**План.**

Введение………………………………………………………………………………2

1. Специфика анализа платежеспособности предприятия………………………..4

1.1. Оценка платежеспособности и ликвидности баланса предприятия………4

1.2. Анализ структуры источников предприятия……………………………...10

1.3. Анализ активов предприятия………………………………………………11

1.4. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности предприятия…….14

1.5. Система критериев и методика оценки неудовлетворительной структуры баланса неплатежеспособных предприятий……………………………………...16

2. Расчетная часть: приложения 2 и 3……………………………………………..22

Заключение………………………………………………………………………….35

Список используемой литературы………………………………………………...36

#### **Введение**

Платежеспособность и финансовая устойчивость являются важнейшими характеристиками финансово-экономической дея­тельности предприятия в условиях рыночной экономики. Если предприятие финансово устойчиво, платежеспособно, оно имеет преимущество перед другими предприятиями того же профиля в привлечении инвестиций, в получении кредитов, в выборе по­ставщиков и в подборе квалифицированных кадров. Наконец, оно не вступает в конфликт с государством и обществом, т.к. выплачивает своевременно налоги в бюджет, взносы в социаль­ные фонды, заработную плату — рабочим и служащим, дивиден­ды — акционерам, а банкам гарантирует возврат кредитов и уплату процентов по ним.

Чем выше устойчивость предприятия, тем более оно независимо от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры и, следова­тельно, тем меньше риск оказаться на краю банкротства.

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. Важная роль в реализации этих задач отводится анализу платежеспособности и кредитоспособности предприятия. Он позволяет изучить и оценить обеспеченность предприятия и его структурных подразделений собственными оборотными средствами в целом, а также по отдельным подразделениям, определить показатели платежеспособности предприятия, установить методику рейтинговой оценки заемщиков и степени риска банков.

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 с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Практически применяемые сегодня в России методы анализа и прогнозирования финансово-экономического состояния пред­приятия отстают от развития рыночной экономики. Несмотря на то, что в бухгалтерскую и статистическую отчетность уже внесены и вносятся некоторые изменения, в целом она еще не соответст­вует потребностям управления предприятием в рыночных усло­виях, поскольку существующая отчетность предприятия не содер­жит какого-либо специального раздела или отдельной формы, посвященной оценке финансовой устойчивости отдельного пред­приятия. Финансовый анализ предприятия проводится факульта­тивно и не является обязательным.

В свою очередь, официально утвержденные коэффициенты платежеспособности и финансовой устойчивости, рекомендо­ванные ФУДН (Федеральное управление по делам о несостоя­тельности предприятий) и применяемые для определения несо­стоятельности предприятий, обнаруживают свое несовершенство. Получается явный перекос в сторону гипертрофии неплатежеспособности: три четверти от общего числа предприятий оказыва­ются несостоятельными.

Поэтому целью моей работы является анализ ликвидности и платежеспособности как основных элементов финансово-экономической устой­чивости, которые являются составными частями общего анализа финансово-экономической деятельности предприятия в рыночной экономике.

**1. Специфика анализа платежеспособности предприятия.**

1.1. Оценка платежеспособности и ликвидности баланса предприятия.

***Анализ ликвидности баланса предприятия.*** Оценка платежеспособности осуществляется на основе характеристики ликвидности текущих активов, т.е. времени, необходимого для превращения их в денежную наличность. Понятия платежеспособности и ликвидности очень близки, но второе более емкое. От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность. Кроме того, ликвидность характеризует не только текущее состояние расчетов, но и перспективу.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени убывающей ликвидности, с краткосрочными обязательствами по пассиву, которые группируются по степени срочности погашения.

Наиболее мобильной частью ликвидных средств являются деньги и краткосрочные финансовые вложения. Ко второй группе относятся готовая продукция, отгруженные товары и дебиторская задолженность. Ликвидность этой группы текущих активов зависит от своевременности отгрузки продукции, оформления банковских документов, скорости платежного документооборота в банках, от спроса на продукцию, ее конкурентоспособности, платежеспособности покупателей, форм расчетов и др.

Значительно больший срок понадобится для превращения производственных запасов и незавершенного производства в готовую продукцию, а затем в денежную наличность. Поэтому они отнесены к третьей группе.

Соответственно на три группы разбиваются и платежные обязательства предприятия: 1) задолженность, сроки оплаты которой уже наступили; 2) задолженность, которую следует погасить в ближайшее время; 3) долгосрочная задолженность.

Для оценки перспективной платежеспособности рассчитывают следующие показатели ликвидности: абсолютный, промежуточный и общий.

**Абсолютный показатель ликвидности** определяется отношением ликвидных средств первой группы ко всей сумме краткосрочных долгов предприятия (III раздел пассива баланса). Его значение признается достаточным, если он выше 0,25. Если предприятие в текущий момент может на 25% погасить все свои долги, то его платежеспособность считается нормальной. Отношение ликвидных средств первых двух групп к общей сумме краткосрочных долгов предприятия представляет собой **промежуточный коэффициент ликвидности**. Удовлетворяет обычно соотношение 1:1. Однако, он может оказаться недостаточным, если большую долю ликвидных средств составляет дебиторская задолженность, часть которой трудно своевременно взыскать. В таких случаях требуется соотношение 1,5:1.

**Общий коэффициент ликвидности** рассчитывается отношением всей суммы текущих активов, включая запасы и незавершенное производство (III раздел актива), к общей сумме краткосрочных обязательств (III раздел пассива). Удовлетворяет обычно коэффициент 1,5 - 2,0.

Банки и прочие инвесторы отдают предпочтение промежуточному коэффициенту ликвидности.

Однако, на основании только этих показателей нельзя безошибочно оценить финансовое состояние предприятия, так как данный процесс очень сложный, и дать ему полную характеристику 2-3 показателями нельзя. Коэффициенты ликвидности – показатели относительные и на протяжении некоторого времени не изменяются, если пропорционально возрастают числитель и знаменатель дроби. Само же финансовое положение за это время может существенно измениться, например, уменьшится прибыль, уровень рентабельности, коэффициент оборачиваемости и др. Поэтому для более полной и объективной оценки ликвидности можно использовать следующую факторную модель:

##### Текущие активы Балансовая прибыль

Клик. = Балансовая прибыль \* Краткосрочные долги = Х1 \* Х2

где Х1 – показатель, характеризующий стоимость текущих активов, приходящихся на 1 рубль дохода; Х2 – показатель, свидетельствует о способности предприятия погашать свои долги за счет результатов своей деятельности. Он характеризует устойчивость финансов. Чем выше его величина, тем лучше финансовое состояние предприятия.

При определении платежеспособности желательно рассмотреть структуру всего капитала, включая основной. Если авуары (акции, векселя и прочие ценные бумаги) довольно существенные, котируются на бирже, они могут быть проданы с минимальными потерями. Авуары гарантируют лучшую ликвидность, чем некоторые товары. В таком случае предприятию не нужен очень высокий коэффициент ликвидности, поскольку оборотный капитал можно стабилизировать продажей части основного капитала.

И еще один показатель ликвидности (коэффициент самофинансирования) – отношение суммы самофинансируемого дохода (доход + амортизация) к общей сумме внутренних и внешних источников финансовых доходов:

Схема 1. Состав финансовых доходов.

Общая сумма финансовых доходов

# Внутренние

Внешние

# Доход

Амортизация

Выпуск акций

Займы

Долгосрочные

Краткосрочные

Данный коэффициент можно рассчитать отношением самофинансируемого дохода к добавленной стоимости. Он показывает степень, с которой предприятие самофинансирует свою деятельность в отношении к созданному богатству. Можно определить также, сколько самофинансируемого дохода приходится на одного работника предприятия. Такие показатели в странах Запада рассматриваются как одни из лучших критериев определения ликвидности и финансовой независимости компании и могут сравниваться с другими предприятиями.

Большинство предприятий попадают под определение банкротства.

Предприятие должно регулировать наличие ликвидных средств в пределах оптимальной потребности в них, которая для каждого конкретного предприятия зависит от следующих факторов:

* размер предприятия и объема его деятельности (чем больше объем производства и реализации, тем больше запасы товарно-материальных ценностей);
* отрасли промышленности и производства (спрос на продукцию и скорость поступления от ее реализации);
* длительность производственного цикла (величины незавершенного производства);
* времени, необходимого для возобновления запасов материалов (продолжительности их оборота);
* сезонности работы предприятия;
* общей экономической конъюнктуры.

Если соотношение текущих активов и краткосрочных обязательств ниже, чем 1:1, то можно говорить о том, что предприятие не в состоянии оплатить свои счета. Соотношение 1:1 предполагает равенство текущих активов и краткосрочных обязательств. Принимая во внимание различную степень ликвидности активов, можно с уверенностью предположить, что на все активы будут реализованы в срочном порядке, а следовательно, и в данной ситуации возникает угроза финансовой стабильности предприятия. Если же значение Кт.л. значительно превышает соотношение 1:1, то можно сделать вывод о том, что предприятие располагает значительным объемом свободных ресурсов, формируемых за счет собственных источников.

Со стороны кредиторов предприятия, подобный вариант формирования оборотных средств является наиболее предпочтительным. В то же время, с точки зрения менеджера, значительное накапливание запасов на предприятии, отвлечение средств в дебиторскую задолженность может быть связано с неумелым управлением активами предприятия.

