| Долгосрочные финансовые инвестиции, которые учитываются методом участия в капитале других предприятий | 20 | 38 | 1,46 | 2,76 | 18 | 1,29 |
| Другие необоротные активы | 18 | 20 | 1,32 | 1,45 | 2 | 0,13 |
| Итого необоротных активов | 680 | 640 | 49,7 | 46,4 | -40 | -3,3 |

***Выводы:*** Основные изменения произошли по таким статьям баланса: Долгосрочные финансовые инвестиции (+18 тыс.грн.) и другие необоротные

активы (+2 тыс.грн) увеличились. Остаточная стоимость нематериальных активов снизилась на 19 тыс.грн или на 1,43%. Остаточная стоимость основных средств снизилась на 41 тыс.грн. или на 3,3%, это произошло из-за снижения износа на 70 тыс.грн. или на 5,15%. В результате произошедших изменений доля необоротных активов уменьшилась на 3,3%, что составляет 40 тыс.грн.

Анализ структуры оборотных активов представлен в таблице 2.2.4.

Таблица 2.2.4. Анализ структуры оборотных активов (в тыс.грн.)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Абсолютные величины | Удельный вес (%) в общей величине пассивов | Изменения |
| на начало года | на конец года | на началогода | на конец года | в абсолютных величинах | в удельных весах |
| Запасы: |  |  |  |  |  |  |
| * производственные
 | 382 | 400 | 27,93 | 29,01 | 18 | 1,08 |
| * незавершенное производство
 | 38 | 25 | 2,78 | 1,81 | -13 | -0,96 |
| * готовая продукция
 | 160 | 205 | 11,70 | 14,87 | 45 | 3,17 |
| * товары
 | 10 | 15 | 0,73 | 1,09 | 5 | 0,36 |
| Дебиторская задолженность по расчетам: |  |  |   |   |   |   |
| * с бюджетом
 | 4 | 5 | 0,29 | 0,36 | 1 | 0,07 |
| * по выданным авансам
 | 16 | 9 | 1,17 | 0,65 | -7 | -0,52 |
| Другая текущая дебитор. задолженность | 10 | 8 | 0,73 | 0,58 | -2 | -0,15 |
| Текущие финансовые инвестиции | 31 | 29 | 2,27 | 2,10 | -2 | -0,16 |
| Денежные ср-ва и их экви-ты в нац. валюте | 26 | 32 | 1,90 | 2,32 | 6 | 0,42 |
| Другие оборотные активы | 11 | 11 | 0,80 | 0,80 | 0 | 0,0 |
| Итого оборотных активов | 688 | 739 | 50,3 | 53,6 | 51 | 3,3 |

***Выводы*:** В структуре оборотных активов наибольший рост произошел в запасах готовой продукции (3,17%) и производственных запасах (1,08%). Заметно уменьшилась сумма (-13 тыс.грн.) и доля запасов (-0,96%) в незавершенном производстве. Дебиторская задолженность по расчетам с бюджетом возросла (0,07%), а по выданным векселям снизилась (-0,52%). Текущие финансовые инвестиции и другая текущая дебиторская задолженность снизились. Денежные средства и их эквиваленты в национальной валюте возросли на 6 тыс.грн. или на 0,42%. По другим оборотным активам изменений не произошло. В результате произошедших изменений доля оборотных активов увеличилась на 3,3%, что составляет 51 тыс.грн. Это поспособствовало увеличению доли общих активов, что говорит об эффективной политике предприятия.

**2.3 Анализ источников формирования капитала предприятия (его пассивов)**

Пассивы предприятия (т.е. источники финансирования его активов) состоит из собственного капитала и заемного капитала (долгосрочных и краткосрочных заемных средств, кредиторской задолженности).

Структуру пассивов характеризует коэффициент автономии (независимости, платежеспособности):

;

***Коэффициент финансовой независимости (автономии) (Кавт.):***

н.г. Кавт. = 1071+190/1368 = 0,92

к.г. Кавт. = 1108+184/1379 = 0,93

Должно быть увеличение, норма Кавт ≥0,5.