Различные показатели ликвидности не только дают разностороннюю характеристику устойчивости финансового положения предприятия при разной степени учета ликвидных средств, но и отвечают интересам различных внешних пользователей аналитической информации. Так, например, для поставщиков сырья и материалов наиболее интересен коэффициент абсолютной ликвидности (Ка.л.). Банк кредитующий данное предприятие, больше внимание уделяет промежуточному коэффициенту ликвидности (Кп.л.). Покупатели и держатели акций и облигаций предприятия в большей мере оценивают финансовую устойчивость предприятия по коэффициенту текущей ликвидности (Кт.л.).

Следует отметить, что для многих предприятий характерно сочетание низких коэффициентов промежуточной ликвидности с высоким коэффициентом общего покрытия. Это связано с тем, что предприятия имеют излишние запасы сырья, материалов, комплектующих, готовой продукции, нередко неоправданно велико незавершенное производство.

Необоснованностью этих затрат ведет в конечном счете к нехватке денежных средств. Отсюда, даже при высоком коэффициенте общего покрытия, необходимо выявить состояние и динамику его составляющих, особенно по тем статьям, которые входят в третью группу активов баланса.

С этой целью следует рассчитать оборачиваемость производственных запасов, готовых изделий, незавершенного производства.

При наличии у предприятия низкого коэффициента промежуточной ликвидности и высокого коэффициента общего покрытия, ухудшения названных показателей оборачиваемости свидетельствует об ухудшении платежеспособности этого предприятия. Чтобы более объективно оценить платежеспособность предприятия при обнаружении у него ухудшения. При этом следует раздельно разобраться в причинах задержек потребителями оплаты продукции и услуг, накопления излишних запасов готовой продукции, сырья, материалов и т.д. Эти причины могут быть внешними, более или менее не зависящими от анализируемого предприятия, а могут быть и внутренними. Но прежде всего необходимо исчислить названные выше коэффициенты ликвидности, определить отклонение в их уровне и размер влияния на них различных факторов.

***Анализ платежеспособности и кредитоспособности предприятия.*** Одним из показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия, является его платежеспособность, т.е. возможность наличными денежными ресурсами своевременно погасить свои платежные обязательства.

Анализ платежеспособности необходим не только для предприятия с целью оценки и прогнозирования финансовой деятельности, но и для внешних инвесторов (банков). Прежде чем выдавать кредит, банк должен удостовериться в кредитоспособности заемщика. То же должны сделать и предприятия, которые хотят вступить в экономические отношения друг с другом. Особенно важно знать о финансовых возможностях партнера, если возникает вопрос о предоставлении ему коммерческого кредита или отсрочки платежа.

Особенно важно знать о финансовых возможностях партнера, если возникает вопрос о предоставлении ему коммерческого кредита или отсрочки платежа.

Платежеспособность и кредитоспособность оказывает положительное влияние на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами. Поэтому платежеспособность и кредитоспособность как составная часть хозяйственной деятельности направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнение расчетной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективного его использования.

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.

**Главная цель анализа платежеспособности и кредитоспособности** – своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения платежеспособности и кредитоспособности.

При этом необходимо решать следующие задачи:

1. На основе изучения причинно-следственной взаимосвязи между разными показателями производственной, коммерческой и финансовой деятельности дать оценку выполнения плана по поступлению финансовых ресурсов и их использованию с позиции улучшения платежеспособности и кредитоспособности предприятия.
2. Прогнозирование возможных финансовых результатов, экономической рентабельности, исходя из реальных условий хозяйственной деятельности и наличие собственных и заемных ресурсов.
3. Разработка конкретных мероприятий, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов.

Анализом платежеспособности и кредитоспособности предприятия занимаются не только руководители и соответствующие службы предприятия, но и его учредители, инвесторы. С целью изучению эффективности использования ресурсов, банки для оценки условий кредитования, определение 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, прогнозирования и контроля. **Его цель** – установить планомерное поступление денежных средств и разместить собственные и заемные средства таким образом, чтобы обеспечить нормальное функционирование предприятия, получение максимума прибыли и исключение 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.

Основными источниками информации для анализа платежеспособности и кредитоспособности предприятия служат 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.

Анализ платежеспособности предприятия осуществляют путем соизмерения наличия и поступления средств с платежами первой необходимости. Различают текущую и ожидаемую (перспективную) платежеспособность.

**Текущая платежеспособность** определяется на дату составления баланса. Предприятие считается платежеспособным, если у него нет просроченной задолженности поставщикам, по банковским ссудам и другим расчетам.

**Ожидаемая (перспективная) платежеспособность** определяется на конкретную предстоящую дату путем сравнения суммы его платежных средств со срочными (первоочередными) обязательствами предприятия на эту дату.

Чтобы определить текущую платежеспособность, необходимо ликвидные средства первой группы сравнить с платежными обязательствами первой группы. Идеальный вариант, если коэффициент будет составлять единицу или немного больше. По данным баланса этот показатель можно рассчитать только один раз в месяц или квартал. Предприятия же производят расчеты с кредиторами каждый день. Поэтому, для оперативного анализа текущей платежеспособности, ежедневного контроля за поступлением средств от продажи продукции, от погашения дебиторской задолженности и прочими поступлениями денежных средств, а также для контроля за выполнением платежных обязательств перед поставщиками и прочими кредиторами составляется платежный календарь, в котором, с одной стороны, подсчитываются наличные и ожидаемые платежные средства, а с другой стороны – платежные обязательства на этот же период (1, 5, 10, 15 дней, месяц).

Оперативный платежный календарь составляется на основе данных об отгрузке и реализации продукции, о закупках средств производства, документов о расчетах по оплате труда, на выдачу авансов работникам, выписок со счетов банков и др.

При анализе платежеспособности, кроме количественных показателей, следует изучить качественные характеристики, не имеющие количественного изменения, которые могут охарактеризованы, как зависящие от финансовой гибкости предприятия.

Финансовая гибкость характеризуется способностью предприятия противостоять неожиданным перерывам в поступлении денежных средств в связи с непредвиденными обстоятельствами. Это означает способность брать в долг из различных источников, увеличивать акционерный капитал, продавать и перемещать активы, изменять уровень и характер деятельности предприятия, чтобы выстоять в изменяющихся условиях.

Способность брать в долг денежные средства зависит от разных факторов и подвержена быстрому изменению. Она определяется доходностью, стабильностью, относительным размером предприятия, ситуацией в отрасли, составом и структурой капитала. Больше всего она зависит от такого внешнего фактора, как состояние и направления изменения кредитного рынка. Способность получать кредиты является важным источником денежных средств, когда они нужны, и также важна, когда предприятию необходимо продлить краткосрочные кредиты. Заранее договоренное финансирование или открытые кредитные линии (кредит, который предприятие может взять в течение определенного срока и на определенных условиях) – более надежные источники получения средств при необходимости, чем потенциальное финансирование. При оценке финансовой гибкости предприятия принимается во внимание рейтинг его векселей, облигаций и привилегированных акций; ограничение продажи активов; степень случайности расходов, а также способность быстро реагировать на изменяющиеся условия, такие, как забастовка, падение спроса или ликвидация источников снабжения.

В теории и практике рыночной экономики известны и некоторые другие показатели, используемые для детализации и углубления анализа перспектив платежеспособности. Наиболее важное значение из них имеют доход и способность зарабатывать, так как именно эти факторы являются определяющими для финансового здоровья предприятия. Под способностью зарабатывать понимается способность предприятия постоянно получать доход от основной деятельности в будущем. Для оценки этой способности анализируются коэффициенты достаточности денежных средств и их капитализации.

Коэффициент достаточности денежных средств (Кдн) отражает способность предприятия их зарабатывать для покрытия капитальных расходов, прироста оборотных средств и выплаты дивидендов. Расчет производится по следующей формуле:

доход (выручка) от реализации продукции

Кдн = капитальные расходы + выплата дивидендов + прирост оборотных средств

Коэффициент достаточности денежных средств, равный единице, показывает, что предприятие способно функционировать, не прибегая к внешнему финансированию. Если этот коэффициент ниже единицы, то предприятие не способно за счет результатов своей деятельности поддерживать выплату дивидендов и нынешний уровень производства.

Коэффициент капитализации денежных средств (Ккн) используется при определении уровня инвестиции в активы предприятия и рассчитывается по формуле:

доход (выручка) от реализации – выплаченные дивиденды

Ккн = ОС по ПС + инвестиции + другие активы + собственный оборотный капитал

Уровень капитализации денежных средств считается достаточным в пределах 8-10%.

1.2. Анализ структуры источников предприятия.

Структуру источников предприятия характеризует коэффициент устойчивости экономического роста и коэффициент покрытия запасов.

Коэффициент устойчивости экономического роста показывает, какими в среднем темпами может развиваться предприятие в дальнейшем, не меняя уже сложившееся отношение между различными источниками финансирования, фондоотдачей, рентабельностью производства, дивидендной политикой и т.п. Связь между этими показателями описывается жестко детерминированной факторной моделью.

Коэффициент покрытия запасов (Кзп) определяется: Кзп = ИПн / З, где ИПн – «нормальные» источники покрытия, руб. Алгоритм определения коэффициента покрытия запасов следующий:

1. Определение величины «нормальных» источников покрытия запасов (ИПн = ф.1, стр. 490 – стр. 390 – стр. 252 – стр. 244 + стр. 590 – стр. 190 – стр. 230 + стр. 610 + стр. 621 + стр. 622 + стр. 627);
2. Определение величины запасов (З);
3. Определение коэффициента покрытия запасов (Кзп).

1.3. Анализ активов предприятия.

***Общая оценка средств предприятия.*** Для общей характеристики средств предприятия изучается их нали­чие, состав, структура и происшедшие в них изменения. По данным ба­ланса составляется аналитическая таблица. В таблице могут отражаться средние данные за два смежных года или данные годового (квартального) баланса.

***Анализ долгосрочных активов.*** *Долгосрочные активы -* это вложения средств с долговременными це­лями в недвижимость, облигации, акции, запасы полезных ископаемых, совместные предприятия и т. п. Они отражаются в первом разделе актива баланса. Реальность их оценки очень важна для объективного отражения в балансе первоначальной стоимости (покупной цены). Это объясняется тем, что пользователям информации важно знать стоимость на момент использования информации. Кроме того, в момент анализа эта ин­формация нужна и для определения стоимости их замещения (возмещения).

К долгосрочным активам относятся и нематериальные активы, отра­жаемые во втором разделе актива баланса. Аналитики изучают их для оценки степени риска вложения в них средств. Особое внимание обраща­ется на гудвилл - превышение покупной цены предприятия, фирмы над балансовой. Аналитик должен учитывать, что гудвилл не полностью от­ражается в балансе. Его реальная стоимость находит отражение в росте дохода после приобретения предприятия. Если таких доходов нет, то вложения в гудвилл не имеют реальной ценности.

***Анализ наличия, состава и структуры текущих активов.*** Текущие активы (оборотные средства) занимают большой удельный вес в общей сумме средств, которыми располагает предприятие. От ра­циональности их размещения и эффективности использования в большой мере зависит успешный результат работы предприятия. Поэтому в про­цессе анализа изучается структура текущих активов, размещение их в сфере производства и сфере обращения, эффективность использования. Изучаются также и отдельные группы текущих активов, оказывающих наиболее существенное влияние на платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия.

***Анализ прибыльности активов.*** Эффективность деятельности предприятия в условиях рыночной эко­номики определяет его способность к финансовому выживанию, привле­чению источников финансирования и их прибыльное использование. В значительной мере она может быть охарактеризована показателями эф­фективности отдачи активов по балансу предприятия. Для этого исполь­зуются обобщающие и частные показатели.

Одним из наиболее правильных, признанных и широко применяемых обобщающих показателей меры эффективности использования средств предприятия является **коэффициент прибыльности (доходности),**пред­ставляющий собой отношение прибыли к капиталу, инвестированному для получения этой прибыли. Этот коэффициент целесообразно сравни­вать с альтернативными путями использования капитала, например при­былью (доходом), полученной предприятиями, подверженными той же степени риска.

Кроме того, коэффициент прибыльности используется аналитиками как:

* показатель эффективности управления;
* измеритель способности предприятия зарабатывать достаточную при­быль для инвестирования;
* метод прогнозирования прибыли;
* инструмент для принятия решений и контроля.

Как показатель эффективности управления коэффициент прибыльно­сти является индикатором его качества. Как измеритель способности предприятия зарабатывать достаточную прибыль для инвестирования в сочетании с характеристикой эффективности управления коэффициент прибыльности является надежным показателем долговременного финан­сового здоровья предприятия. В этой связи он представляет большой ин­терес для инвесторов в акционерный капитал и заимодавцев долгосроч­ных кредитов и займов.

Важность использования коэффициента прибыльности для прогнози­рования прибыли заключается в том, что он позволяет связать прибыль, которую предприятие предполагает получить, с общим инвестированным капиталом. Это повышает реальность прогнозирования.

Коэффициент прибыльности играет важную роль в принятии инвести­ционных решений на предприятии, а также в финансовом планировании, координации, оценке и контроле хозяйственной деятельности и ее ре­зультатов. Хорошо управляемое предприятие осуществляет строгий кон­троль за формированием прибыли по каждому ее центру и соответственно поощряет руководителей подразделений на основе этих результатов. При оценке необходимости вложения новых средств в активы или проек­ты рассчитывается ожидаемая прибыль от них, и эти расчеты являются основой для принятия решений.

Коэффициент прибыльности (Кпр) рассчитывается по формуле:

Кпр = Прибыль (доход)

Инвестиции

Это общая концепция. Однако нет общепризнанного показателя инве­стиций для расчета коэффициента прибыльности. В качестве инвестиций в расчетах могут использоваться как активы, так и пассивы. Из активов анализируются общие активы (долгосрочные + нематериальные + теку­щие) и уточненные.

Прибыль на общие активы является наиболее обобщающим показате­лем, так как он позволяет измерить прибыль на все активы, находящиеся в распоряжении администрации предприятия. Частными показателями являются коэффициенты прибыльности на: уточненные активы, долго­срочные и нематериальные; текущие (оборотные) активы.

**Уточненные активы**представляют собой часть общих, так как из них для расчета исключаются так называемые «непроизводительные» активы. К ним относятся: неиспользуемое и излишнее оборудование, незавер­шенное строительство, излишние оборотные фонды, нематериальные ак­тивы и др. Основная цель этих исключений - снять ответственность с ад­министрации за зарабатывание прибыли на инвестиции, которые опреде­ленное время не дают никакого дохода. Рассмотренное исключение «непроизводительных активов» имеет смысл при использовании Кпр как инструмента внутреннего руководства и контроля. Однако такой подход не может быть использован для оценки общей эффективности управле­ния, с точки зрения собственников и кредиторов, по следующим моти­вам. Администрации доверяются их средства, которые используются по ее усмотрению. С точки зрения собственников, нет никакого смысла держать активы, не приносящие никакой прибыли. Если же есть причины держать такие активы, то тогда их не следует исключать из расчета ко­эффициента прибыльности только потому, что они используются недос­таточно производительно или не приносят текущей прибыли.

Коэффициент прибыльности может быть рассчитан на долгосрочные и нематериальные активы, текущие (оборотные) активы, которые характе­ризуют эффективность инвестиций в эти активы соответственно.

При расчете коэффициента прибыльности в качестве инвестиций мо­гут использоваться и данные пассива баланса. В этом случае могут быть рассчитаны коэффициенты прибыльности общего капитала (итог балан­са), собственного капитала (акционерного), простого акционерного капи­тала, перманентного капитала и др.

Уровень коэффициента прибыльности, рассчитанный на общий капи­тал, должен быть равен или близок аналогичному коэффициенту, рассчи­танному на общие активы.

Коэффициент прибыльности собственного капитала характеризует уровень прибыльности для собственников предприятия, а коэффициент, рассчитанный на перманентный капитал, - прибыльность собственного капитала и долгосрочного заемного.

При расчете коэффициентов прибыльности берутся средние показате­ли инвестиций. Они рассчитываются по методу средней хронологиче­ской.

В числителе формулы расчета коэффициентов прибыльности могут применяться показатели прибыли: балансовой, чистой, от реализации продукции (работ, услуг) Последний показатель используется для харак­теристики прибыльности основной деятельности предприятия. Наиболее правильно использовать показатель чистой прибыли. Кроме того, может применяться показатель уточненной (скорректированной) прибыли.

Корректировка чистой прибыли может производиться на сумму упла­ченных процентов за кредит (долгосрочный, краткосрочный), суммы вы­плаченных дивидендов на привилегированные акции и др. Числитель по чистой прибыли зависит от определения инвестиций.

Кроме рассмотренных коэффициентов прибыльности, на акционерных предприятиях анализируются показатели доходно­сти акций. Рассчитывается доходность одной акции как отношение чис­той прибыли к среднегодовому количеству выпущенных в обращение ак­ций. Соотношение цены и доходности акции определяется как отношение рыночной цены одной акции к доходу на одну акцию Долю доходов, распределенных в форме дивидендов, характеризует коэффициент вы­плат, определяемый как отношение выплаченных дивидендов к чистой прибыли.

В процессе анализа показателей прибыльности активов и доходности акций дается оценка выполнения плана, изучается динамика и факторы их изменения, проводится сравнение с другими предприятиями.

1.4. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности предприятия.

***Анализ дебиторской задолженности предприятия.*** Большое внимание при анализе текущих активов должно быть уделе­но дебиторской задолженности. При наличии конкуренции и сложностей сбыта продукции предприятия продают ее, используя формы последую­щей оплаты. Поэтому дебиторская задолженность является важной ча­стью оборотных средств.

Изучение состава и структуры дебиторской задолжен­ности производится по данным третьего раздела актива баланса. После общего ознакомления с составом и структурой дебиторской за­долженности необходимо дать оценку ее с точки зрения реальной стои­мости (так как не вся она может быть взыскана), влияния на финансовые результаты предприятия. Возвратность дебиторской задолженности оп­ределяется на основе прошлого опыта и текущих условий. Бухгалтерский риск состоит в том, что прошлый опыт может быть неадекватной мерой будущего убытка или что текущие условия могут быть учтены не полно­стью. В результате убытки могут быть существенными. Аналитику необ­ходимо знать реальность и правильность оформления и определения ве­роятности возврата дебиторской задолженности. Расчет процента невоз­врата долгов производится по средним данным за несколько лет. Напри­мер, если для расчета взяты данные за 5 лет, которые составили: 1%; 2,5; 3; 5; 8%. Средний процент невозврата дебиторской задолженности за пять лет равен (1 + 2.5 + 3 + 5 + 8) / 5 = 3,9%. Однако, нельзя его распространять на изучаемый период ме­ханически. Следует учитывать реальные условия, например наметив­шуюся тенденцию роста процента невозврата. Поэтому целесообразно изучать:

* какой процент невозврата дебиторской задолженности приходится на одного или нескольких главных должников (этот процент характеризует концентрацию невозврата задолженности); будет ли влиять неплатеж од­ним из главных должников на финансовое положение предприятия;
* каково распределение дебиторской задолженности по срокам образо­вания;
* какую долю векселей в дебиторской задолженности представляет продление старых векселей;
* были ли приняты в расчет скидки и другие условия в пользу потреби­теля, например его право на возврат продукции.