Возможность предприятия выполнять внешние обязательства за счет собственных активов повысилась к концу года на 93%, это говорит об очень низкой зависимости предприятия от заемных средств.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (коэффициент финансового левериджа):

;

***Показатель финансового левериджа (Фл.):***

н.г. Фл. = 40+67/1071+190 = 0,08

к.г. Фл. = 34+53/1108+184 = 0,06

Должно быть уменьшение, норма Фл ≤0,25.

У данного предприятия очень низкая зависимость от обязательств, а именно всего 6% к концу года, таким образом, возможность финансового риска значительно уменьшается.

По данным таблицы 2.3.1 производится анализ структуры пассивов.

Таблица 2.3.1. Анализ структуры пассивов тыс.грн.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Абсолютные величины | Удельный вес (%) в общей величине пассивов | Изменения |
| на начало года | на конец года | на началогода | на конец года | в абсолютных величинах | в удельных весах |
| Собственный капитал | 1261 | 1292 | 92,2% | 93,7% | 31 | 1,5% |
| Заемный капитал | 107 | 87 | 7,8% | 6,3% | -20 | -1,5% |
| Итого источников средств | 1368 | 1379 | 100 | 100 | 11 | 0 |
| Коэффициент автономии | 0,92 | 0,93 | 92% | 93% | 0,01 | 1% |
| Коэффициент соотношения | 0,08 | 0,06 | 8% | 6% | -0,02 | -2% |

***Выводы:*** В целом состояние пассивов предприятия можно оценить положительно. На анализируемом предприятии за отчетный год сумма собственного капитала увеличилась, при этом сумма заемного капитала снизилась. В его структуре доля собственных источников средств увеличилась на 1,5%, а заемных соответственно, снизилась. Это свидетельствует о снижении степени финансовой зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов. Так же об очень низкой зависимости предприятия от заемных средств говорит увеличение коэффициента финансовой независимости.

Более детальный анализ структуры собственного и заемного капитала производится по таблицам 2.3.2. и 2.3.3.

Таблица 2.3.2. Анализ структуры собственного капитала предприятия тыс.грн.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Абсолютные величины | Удельный вес (%) в общей величине пассивов | Изменения |
| на начало года | на конец года | на началогода | на конец года | в абсолютных величинах | в удельных весах |
| Уставной капитал | 580 | 580 | 42,39% | 42,06% | 0 | -0,33% |
| Паевой капитал | 140 | 140 | 10,23% | 10,15% | 0 | -0,08% |
| Другой дополнительный капитал | 28 | 34 | 2,05% | 2,5% | 6 | 0,45% |
| Резервный капитал | 293 | 326 | 21,42% | 23,64% | 33 | 2,22% |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 30 | 28 | 2,2% | 2,03% | -2 | -0,17% |
| Обеспечение выплат персоналу | 36 | 24 | 2,63% | 1,74% | -12 | -0,89% |
| Другое обеспечение | 20 | 23 | 1,46% | 1,66% | 3 | 0,2% |
| Целевое финансирование | 134 | 137 | 9,79% | 9,93% | 3 | 0,14% |
| Итого собственный капитал | 1261 | 1292 | 92,2% | 93,7% | 31 | 1,5% |

***Выводы:*** Данные, приведенные в таблице 2.3.2. показывают, что наибольший удельный вес занимает уставной капитал (42,06%) и резервный капитал (23,64%). Произошли изменения в размере и структуре собственного капитала: значительно увеличилась сумма и доля резервного капитала при одновременном уменьшении удельного веса уставного и паевого капитала. Сумма и удельный вес нераспределенной прибыли снизились. Общая сумма собственного капитала за отчетный год увеличилась на 31 тыс.грн. или на 1,5%.

Коэффициент накопления собственного капитала:

;

***Коэффициент накопления собственного капитала (Кн.):***

н.г. Кн. = 293+30/1261 = 0,25

к.г. Кн. = 326+28/1292 = 0,27

Данный показатель характеризует использование собственных средств на развитие основной деятельности предприятия. В нашем случае наблюдается положительная динамика коэффициента, это свидетельствует о поступательности увеличения собственного капитала.

На основании данных таблицы 2.3.3. производится анализ привлечения заемных средств.