Важным является изучение показателей качества и ликвидности деби­торской задолженности.

Под **качеством**понимается вероятность получения этой задолженно­сти в полной сумме. Показателем вероятности является срок образования задолженности, а также удельный вес просроченной задолженности.

Опыт показывает, что чем больший срок дебиторской задолженности, тем ниже вероятность ее получения.

Целесообразно составить аналитическую таблицу, характеризующую возраст дебиторской задолженности по следующей форме:

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Статьи деби­торской задол­женности | В преде­лах срока | Дни после просрочки задолженности | | | | |
| до 30 | **31-60** | 61-90 | 91-120 | **свыше 120** |
|  |  |  |  |  |  |  |

В зависимости от конкретных условий могут быть приняты и другие интервалы дней просрочки. Наличие такой информации за длительный период позволяет выявить как общие тенденции расчетной дисциплины, так и конкретных покупателей, наиболее часто попадающих в число не­надежных плательщиков. Обобщенным показателем возврата задолжен­ности является оборачиваемость. Рассчитывается фактическая оборачи­ваемость и оборачиваемость, ожидаемая на основании условий договоров.

Показатель **ликвидности**дебиторской задолженности характеризует скорость, с которой она будет превращена в денежные средства (наличность), т.е. это тоже оборачиваемость. Таким образом, показате­лем качества и ликвидности дебиторской задолженности может быть ее **оборачиваемость***.*

Показатели оборачиваемости дебиторской задолженности сравнива­ются: 1) за ряд периодов, 2) со средними по отрасли, 3) с условиями до­говоров. Сравнение фактической оборачиваемости с рассчитанной по ус­ловиям договоров дает возможность оценить степень своевременности платежей покупателями. Отклонение фактической оборачиваемости от дого­ворной может быть следствием: плохой работы по истребованию возврата задолженности; затруднения в получении этих сумм, несмотря на хорошую работу ответственных лиц; финансовых затруднений у покупателей.

Первая причина может быть устранена вмешательством администра­ции. Две другие связаны с качеством и ликвидностью дебиторской за­долженности.

***Анализ кредиторской задолженности предприятия.*** Значительный удельный вес в составе источников средств предпри­ятия занимают заемные, в том числе кредиторская задолженность. Целесообразно изучить состав и струк­туру кредиторской задолженности, происшедшие изменения, провести сравнительный анализ с дебиторской задолженностью.

Аналитик должен быть уверен в достоверности информации по видам и срокам задолженности. Для этого используется прямое подтверждение, изучение контрактов и договоров, личные беседы с работниками, имею­щими сведения о долгах и обязательствах предприятия; проверка точно­сти записей в долговых обязательствах и сведений об уплате.

Иногда (особенно на малых предприятиях) может иметь место непол­ный учет задолженности, т.е. в балансе может быть показана сумма, меньшая реальной задолженности.

Аналитику необходимо дать оценку условий задолженности - условий долговых договоров с точки зрения их реальности и полноты. При этом важными являются сроки, ограничения на использование ресурсов, воз­можность привлечения дополнительных источников финансирования и др.

1.5. Система критериев и методика оценки неудовлетворительной структуры баланса неплатежеспособных предприятий.

Современная экономическая наука имеет в своем арсенале большое количество разнообразных приемов и методов прогнозирования финансовых показателей. Однако для экспресс-анализа финансового состояния хозяйствующего субъекта потребность в большинстве из них отпадает. Рассмотрим три основных подхода к прогнозированию финансового состояния с позиции возможного банкротства предприятия: а) расчет индекса кредитоспособности; б) использование системы формализованных и неформализованных критериев; в) прогнозирование показателей платежеспособности.

***Расчет индекса кредитоспособности.*** Индекс кредитоспособности построен с помощью аппарата мультипликативного дискриминантного анализа (Multiple-discriminant analysis - MDA) и позволяет в первом приближении разделить хозяйствующие субъекты на потенциальных банкротов и небанкротов.

В общем виде индекс кредитоспособности (Z) имеет вид:

Z = 3,3 –К1 + 1,0 • К2, + 0,6 • К3 + 1,4 • К4 + 1,2 • K5,

где показатели К1, К2, K3, К4, К5 рассчитываются по следующим алгоритмам:

К1 = Прибыль до выплаты процентов, налогов / всего активов;

К2 = Выручка от реализации / Всего активов;

К3 = Собственный капитал (рыночная оценка) / Привлеченный капитал;

К4 = Реинвестированная прибыль / Всего активов;

К5 = Собственные оборотные средства / Всего активов;

Критическое значение индекса Z рассчитывается по данным статистической выборки и составляет 2,675. С этой величиной сопоставляется расчетное значение индекса кредитоспособности для конкретного предприятия. Это позволяет провести границу между предприятиями и высказать суждение о возможном в обозримом будущем (2-3 года) банкротстве одних (Z < 2,675) и достаточно устойчивом финансовом положении других (Z > 2,675).

Известны и другие подобные критерии, например, четырехфакторная прогнозная модель.

Приведенная методика имеет один, но весьма серьезный недостаток – по существу ее можно рассматривать лишь в отношении крупных компаний, котирующих свои акции на бирже. Именно для таких компаний можно получить объективную рыночную оценку собственного капитала (показатель K3).

***Использование системы формализованных и неформализованных критериев.*** Расчет индекса кредитоспособности в наиболее законченном виде возможен лишь для компаний, котирующих свои акции на фондовых биржах. Кроме того, ориентация на какой-то один критерий, даже весьма привлекательный с позиции теории, на практике не всегда оправдана. Поэтому, многие крупные аудиторские фирмы и другие компании, занимающиеся аналитическими обзорами, прогнозированием и консультированием, используют для своих аналитических оценок системы критериев. Безусловно, в этом есть и свои минусы - гораздо легче принять решение в условиях однокритериальной, чем в условиях многокритериальной задачи. Вместе с тем любое прогнозное решение подобного рода независимо от числа критериев является субъективным, а рассчитанные значения критериев носят скорее характер информации к размышлению, нежели побудительных стимулов для принятия немедленных решений волевого характера.

В качестве примера можно привести рекомендации Комитета по обобщению практики аудирования (Великобритания), содержащие перечень критических показателей для оценки возможного банкротства предприятия1. Основываясь на разработках западных аудиторских фирм и преломляя эти разработки к отечественной специфике ведения бизнеса, можно рекомендовать следующую двухуровневую систему показателей.

К первой группе относятся критерии и показатели, неблагоприятные текущие значения которых или складывающаяся динамика изменения свидетельствуют о возможных в обозримом будущем значительных финансовых затруднениях, в том числе и банкротстве. К ним относятся:

- повторяющиеся существенные потери в основной производственной деятельности;

- превышение некоторого критического уровня просроченной кредиторской задолженности;

- чрезмерное использование краткосрочных заемных средств в качестве источников финансирования долгосрочных вложений;

1 Бернстайн Л.А. Анализ финансовой отчетности / Пер. с англ. М., 1997.

- устойчиво низкие значения коэффициентов ликвидности;

- хроническая нехватка оборотных средств;

- устойчиво увеличивающаяся до опасных пределов доля заемных средств в общей сумме источников средств;

- неправильная реинвестиционная политика;

- превышение размеров заемных средств над установленными лимитами;

- хроническое невыполнение обязательств перед инвесторами, кредиторами и акционерами (в отношении своевременного возврата ссуд, выплаты процентов и дивидендов);

- высокий удельный вес просроченной дебиторской задолженности;

- наличие сверхнормативных производственных запасов и залежалых товаров;

- ухудшение отношений с учреждениями банковской системы;

- использование (вынужденное) новых источников финансовых ресурсов на относительно невыгодных условиях;

- применение в производственном процессе оборудования с истекшими сроками эксплуатации;

- потенциальные потери долгосрочных контрактов;

- неблагоприятные изменения в портфеле заказов.

Во вторую группу входят критерии и показатели, неблагоприятные значения которых не дают основания рассматривать текущее финансовое состояние как критическое; вместе с тем они указывают, что при определенных условиях, обстоятельствах или непринятии действенных мер ситуация может резко ухудшиться. К ним относятся:

- потеря ключевых сотрудников аппарата управления;

- вынужденные остановки, а также нарушения ритмичности производственно-технологического процесса;

- недостаточная диверсификация деятельности предприятия, т.е. чрезмерная зависимость финансовых результатов деятельности предприятия от какого-то одного конкретного проекта, типа оборудования, вида активов и др.;

- излишняя ставка на возможную прогнозируемую успешность и прибыльность нового проекта;

- участие предприятия в судебных разбирательствах с непредсказуемым исходом;

- потеря ключевых контрагентов;

- недооценка необходимости постоянного технического и технологического обновления предприятия;

- неэффективные долгосрочные соглашения;

- политический риск, влияющий на положение предприятия в целом или его ключевых подразделений.

Не все из рассмотренных критериев могут быть рассчитаны непосредственно по данным бухгалтерской отчетности, нужна дополнительная информация. Что касается критических значений этих критериев, то они должны быть детализированы по отраслям и подотраслям, а их разработка может быть выполнена после накопления определенных статистических данных.

***Прогнозирование показателей платежеспособности.*** Рассмотренные модели применимы прежде всего для крупных акционерных компаний, которых не так уж много в России. Поэтому отечественными нормативно-распорядительными документами предлагается другой подход к прогнозированию возможного банкротства.