Таблица 2.3.3. Анализ структуры заемных средств предприятия тыс.грн.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Абсолютные величины | Удельный вес (%) в общей величине пассивов | Изменения |
| на начало года | на конец года | на началогода | на конец года | в абсолютных величинах | в удельных весах |
| Долгосрочные кредиты банков | 38 | 28 | 2,8% | 2,03% | -10 | -0,77% |
| Другие долгосрочные обязательства | 2 | 6 | 0,15% | 0,43% | 4 | 0,28% |
| Краткосрочные кредиты банков | 37 | 27 | 2,7% | 1,95% | -10 | -0,75% |
| Текущая задолженность по долгосрочным обязательствам | 6 | 9 | 0,4% | 0,65% | 3 | 0,25% |
| Векселя выданные | 3 | 2 | 0,22% | 0,14% | -1 | -0,08 |
| Кредиторская задолженность | 10 | 8 | 0,73% | 0,58% | -2 | -0,15% |
| Текущие обязательства:- по страхованию-по оплате труда | 65 | 34 | 0,4%0,36% | 0,22%0,29% | -3-1 | -0,18%-0,07 |
| Итого заемных средств | 107 | 87 | 7,8% | 6,3% | -20 | -1,5% |

***Выводы***: Из таблицы 2.3.3. следует, что за отчетный год сумма заемных средств уменьшилась на 20 тыс.грн. или на 1,5%. Произошли существенные изменения и в структуре заемного капитала: уменьшилась сумма (на 10 тыс.грн.) и доля (на 0,75%) краткосрочных кредитов банков, так же уменьшилась доля текущих обязательств (на 0,25%) и кредиторской задолженности (на 0,15%). Что говорит о низкой зависимости предприятия от заемных средств. Качество кредиторской задолженности можно оценить также удельным весом в ней расчетов по векселям. Доля кредиторской задолженности, обеспеченная выданными векселями, в общей ее сумме показывает ту часть долговых обязательств, несвоевременное погашение которых приведет к дополнительным расходам и утрате деловой репутации. Из данных табл.2.3.3. следует, что на анализируемом предприятии доля кредиторской задолженности поставщикам ресурсов, обеспеченная выданными векселями, на начало года составляла 0,22%, а на конец года – 0,14%.

**2.4 Анализ основных относительных показателей**

После структурного анализа активов и пассивов проанализируем финансовую устойчивость, платежеспособность и деловую активность предприятия.

Проанализируем в динамике на начало и конец периода показатели, характеризующие финансовое состояние предприятия.

**Финансовая стабильность:**

***1. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами (Косс.):***

***;***

н.г. Косс. = 1071+190+40-680/688 = 0,90

к.г. Косс. = 1108+184+34-640/739 = 0,93

Должно быть увеличение, рекомендуемое значение Косс > 0,1.

Данный коэффициент отражает абсолютную возможность превращения активов в ликвидные средства. Абсолютная возможность превращения активов в ликвидные средства к концу года увеличилась до 93%.

***2. Коэффициент обеспечения собственными оборотными средствами запасов (Кзап.):***

***;***

н.г. Кзап. = 1071+190+40-680/382+38+160+10=1,05

к.г. Кзап. = 1108+184+34-640/400+25+205+15=1,06

Должно быть увеличение.

Данный коэффициент отражает насколько запасы, которые имеют наименьшую ликвидность в составе оборотных активов, обеспечены долгосрочными стабильными источниками финансирования. Запасы в данном случае полностью обеспечены долгосрочными стабильными источниками финансирования.

***3. Коэффициент покрытия запасов (Кпз.):***

***;***

н.г. Кпз. = 1071+190+40-680+38+3+10/382+38+160+10 = 1,14

к.г. Кпз. = 1108+184+34-640+27+2+8/400+25+205+15 = 1,12

Должно быть увеличение.

На единицу средств, вложенных в запасы, приходится 1,12 на конец года в совокупности собственных средств, долго- и краткосрочных обязательств. На конец отчетного периода коэффициент снизился на 0,02.

**Платежеспособность предприятия:**

***1. Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) (Клт.):***

***;***

н.г. Клт. = 688/67 = 10,26

к.г. Клт. = 739/53 = 13,94

Должно быть увеличение, критическое значение Клт =1.

На нашем предприятии достаточно оборотных средств для погашения долгов в течение года, это значит, что предприятие может полностью покрыть текущие обязательства за счет текущих активов.

***2. Коэффициент быстрой ликвидности (Клб.):***

***;***

н.г. Кавт. = 688-(382+38+160+10)/67 = 1,46

к.г. Кавт. = 739-(400+25+205+15)/53 = 1,70

Должно быть увеличение, норма Клб = 0,7-0,8.

Показывает, сколько единиц наиболее ликвидных активов приходится на единицу срочных долгов. Таким образом, предприятие за счет этих средств может полностью погасить срочные долги.

***3. Коэффициент абсолютной ликвидности (срочной) (Кла.):***

***;***

н.г. Кла. = 26/67 = 0,38

к.г. Кла. = 32/53 = 0,6

Должно быть увеличение, нормальное значение Кла = 0,2-0,35.

При необходимости немедленно ликвидировать краткосрочную задолженность наше предприятие полностью не готово. Возможность срочно погасить краткосрочную задолженность составляет на конец года 60%, показатель увеличился.

**Деловая активность:**

***1. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств (Ко.):***

***;***

н.г. Ко. = 1440/688 = 2,09

к.г. Ко. = 2000/739 = 2,70

Должно быть увеличение.

Показывает сколько выручки приходится на единицу оборотных средств. У данного предприятия коэффициент возрос, т.е. на 1 грн. оборотных средств приходится к концу года 2,7 грн. чистой выручки.

***2. Коэффициент оборачиваемости готовой продукции (оборотов) (Кгп.):***

***;***

н.г. Кгп. = 1440/160 = 9

к.г. Кгп. = 2000/205 = 9,76

Должно быть увеличение.

Показывает, во сколько раз выручка превышает средние запасы готовой продукции. У данного предприятия коэффициент возрос, т.е. выручка превышает средние запасы готовой продукции в 9,76 раз, что по сравнению с показателем на начало отчетного периода больше на 0,76.

***3. Коэффициент оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности (Кдз.):***

******

н.г. Кдз. = 1440/4+16+10 = 72

к.г. Кдз. = 2000/5+9+8 = 90,9

Должно быть увеличение.

Показывает, во сколько раз выручка превышает среднюю дебиторскую задолженность. У данного предприятия коэффициент возрос, т.е. на конец отчетного периода выручка превышает среднюю дебиторскую задолженность по сравнению с началом отчетного периода на 18,9.

***4. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (Ккз.):***

******

н.г. Ккз. = 1440/37+3+10+5 = 26,18

к.г. Ккз. = 2000/27+2+8+4 = 48,78

Должно быть увеличение.

Показывает, во сколько раз выручка превышает среднюю кредиторскую задолженность. У данного предприятия коэффициент возрос, т.е. на конец отчетного периода выручка превышает среднюю кредиторскую задолженность по сравнению с началом отчетного периода на 20,6.

**Показатели рентабельности:**

***1. Рентабельность капитала (активов) по чистой прибыли (Rа.):***

***;***

к.г. Rа. = 140/([1368+1379]/2) = 0,10

На нашем предприятии на 1 грн. инвестированных в активы средств приходится 0,10 грн. прибыли от обычной деятельности за отчетный период.

***2. Рентабельность собственного капитала (Rск.):***

***;***

к.г. Rск. = 140/([1071+1108]/2) = 0,13

На единицу собственного капитала приходится 0,13 грн. прибыли на конец отчетного периода.

***3. Рентабельность реализованной продукции по чистой прибыли (Rчq.):***

***;***

к.г. Rчq. = 140/([1440+2000]/2) = 0,08

На 1 грн. выручки приходится 0,08 грн. чистой прибыли от реализованной продукции за отчетный период.

***4. Рентабельность производственных фондов (Rпф.):***

***;***

к.г. Rпф. = 140/[(550+509)/2+(382+400)/2+(38+25)/2] = 0,15

На 1 грн. стоимости производственных фондов приходится 0,15 грн. чистой прибыли за отчетный период.