Постановлением Правительства утверждена система критериев для определения неудовлетворительной структуры баланса неплатежеспособных предприятий, базирующаяся на показателях текущей ликвидности и обеспеченности собственными оборотными средствами, а также способности восстановить (утратить) платежеспособность.2 В связи с принятием постановления особую значимость приобретают вопросы анализа финансово-хозяйственной деятельности, а некоторые из разделов современных методик финансового анализа, базирующихся на системах относительных показателей, до недавнего времени носившие для большинства бухгалтеров и аналитиков достаточно умозрительный и искусственный характер, приобретают практическую направленность.

На основании приведенной в постановлении системы критериев принимаются решения о:

- признании структуры баланса неудовлетворительной, а предприятия -неплатежеспособным;

- наличии реальной возможности предприятия-должника восстановить платежеспособность;

- наличии реальной возможности утраты платежеспособности предприятия, если оно в ближайшее время не сможет выполнить обязательства перед кредиторами.

Указанные решения принимаются по результатам анализа и вне зависимости от наличия установленных законодательством внешних признаков несостоятельности предприятия. Данные решения принимаются Федеральным управлением по делам о несостоятельности (банкротстве) при Госкомитете РФ по управлению государственным имуществом в отношении федеральных государственных предприятии, а также предприятий, в капитале которых доля (вклад) Российской Федерации составляет более 25%.

В случае делегирования Федеральному управлению соответствующими органами субъектов РФ или органами местного самоуправления права представления интересов собственника при решении вопросов о банкротстве, основанных на государственной собственности соответствующего субъекта РФ или муниципальной собственности, а также предприятий, в капитале которых имеется доля (вклад) государственной собственности соответствующего субъекта федерации или муниципальной собственности, указанные решения принимаются Федеральным управлением также в отношении указанных предприятий.

Принятые решения являются основанием для подготовки предложений по оказанию финансовой поддержки неплатежеспособным предприятиям, проведения реорганизационных процедур для восстановления платежеспособности, приватизации этих предприятий, ликвидационных мероприятий, а также применения иных установленных действующим законодательством полномочий Федерального управления. Для этого запрашивается дополнительная информа-

2 Постановление правительства РФ от 20.05.1994 г. № 498 "О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий".

ция и проводится углубленный анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Необходимо отметить, что признание предприятия неплатежеспособным и имеющим неудовлетворительную структуру баланса вовсе не означает признание предприятия банкротом и, следовательно, не меняет его юридического статуса. Расчет и оценка критериев носят профилактический характер, позволяя лишь констатировать собственникам имущества факт неустойчивости финансового состояния предприятия. Что касается собственно процедуры банкротства, то она определена Законом РФ "О несостоятельности (банкротстве) предприятий". Согласно закону, внешним признаком банкротства является приостановление предприятием текущих платежей в случае, если оно не обеспечивает или заведомо не способно обеспечить выполнение требований кредиторов в течение трех месяцев со дня наступления сроков их исполнения. Несостоятельность (банкротство) предприятия считается имеющей место после признания факта несостоятельности арбитражным судом или после официального объявления о ней самим должником при его добровольной ликвидации.

Процедура прохождения через арбитражный суд также имеет определенные ограничения. Во-первых, дело о несостоятельности (банкротстве) предприятия рассматривается арбитражным судом, если требования к должнику в совокупности составляют 500 минимальных размеров оплаты труда, установленных законом. Во-вторых, до обращения в арбитражный суд кредитор обязан направить должнику извещение с уведомлением о вручении, содержащее требование погасить задолженность в недельный срок; по истечении этого срока кредитор вправе обратиться в арбитражный суд.

Законом, в развитие которого вышло постановление № 598, определено понятие **неудовлетворительной структуры баланса**, характеризуемой таким состоянием имущества и обязательств должника, когда за счет имущества не может быть обеспечено своевременное выполнение обязательств перед кредиторами, в связи с недостаточной степенью ликвидности имущества должника. Количественные критерии оценки структуры баланса приведены в постановлении.

Согласно постановлению, показателямидля оценки удовлетворительности структуры баланса являются:

* коэффициент текущей ликвидности, Клт;
* коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, Кос;
* коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности, Кув.

Приведенные показатели рассчитываются по данным баланса по следующим

алгоритмам:

Клт = Оборотные средства в запасах, затратах и прочих активах / Наиболее срочные обязательства;

Кос = Собственные оборотные средства / Оборотные средства в запасах, затратах и прочих активах;

Кув = Кnлт / Култ = расчетный Клт / установленный Клт

При расчете показателя Кос числитель дроби определяется как разность между объемами источников собственных средств (итог раздела IV пассива баланса, стр.490) и фактической стоимостью основных средств и прочих внеоборотных активов (итог раздела 1 актива баланса, стр.190).

В отличие от показателей Клт и Кос коэффициент Кув представляет собой достаточно искусственную конструкцию, в числителе которой прогнозное значение коэффициента текущей ликвидности, рассчитанного на перспективу, а в знаменателе - его нормативное "нормальное" значение.

Экономический смысл приведенных показателей следующий:

коэффициент Клт характеризует общую обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств предприятия;

коэффициент Кос характеризует долю собственных оборотных средств в общей их сумме;

коэффициент Кув показывает наличие реальной возможности у предприятия восстановить либо утратить свою платежеспособность в течение определенного периода.

Основанием для признания структуры баланса неудовлетворительной, а предприятия неплатежеспособным является выполнение одного из следующих условий: Клт < 2 либо Кос < 0,1.

2. Расчетная часть: приложения 2 и 3.

Мой поправочный коэффициент 1,1. Все полученные результаты расчетов надо умножать на него.

Оценка имущественного положения.

Сумма хозяйственных средств, находящихся в распоряжении организации.

Этот показатель дает обобщенную стоимостную оценку активов, числящихся на балансе предприятия. Это учетная оценка, не совпадающая с суммарной рыночной оценкой активов предприятия.

**ХС=ВБн -У- З ук - Ас (1)**

где ВБн – итог баланса, нетто (ф.1, стр399)

У - сумма убытков (ф.1, стр.390)

З ук  - задолженность по взносам в уставной капитал (ф.1, стр. 244)

Ас - стоимость собственных акций (ф.1, стр. 252)

На начало года (далее н.г.) ХС= 8849,06-0-0-0=8849,06

На конец года (далее к.г.) ХС= 13419,67-0-0-0=13419,67

Рост этого показателя свидетельствует о наращивании имущественного потенциала предприятия.

Доля основных средств в активах.

**ΔОС =ОС/ХС (2)**

где ОС – стоимость основных средств далее ОС (ф.1, стр.120)

ΔОСн.г.= 1237,5/8849,06=0,14

ΔОСк.г.= 2178,55/ 13419,67=0,16

Доля активной части основных средств.

Под активной частью основных средств понимают машины, оборудование и транспортные средства.

**ΔОСА=ОСА/ОСП**   **(3)**

где ОСА**–** стоимость активной части ОС на конец года (ф.5, стр.363, гр.6+стр.364, гр.6)

ОСП**-** стоимость производственных ОС (ф.5, стр.371)

**ΔОСА** н.г. =680,24/1637,46=0,42

**ΔОСА** к.г.= 1274,02/2944,04=0,43

Рост этого показателя в динамике расценивается как положительная тенденция.

Коэффициент износа основных средств.

Характеризует долю основных средств, оставшуюся к списанию на затраты в последующих периодах. Обычно используется в аналитике как характеристика состояния основных средств.

**КИЗОС = ОС ИЗ/ ОСП  = 765,49/2944,04 =0,26 (4)**

где ОС ИЗ – величина износа ОС (ф.5, стр.392, гр.4)

ОСП  - первоначальная стоимость производственных ОС (ф.5, стр.371, гр.6)

Дополнением этого показателя до 100% (или 1) является коэффициент годности. В нашем случае – 0,74.

Коэффициент износа активной части основных средств.

**КИЗОС А = ОС АИЗ/ ОСА = 256,85/1274,02=0,2 (5)**

где ОС АИЗ - износ активной части ОС (ф.5, стр.394, гр.4)

Коэффициент обновления.

Показывает, какую часть от имеющихся на конец отчетного периода ОС составляют новые основные средства.

**К обн. = ОС вв/ ОС nt  = 1395,68/2944,04 =0,47 (6)**

где ОС вв  - первоначальная стоимость поступивших за отчетный период ОС (ф.5, стр.371, гр.4)

ОС nt  - первоначальная стоимость производственных ОС на конец года (ф.5, стр.371, гр.6)

Новые ОС составляют 47%.

Коэффициент выбытия.

Показывает, какая часть ОС выбыла из-за ветхости и по другим причинам.

**К выб. = ОС выб/ ОС nt  = 89,1/1637,46 =0,05 (7)**

где ОС вв  - первоначальная стоимость выбывших за отчетный период ОС (ф.5, стр.371, гр.5)

ОС nt  - первоначальная стоимость производственных ОС на начало года (ф.5, стр.371, гр.3)

Выбыло 5% ОС на конец года.

# **Оценка ликвидности и платежеспособности.**

Величина собственных оборотных средств (функционирующего капитала).

Характеризует ту часть собственного капитала предприятия, которая является источником покрытия текущих активов предприятия (т.е. активов, имеющих оборачиваемость менее одного года).

**ТА с = СК +ДП –ВА –У (8)**

где СК – собственный капитал (ф.1, стр.490- стр.252- стр.244)

ДП – величина долгосрочных пассивов (ф.1, стр.590)

ВА – величина внеоборотных активов (ф.1, стр.190+стр.230)

У – величина убытков (ф.1, стр.390)

ТА с н.г. = 4556,31-0-0+115,5-1309,55-0-0=3362,26

ТА с к.г. = 5829,45-0-0+172,7-2270,95-0-0=3731,2

*Рост этого показателя в динамике рассматривается как положительная тенденция*.

Маневренность собственных оборотных средств.

Характеризует ту часть собственных оборотных средств, которая находится в форме денежных средств, т.е. средств, имеющих абсолютную ликвидность. Для нормально функционирующих предприятий этот показатель обычно меняется в пределах от нуля до единицы.

**МС = ДС/ ТА с (9)**

где ДС – сумма денежных средств (ф.1, стр.260)

МС н.г. = 2106,72/3362,26= 063

МС к.г. = 2325,62/3731,2 = 0,62

*Рост этого показателя в динамике рассматривается как положительная тенденция*.

*В данном случае роста этого показателя не наблюдается.*

Коэффициент текущей ликвидности.

Дает общую оценку ликвидности активов, показывая сколько рублей текущих активов предприятия приходится на один рубль текущих обязательств.

**Ктл = ТА / КП (10)**

Где ТА – величина текущих оборотных активов (ф.1, стр.290-стр.252-стр244-230)

КП – величина краткосрочных пассивов (ф.1, стр.690)

Ктл  н.г.= 7539,51/4177,25=1,8

Ктл  к.г.= 11148,72/7417,52=1,5

Коэффициент быстрой ликвидности.

Аналогичен по смысловому значению коэффициенту текущей ликвидности, однако из расчета исключена наименее ликвидная часть – производственные запасы.

**Кбл = ТА - З/ КП (11)**

где З – величина запасов (ф.1, стр.210+стр.220)

Кбл  н.г.= 7539,51-4305,18-193,49/4177,25=0,73

Кбл  к.г.= 11148,72-7138,01-635,25/7417,52=0,46

Рекомендуемая нижняя граница –1. Коэффициент быстрой ликвидности уменьшается, что характеризует деятельность предприятия с отрицательной стороны.

Коэффициент абсолютной ликвидности (платежеспособности).

Наиболее жесткий критерий ликвидности предприятия. Он показывает, какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно.

**Кабс.л = ДС / КП (12)**

Кабс.л н.г.= 2106,72 / 4177,25=0,50

Кабс.л к.г.= 2325,62 / 7417,52=0,31

*Рекомендуемая нижняя граница - 0,2 .В динамике коэффициент абсолютной ликвидности уменьшается, что говорит о снижении платежеспособности предприятия.*

Доля оборотных средств в активах.

**ΔТАхс = ТА/ХС (13)**

где ХС –величина хозяйственных средств (ф.1,стр.399-с.390-с.252-с.244)

ΔТАхс н.г.= 7539,51/8849,06=0,85

ΔТАхс к.г.= 11148,72/13419,67=0,83

Доля собственных оборотных средств в оборотных активах (коэффициент обеспеченности собственными оборотными активами).

**ΔТАтас = ТАс/ТА (14)**

ΔТАтас н.г.= 3362,26/ 7539,51=0,45

ΔТАтас к.г.= 3731,2/11148,72= 0,33

Доля запасов в оборотных активах.

**ΔЗ = З/ТА (15)**

ΔЗ н.г.= (4305,18+193,49)/ 7539,51=0,6

ΔЗ к.г.= (7138,01+635,25)/11148,72=0,7

Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов.

Характеризует ту часть стоимости запасов, которая покрывается собственными оборотными средствами.

**ΔТАсз = ТАс/З (16)**

ΔТАсз н.г.= 3362,26/4498,67=0,75

ΔТАсз к.г.= 3731,2/7773,26=0,48

*Рекомендуемая нижняя граница показателя – 50% (нормальным считается значение коэффициента > или = 0,6 - 0,8)*

Коэффициент покрытия запасов

Рассчитывается соотнесением величины «нормальных» источников покрытия запасов и суммы запасов.

**Кзп = ИПн/З (17)**

где ИПн – величина «нормальных» источников покрытия запасов (ф.1, с.490-с.390-с.252-с.244+с.590-с.190-с.230+с.610+с.621+с.622+с.627)

Кзп н.г.= (4556,31-0-0-0+115,5-1309,55-0+534,16+2324,52+585,42+27,94)/4498,67= 1,52

Кзп к.г.= (5829,45-0-0-0+172,7-2270,95-0+1504,36+3304,51+782,43+36,74)/7773,26=1,20

Если значение этого показателя больше единицы, то текущее финансовое состояние предприятия рассматривается как устойчивое.

###### Оценка финансовой устойчивости

Коэффициент концентрации собственного капитала (коэффициент автономии)

Характеризует долю владельцев предприятия в общей сумме средств, авансированных в его деятельность. Дополнением к этому показателю является коэффициент концентрации заемного капитала, их сумма равна 1.

**Кскк = СК/ХС (18)**

Кскк н.г.= 4556,31-0-0/8849,06=0,51

Кскк к.г.= 5829,45-0-0/13419,67=0,43

Нижний предел этого показателя - 0,6. Чем выше значение показателя, тем более предприятие устойчиво, стабильно и независимо от внешних кредитов. В данном случае предприятие – неустойчиво. Увеличилась концентрация заемного капитала.

Коэффициент финансовой зависимости.

Является обратным к коэффициенту концентрации собственного капитала.

**Кфз = ХС/СК (19)**

Кфз н.г.= 8849,06/4556,31=1,94

Кфз н.г.= 13419,67/5829,45=2,30

Рост этого показателя в динамике означает увеличение доли заемных средств в финансировании предприятия.

Коэффициент маневренности собственного капитала.

Показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т.е. вложена в оборотные средства, а какая часть капитализирована.

**Кскм = ТАс/СК (20)**

Кскм н.г.= 3362,26/4556,31=0,74

Кскм к.г.= 3731,2/5829,45=0,64

Коэффициент показывает, что большая часть собственного капитала капитализирована, меньшая – вложена в оборотные средства.

Коэффициент концентрации заемного капитала:

**Кзкк = ЗК/ХС (21)**

где ЗК – величина заемного капитала (ф.1, с.590+с.690)

Кзкк н.г. = 115,5+4177,25/8849,06=0,49

Кзкк к.г. = 172,7+7417,52/13419,67=0,57

Усиливается концентрация заемного капитала.

Коэффициент структуры долгосрочных вложений.

Показывает, какая часть ОС и прочих внеоборотных активов профинансирована внешними инвесторами.

**Кдвстр = ДП/ВА (22)**

где ДП – величина долгосрочных пассивов (ф.1,с.590)

Кдвстр н.г.= 115,5/1309,55=0,088

Кдвстр к.г.= 172,7/2270,95=0,076

Коэффициент показывает, что большая часть ОС и прочих внеоборотных активов принадлежит владельцам предприятия.

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств.

Характеризует структуру капитала.

**Кдп= ДП/ДП+СК (23)**

Кдп н.г.= 115,5/(4556,31+115,5)=0,025

Кдпк.г.= 172,7/(172,7+5829,45)=0,029

Рост этого показателя в динамике – негативная тенденция, предприятие все сильнее зависит от внешних инвесторов.

Коэффициент структуры заемного капитала.

**Кзкстр = ДП/ЗК (24)**

Кзкстр н.г.= 115,5/(115,5+4177,25)=0,027

Кзкстр к.г.= 172,7/(172,7+7417,52)=0,023

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств.

Дает наиболее общую оценку финансовой устойчивости предприятия. Н каждый рубль собственных средств приходится 94 руб. заемных средств.

**Кзкск = ЗК/СК (25)**

Кзкск н.г.= (115,5+4177,25)/4556,31=0,94

Кзкск к.г.= (172,7+7417,52)/5829,45=1,30

Рост этого показателя свидетельствует об усилении зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов, т.е о некотором снижении финансовой устойчивости.

Коэффициент реальной стоимости имущества.

Равный отношению суммы стоимости ОС, производственных запасов, незавершенного производства и малоценных, быстроизнашиваемых предметов к итогу (валюте баланса), характеризует производственный потенциал предприятия, обеспеченность производственного процесса средствами производства.

**Кр.им.= ОС +З+НП+МБП/Вбн (26)**

где НП – объем незавершенного производства (ф.1с.214)

МБП – величина малоценных, быстроизнашивающихся предметов (ф.1,с.213)

Вбн – итог баланса (ф.1,с.399)

Кр.им.н.г.= (1237,5+4305,18 +193,49+565,51+8,36)/8849,06=0,71

Кр.им.к.г.= (2178,55+7138,01+636,25+1183,6+8,36)/13419,67=0,83

*Нормальным считается ограничение показателя > или = 0,5. В случае снижения целесообразно привлечение долгосрочных заемных средств для увеличения имущества производственного значения. В нашем случае – тенденция к росту.*

Коэффициент краткосрочной задолженности.

Выражает долю краткосрочных обязательств предприятия в общей сумме обязательств.

**Ккп= КП/КП+ДП (27)**

где КП – величина краткосрочных пассивов (ф.1,с.690)

Ккпн.г.= 4177,25/(4177,25+115,5)=0,97

Ккпк.г.= 7417,52/(7417,52+172,7)=0,98

Коэффициент кредиторской задолженности и прочих пассивов.

Выражает долю кредиторской задолженности и прочих пассивов в общей сумме обязательств предприятия.