Подводя итог вышеизложенным расчетам, можно сделать вывод о том, что все показатели, отображающие финансовое состояние ЧП «Алания» за отчетный период свидетельствуют об успешной деятельности предприятия. Эти показатели характеризуют его высокую финансовую стабильность и устойчивость, достаточно низкую зависимость предприятия от заемных средств и высокую возможность превращения активов в ликвидные средства.

В создавшейся ситуации можно провести следующие мероприятия:

* для получения дополнительной прибыли, пустующие или незадействованные помещения сдавать в аренду;
* полученные финансовые средства не участвующие в обороте можно положить в банк под проценты либо приобрести ценные бумаги (например, акции какого-либо прибыльного предприятия);
* возможно оказание дополнительных услуг, например, обслуживание детских садов и больниц.

**Заключение**

Анализируя структуру капитала, необходимо учитывать особенности каждой его составляющей. Собственный капитал характеризуется простотой привлечения, обеспечением более стабильного финансового состояния и снижением риска банкротства.

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 часть в общей сумме капитала и меньше часть заемных средств, тем выше буфер, который защищает кредиторов от убытков, следовательно, уменьшается риск затрат.

Однако следует учитывать, что собственный капитал ограничен в размерах. Кроме того, финансирование деятельности предприятия только за счет собственных средств не всегда выгодно для него, особенно в том случае, когда производство имеет сезонный характер. Тогда в отдельные периоды будут накапливаться большие средства на счетах в банке, а в другие их будет не хватать. Следует также иметь в виду, что если цены на финансовые ресурсы невысокие, а предприятие может обеспечить более высокий уровень отдачи на вложенный капитал, чем платить за вложенные ресурсы, то, привлекая заемные средства, оно может контролировать большие денежные потоки, расширить масштабы своей деятельности, повысить рентабельность собственного (акционерного) капитала. Как правило, предприятия берут кредит, чтобы усилить свои рыночные позиции.

Вместе с этим необходимо учитывать, что пропорционально росту части заемного капитала возрастает риск снижения финансовой стабильности и платежеспособности предприятия, снижается прибыльность совокупных активов за счет выплачиваемого заемного процента. К недостаткам этого источника финансирования необходимо отнести сложность процедуры привлечения, высокую зависимость заемного процента от конъюнктуры финансового рынка и увеличения в связи с этим снижения платежеспособности предприятия.

От того, насколько оптимальное соотношение собственного и заемного капитала, много в чем зависит финансовое состояние предприятия.

Таким образом, анализ структуры собственных и заемных средств необходим для оценки рациональности формирования источников финансирования деятельности предприятия и его рыночной стабильности. Этот фактор очень важен, во-первых, для внешних потребителей информации (например, для банков и других поставщиков ресурсов) во время изучения степени финансового риска и, во-вторых, для самого предприятия во время определения перспективного варианта организации финансов и разработки финансовой стратегии.

На основе проведенного анализа показателей финансового состояния предприятия, можно сделать вывод о том, что ЧП «Алания» характеризуется за отчетный период высокой финансовой стабильностью и устойчивостью, достаточно низкой зависимостью предприятия от заемных средств и высокой возможностью превращения активов в ликвидные средства. Все эти показатели свидетельствуют об успешной деятельности предприятия.

**Список используемой литературы**

1. Ізмайлова К.В. Фінансовий аналіз: Навч. посіб. – К.: МАУП, 2000.-512с.:ил.
2. Лахтионова Л.А. Фінансовий аналіз суб’єктів господарювання: монографія.-К.: КНЕУ, 2001.-387с.
3. Павловська О.В., Притуляк Н.М., Невмерхицька Н.Ю. Фінансовий аналіз: Навч.-метод. посібник для самост. вивч. дісц. – К.: КНЕУ, 2002.-388с.
4. Савицкая Г.В. Економічний аналіз діяльності підприємства: Навч. посіб. – К.: Знання, 2004.-654с.
5. Тарасенко Н.В. Економічний аналіз діяльності промислового підприємства. - Львів: ЛБІ НБУ, 2000.-485с.