**Ккз= (КЗ+ПП)/(ДП+КП) (28)**

где КЗ - величина кредиторской задолженности (ф.1,с.620+с.630+с.660)

ПП - величина прочих краткосрочных пассивов (ф.1,с.670)

Ккзн.г.= (3621,2+0+8,25)/(4177,25+115,5)= 0,85

Ккзк.г.= (5869,27+0+10,01)/( 7417,52+172,7)= 0,77

Индекс постоянного актива:

**Jва = ВА/СК (29)**

Jва н.г.= 1309,55/4556,31=0,29

Jва к.г.= 2270,95/5829,45 =0,40

Коэффициент накопления амортизации:

**Ка = (Иос + Ина)/(ОС + НА) (30)**

где Иос  - величина износа ОС (ф.5,с.394,гр.4)

НА – стоимость нематериальных активов ( ф.1, с.110+с.130+с.140+с.150+с.230)

Ина - величина износа нематериальных активов (ф.5,с.391,гр.4)

Ка н.г.= (256,85+35,2)/(1237,5+55+17,05)=0,22

Ка к.г.= (256,85+35,2)/(2178,55+70,4+22)=0,13

Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств:

**Км/и =раздел II ф.1/разделI ф.1 (31)**

Км/и н.г.= 8849,06/1309,55=6,76

Км/и к.г.= 13419,67/2270,95=5,91

**Анализ рентабельности**

Прибыль отчетного периода: **Пб= 2242,79 (ф.2,с.140) (32)**

Чистая прибыль:

**Пч = Пб –платежи в бюджет за счет прибыли (ф.2,с.150+с.160) (33)**

=2242,79-717,64-750,2=774,95

Рентабельность собственного капитала:

**Рск=Пч/СК (34)**

Рскн.г.= 774,95/4556,31\*100=17%

Рскк.г.= 774,95/5829,45 \*100=13,29%

**Показатели состава, структуры и использования основных фондов (в тыс.руб.)**

Таблица 1

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| №№  п/п | Наименование показателей | Источники информации  (расч.ф-ла) | Базисный период | Отчет-ный период | Отчет. период к базисно-му, % |
| 1. | Среднегодовая стоимость всех основных фондов | (Ф.5,с.370,гр.3+  с.370,г.6)/2 | 1501,01 | 2290,75 | 152,61% |
| 2. | Среднегодовая стоимость основ-ных производст-венных фондов | (Ф.5,с.371,гр.3+  с.371,г.6)/2 | 1501,01 | 2290,75 | 152,61% |
| 3. | Удельный вес основных произ-водственных фон-дов в общей сумме основных фондов, % | Стр.2/стр.1 | 100% | 100% | ---- |
| 4. | Среднегодовая стоимость рабочих машин и оборудования | ф.5,с.363,гр.(3+6)+с364,гр.(+3+6)/2 | 623,55 | 977,13 | 156,70% |
| 5. | Удельный вес рабочих машин и оборудования в стоимости основ-ных производст-венных фондов, % | Стр.4/стр.2 | 41,54% | 42,66% | ----- |
| 6. | Среднегодовая сумма начислен-ного износа ОС | Ф.5,с.392,гр.(3+4)/2 | 366,63 | 582,56 | 158,9% |
| 7. | Коэффициент износа ОС, % | Ф.5,с.392,гр.4/стр.371,гр.6 | 26,87% | 26% | ----- |
| 8. | Коэффициент обновления (пос-тупления) ОС, % | Ф.5,с.371,гр.4/с.371,гр.6 | 23,32% | 47,4% | ----- |
| 9. | Коэффициент выбытия ОС, % | Ф.5,с.371,гр.5/с.371,гр.3 | 5,99% | 5,4% | ----- |
| 10. | Выручка от реализации про-дукции в действу-ющих ценах (без НДС и акцизов) | Ф.2,стр.010 | 10579,03 | 19817,05 | 187,32% |
| 11. | Среднесписочная численность работников, чел. | Ф.5,с.850 | 319 | 350 | 109,72% |
| 12. | Фондоотдача основных произ-водст. фондов | Стр.10/стр.2 | 7,05 | 8,65 | 122,7% |
| 13. | Фондоотдача рабочих машин и оборудования | Стр.10/стр.4 | 16,97 | 20,28 | 119,51% |
| 14. | Производительность труда одного работника, руб. | Стр.10/стр.11 | 33,160 | 56,62 | 170,75% |
| 15. | Фондовооружен-ность труда одно-го работника, руб. | Стр.2/стр.11 | 4,71 | 6,55 | 139,07% |

**Показатели состояния и использования оборотных средств (в тыс.руб.)**

Таблица 2

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| №№  п/п | Наименование показателей | Источники информации  (расч.ф-ла) | Базис-ный период | Отчет-ный период | Отчет. Период к базис. % |
| 1. | Среднегодовая сто-имость активов А | (Ф.1,с.399,гр.3+с.399,гр.4)/2 | 8111,64 | 11134,37 | 137,26% |
| 2. | Среднегодовая сто-имость оборотных средств ТА | (Ф.1,с.290,гр.3+с.290,г.4)/2 | 6911,22 | 9344,12 | 135,20% |
| 3. | Удельный вес оборотных средств в активах, % | ТА/А\*100% | 85,2% | 83,92% | ----- |
| 4. | Собственные ис-точники форми-рования оборотных средств ТА с | ТА – КП | 3082,07 | 3546,73 | 115,08% |
| 5. | Удельный вес собственных источ-ников в формирова-нии оборотных средств, % | ТА с/ТА | 44,60% | 37,96% | ---- |
| 6. | Среднегодовая стоимость запасов и затрат З | Ф.1,с.210гр.(3+4)+с.220гр.(3+4)/2 | 4123,78 | 6135,97 | 148,79% |
| 7. | Удельный вес запасов и затрат в оборотных средствах, % | З/ТА | 59,67% | 65,67% | ---- |
| 8. | Среднегодовая сум-ма дебиторской за-долженности за то-вары, работы, услу-ги, пр. дебиторской задолженности ДЗ | Ф.1,с.240,гр(3+4)+с.270 г.(3+4)/2 | 820,99 | 944,63 | 115,06% |
| 9. | Удельный вес дебиторской задол-женности в оборот-ных средствах, % | ДЗ/ТА | 11,88% | 10,11% | ---- |
| 10. | Выручка от реализации продукции в действующих ценах (без НДС и акцизов) | Ф.2,с.010 | 10579,03 | 19817,05 | 187,32% |
| 11. | Общая оборачи-ваемость оборотных средств, день | ТА\*Т/выручка  Т-период в днях (Т=360) | 235 | 170 | ---- |
| 12. | Оборачиваемость запасов и затрат, день | З\*Т/выручка | 140 | 111 | ---- |
| 13. | Оборачиваемость дебиторской задол-женности, день | ДЗ\*Т/выручка | 28 | 17 | ---- |
| 14. | Сумма вовлечения в хозяйственный оборот (отвлечение из оборота) средств за счет ускорения (замедления) оборачиваемости | ΔТА=ТАотч - ТАбаз \*(выр.отч/  выр.баз) | 9344,12- 6911,2\*(19817,05/  10579,03)=+2431,03 | |  |
| 15. | Выручка от реализации на 1 рубль оборотных средств, руб. | Выручка/ТА | 1,53 | 2,12 |  |

**Показатели платежеспособности и методика их расчета**

Таблица 3

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| №№  п/п | Наименование показателей | Источники информации  (расч.ф-ла) | Значение показателя | |
| На начало отч. периода | На конец отч.пер-да |
| 1. | Денежные средства | Ф.1,стр.260 | 21069,72 | 2325,62 |
| 2. | Краткосрочные финансовые вложения | Ф.1,стр.250 | 38,5 | 56,21 |
| 3. | Дебиторская задолженность | Ф.1, стр.240+стр.270 | 895,62 | 993,63 |
| 4. | Производственные запасы и затраты | Ф.1,стр.210+стр.220 | 4498,67 | 7773,26 |
| 5. | Краткосрочная задолженность | Ф.1,с.690 | 4177,25 | 7417,52 |
| 6. | Коэффициент абсо-лютной ликвидности | См.ф-лу 12 | 0,50 | 0,31 |
| 7. | Промежуточный коэффициент покрытия | Ф.1,с.260+с.250+с.240+с.270/  с.690 | 0,73 | 0,46 |
| 8. | Общий коэффициент покрытия | Ф.1,с.290/с.690 | 1,8 | 1,5 |
| 9. | Удельный вес запа-сов и затрат в сумме краткосрочных обязательств | Ф.1,с.210+с.220/с.690 | 1,08 | 1,05 |

**Показатели финансовой устойчивости и методика их расчета**

Таблица 4

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| №№  п/п | Наименование показателей | Источники информации  (расч.ф-ла) | Значение показателя | |
| На начало отч. периода | На конец отч. пер-да |
| 1. | Собственные средства СК | Ф.1,с.490 | 4556,31 | 5829,45 |
| 2. | Сумма обязательств предприятия ЗК | Ф.1,с.590+с.690 | 4292,75 | 7590,22 |
| 3. | Сумма дебиторской задолженности ДЗ | Ф.1.,с.240 | 876,37 | 952,05 |
| 4. | Имущество предприятия ХС | Ф.1,с.399 | 8849,06 | 13419,67 |
| 5. | Коэффициент собст-венности (независимости) | Ф.1,с.490/с.399 | 0,51 | 0,43 |
| 6. | Удельный вес заемных средств | ЗК/ХС | 0,49 | 0,57 |
| 7. | Соотношение заем-ных и собственных средств | ЗК/СК | 0,94 | 1,3 |
| 8. | Удельный вес деби-торской задолжен-ности в стоимости имущества | ДЗ/ХС | 0,1 | 0,07 |
| 9. | Удельный вес собст-венных и долгосроч-ных заемных ср-в в стоимости имущ-ва | СК+ДП/ХС | 0,53 | 0,45 |

**Исходные данные для расчета показателей рентабельности**

Таблица 5

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| №№  п/п | Наименование показателей | Источники информации  (расч.ф-ла) | Значение показателя |
|  |
| 1. | Балансовая прибыль | Ф.2,с.110 | 2174,15 |
| 2. | Платежи в бюджет | Ф.2,с.150+с.160 | 1467,84 |
| 3. | Чистая прибыль | См ф-лу 33 | 774,95 |
| 4. | Собственные средства | См.таб.4, СК | 5192,88 |
| 5. | Долгосрочные заемные средства | Ф.1,с.590 | 144,1 |
| 6. | Основные средства | Ф.1,с.120 | 1708,03 |
| 7. | Запасы и затраты | См.таб.2,с.6 | 6135,97 |
| 8. | Стоимость имущ-ва | См.таб.4, ХС | 11134,37 |
| 9. | Выручка (валовый) доход от реализации продукции, работ, услуг) | Ф.1,с.010 | 19817,05 |

**Расчет показателей оценки удовлетворительности структуры бухгалтерского баланса предприятия**

Таблица 6

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| №№  п/п | Наименование показателей | Источники информации  (расч.ф-ла) | Значение показателя | Примеча-ние |
|  |  |
| 1. | Фактическое наличие оборотных средств предприятия:  На начало периода  На конец периода | Ф.1,с.290 | 7539,51  11148,72 |  |
| 2. | Краткосрочные обязательства предприятия:  на начало периода  на конец периода | Ф.1,с.690 | 4177,25  7417,52 |  |
| 3. | Коэффициент текущей ликвидности:  на начало периода  на конец периода | См.ф-лу 10 | 1,8  1,5 |  |
| 4. | Коэффициент обеспеченности собственными средствами:  на начало периода  на конец периода | См. ф-лу 14 | 0,45  0,33 |  |
| 5. | Расчетный коэф-фициент текущей ликвидности |  | 2,0 |  |
| 6. | Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности | Кув =расч. Клт /устан. Клт | 0,9  0,75 |  |

На основании вышеприведенных расчетов на анализируемом предприятии наблюдается наращивание имущественного потенциала, доля основных средств в активах несколько возросла.

Воспроизводство и оборачиваемость основных производственных фондов – фактор, влияющий на уровень рентабельности и финансовое состояние предприятий. Как видно из табл. 1 на анализируемом предприятии обеспеченность основными средствами в отчетном периоде возросла. Эффективность использования ОС возросла, наблюдается тенденция к обновлению основных средств. Однако активная часть основных средств невелика (43%), темп ее роста низок, следовательно, экономическая политика, проводимая на предприятии для повышения эффективности использования основных средств, ведется недостаточно правильно.

Фондоотдача – обобщающий показатель использования основных фондов. Рост фондоотдачи (см. табл. 1) является важнейшим фактором улучшения финансовых результатов деятельности предприятия.

С другой стороны, финансовое состояние и платежеспособность предприятия зависят от оборачиваемости оборотных средств.

На анализируемом предприятии наблюдается снижение удельного веса оборотных средств в активах, удельного веса собственных источников в формировании оборотных средств.

По результатам оборачиваемости рассчитывается сумма экономии оборотных средств или сумма их дополнительного привлечения. Так как общая оборачиваемость всех оборотных средств на отчетный период замедлена (см. табл. 2), то в итоге получаем сумму средств, дополнительно вовлеченных в оборот или перерасход оборотных средств.

Сильное влияние на финансовое состояние предприятия оказывает состояние дебиторской и кредиторской задолженности.

На анализируемом предприятии доля дебиторской задолженности в общем объеме текущих активов по сравнению с предыдущим годом снизилась на 1,77%, но оборачиваемость дебиторской задолженности замедлена, что свидетельствует о снижении вероятности ее получения. В течение отчетного года дебиторская задолженность возросла на конец отчетного периода (см. табл. 3), что создает угрозу финансовой устойчивости предприятия.

Анализ дебиторской задолженности необходимо дополнить анализом кредиторской задолженности. Из данных отчетного баланса (раздел VI пассива) видим, что кредиторская задолженность предприятия значительно возросла (см. табл. 3) и ее доля к валюте баланса составила более 50%, что свидетельствует об увеличении «бесплатных» источников покрытия потребности предприятия в оборотных средствах.

В связи с необходимостью оценки кредитоспособности предприятия возникает потребность в анализе ликвидности баланса.

Таблица7

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| АКТИВ | На нач. отч.пери-ода | На конец отч.  периода | ПАССИВ | На нач.отч.периода | На конец отч.периода | Платежный излишек или недостаток | |
| На н.отч.п-да | На к.отч.п-да |
| 1.Наибо-лее лик-видные активы | 21108,22 | 2381,83 | 1.Наиболее срочные обязательства | 3621,2 | 5869,27 | +17487,02 | -3487,44 |
| 2. Быстро реализуемые активы | 895,62 | 993,63 | 2.Краткосрочные пассивы | 4177,25 | 7417,52 | -3281,63 | -6423,89 |
| 3.Медленно реализуемые активы | 4498,67 | 7773,26 | 3.Долгосрочные пассивы | 115,5 | 172,7 | +4383,17 | +7600,56 |

Существенным является сопоставление трех групп по активу и пассиву. Текущая ликвидность свидетельствует о неплатежеспособности предприятия на ближайший промежуток времени.

Для прогнозирования возможного банкротства необходимо определение неудовлетворительной структуры баланса неплатежеспособных предприятий, базирующаяся на показателях текущей ликвидности и обеспеченности собственными оборотными средствами, а также способности восстановить (утратить) платежеспособность.

Показателями для оценки удовлетворительности структуры баланса являются:

* Коэффициент текущей ликвидности Клт;
* Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами Кос.

На анализируемом предприятии Клт = 1,65 (табл. 6, ср. значение), Кос = 0,39 (табл. 6).

Основанием для признания структуры баланса неудовлетворительной, а предприятие неплатежеспособным является выполнение одного из следующих условий: Клт < 2 либо Кос < 0,1.

В нашем случае соблюдается первое условие, следовательно структура баланса неудовлетворительная.

Для определения реальной возможности восстановить платежеспособность рассчитывается коэффициент утраты (восстановления):

Кув = расчетный Клт / установленный Клт, т.е. Кув = 1,5/2 = 0,75, что < 1.

Следовательно, предприятие не имеет возможности восстановить свою платежеспособность. Внешним признаком банкротства является неспособность предприятия обеспечить выполнение требований кредиторов.

**Заключение.**

В моей курсовой работе была рассмотрена роль ликвидности, платежеспособности и кредитоспособности для предприятия.

В первом разделе рассматриваются роль, значение, цели, методы и задачи ликвидности, платежеспособности и кредитоспособности для предприятия, показатели, характеризующие финансовое состояние предприятия. Также проводится анализ ликвидности, платежеспособности и кредитоспособности, который необходим не только для предприятия, но и для внешних инвесторов, других предприятий, банков, в общем, всех финансовых институтов, с которыми предприятие вступает в финансовые отношения.

Рассматриваются виды ликвидности и платежеспособности. Анализируется влияние, которое платежеспособность и кредитоспособность оказывают на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами.

Второй раздел – расчетная часть. В ней рассматривается анализ ликвидности и платежеспособности на примере конкретного предприятия.

Общий вывод из расчетной части. Несмотря на наращивание имущественного потенциала, большая часть собственного капитала капитализирована, наблюдается концентрация заемного капитала, увеличение доли заемных средств в формировании предприятия, растет зависимость от внешних инвесторов, рентабельность собственного капитала снижена. Общая оборачиваемость всех оборотных средств на отчетный период замедлена, имеет место перерасход оборотных средств. Структура баланса неудовлетворительная, предприятие неплатежеспособно, следовательно, его можно признать банкротом.

**Список используемой литературы.**

1. Абрюмова М.С., Грачев А.В.. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия; Учебно-практическое пособие; Издание 2-е, исправленное; М., «Дело и Сервис» 2000.

2. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности; под общей редакцией В.И. Стражева; 4-е издание, исправленное и дополненное; Минск, «Вышэйшая школа» 1999.

3. Астахов В.П. Анализ финансовой устойчивости фирмы и процедуры, связанные с банкротством. М.: Изд-во «Ось-89», 1996.

1. Хорн Дж.К. Ван. Основы управления финансами: Пер. с англ. / Под ред. Я.В. Соколова. М.: Финансы и статистика, 1997.
2. Крешнина М.Н. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки. М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1995.
3. Финансы / Под ред. проф. В.М. Родионова. М.: Финансы и статистика, 1996.
4. Финансы. Денежное обращение. Кредит: учебник для вузов / Под ред. Л.А. Дробозиной. М.: Финансы и статистика, 1997.
5. Финансы: Учебное пособие / Под ред. проф. А.М. Ковалевой. М.: Финансы и статистика, 1996.
6. Финансовый анализ деятельности фирмы. М.: Ист-Сервис, 1997.
7. Хедервик К. Финансово-экономический анализ деятельности предприятия: Пер с англ. / Под ред. Ю.Н. Воропаева. М.: Финансы и статистика, 1996.
8. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа. М.: Инфра-М, 1997.

12.Финансы. А.Ш. Ковалевой - Москва – 1997 г.

13.Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия – Минск – 1997 г.

14.Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Финансы предприятия. М., 1998.

15.Ефимова О.В. Финансовый анализ. М., 1998.