**СОДЕРЖАНИЕ**

Введение

1 Анализ финансового состояния 5

1. Оценка имущественного положения 5
2. Анализ финансовой устойчивости 14
3. Анализ ликвидности и платежеспособности 2О

2 Анализ рентабельности и деловой активности 28

1. Анализ деловой активности 28
2. Анализ рентабельности 32
3. Факторный анализ прибыли от реализации 35
4. Анализ состоятельности (несостоятельности) 38  
   Заключение   
   Список литературы

**ВВЕДЕНИЕ**

В современных условиях для эффективной работы предприятий необходимо проводить анализ их хозяйственной деятельности и делать прогнозы развития всех показателей работы организаций.

Целью данной работы является проведение технико-экономического анализа деятельности федерального государственного унитарного предприятия «Строительное управление № 503 при Федеральной службе специального строительства Российской Федерации»;

Сокращённое – ФГУП «СУ № 503 при Спецстрое России».

Предприятие является коммерческой организацией.

Функции учредителя Предприятия осуществляют Минимущество России и Спецстрой России.

Предприятие является юридическим лицом, имеет самостоятельный баланс, расчётный и иные счета в банках, круглую печать со своим наименованием и Государственным гербом Российской Федерации, другие виды печатей, штамп, бланки, фирменное наименование.

Предприятие отвечает по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом.

Предприятие создано в целях обеспечения выполнения государственных задач и удовлетворения общественных потребностей в результатах его деятельности и получения прибыли.

Основной вид деятельности предприятия – выполнение функций Заказчика, Инвестора, Генерального подрядчика, Подрядчика на комплектацию и поставку строительных материалов для выполнения строительно–монтажных, пуско–наладочных работ, а также работ по строительству дорог всех категорий и путепроводов;

* оказание посреднических, инжиниринговых, консультационных и других видов услуг;
* добыча и производство строительных нерудных материалов;
* производство строительных материалов, изделий и конструкций, других видов промышленной продукции;
* торговая деятельность всеми видами товаров собственного производства и получаемыми на основании посреднических операций;
* оказание услуг в проектных и конструкторско-технологических разработках;
* оказание автотранспортных услуг;
* организация и проведение выставок, выставок-продаж, ярмарок, аукционов, торгов;
* строительство объектов промышленного, гражданского, социального, бытового и культурного назначения других отраслей в соответствии с заключёнными договорами;
* редакционно-издательская и полиграфическая деятельность;
* заготовка, обработка и реализация вторичного сырья и бытовых отходов;

Предприятие возглавляет начальник, назначаемый на эту должность Спецстроем России по представлению ФГУП УССТ № 5.

Компетенция заместителей начальника Предприятия устанавливается начальником Предприятия.

Назначение на должность и освобождение от должности главного бухгалтера Предприятия осуществляется начальником предприятия.

В ходе выполнения данной работы необходимо провести анализ финансового состояния предприятия (имущественного положения, финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности), анализ рентабельности и деловой активности, факторный анализ прибыли от реализации и состоятельности (несостоятельности).

Все эти исследования проводятся на основе бухгалтерской отчетности предприятия.

**1. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ**

Анализ финансового состояния организации предусматривает анализ текущих балансовых счетов, рассмотрение сравнительных аналитических балансов - нетто за ряд предыдущих периодов, определение ликвидности баланса и общей платежеспособности организации, а так же расчет коэффициентов финансовой устойчивости и определение типов финансовой устойчивости.

**1.1 Оценка имущественного положения организации.**

Оценка имущественного положения организации предполагает горизонтальный и вертикальный анализ баланса, рассмотрение структуры разделов актива и пассива баланса. В ходе горизонтального анализа определяются абсолютные и относительные изменения величин различных статей баланса за определённый период. Цель вертикального анализа – вычисление удельного веса отдельных статей в итоге баланса, т.е. выяснение структуры активов и пассивов за определённую дату. Вертикальный анализ показывает структуру средств предприятия и их источников, в таблице 1 наглядно показано преимущества вертикального анализа – вследствие инфляции данные на начало и конец года по исходному балансу сравнить достаточно сложно, напротив относительные показатели поддаются сравнению

**Таблица 1**

**Структурное представление уплотненного баланса – нетто**

**(вертикальный анализ)**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Статья** | **2001** | **2002** | **2003** | **Изменения 2001/2002** | **Изменения 2002/2003** |
| **АКТИВ** | | | | | |
| **I. Внеоборотные активы**  Основные средства  Долгосрочные финансовые вложения  Прочие внеоборотные активы  **Итого:**  **II. Оборотные активы**  Запасы и затраты  Дебиторская задолжность  Денежные средства  Прочие оборотные активы  **Итого:**  **Всего активов:** | 1  -  -  1  10,3  88,5  0,2  -  99  100 | 1,8  -  -  1,8  19,3  76,3  2,5  0,1  98,2  100 | 3,3  -  -  3,9  19,8  71,2  4,9  0,1  96,1  100 | +0,8  -  -  **+0,8**  +9  - 12,2  +2,3  +0,1  **- 0,8**  - | +2,1  -  -  **+2,1**  +0,5  - 5,1  +2,6  -  **-2,1**  - |
| **ПАССИВ** | | | | | |
| **I. Собственный капитал**  Уставный капитал  Фонды и резервы (нетто)  **Итого:**  **II. Привлечённый капитал**  Долгосрочные пассивы  Краткосрочные пассивы  **Итого:**  **Всего источников:** | 0,49  4,81  5,3  -  94,7  94,7  100 | 0,5  6,8  7,3  -  92,7  92,7  100 | 0,92  8,48  9,4  0,07  90,57  90,6  100 | +0,01  +1,99  **+2**  -  -2  **-2**  - | +0,42  +1,68  **+2,1**  +0,07  -2,13  **-2,1**  - |

**Таблица 2**

**Горизонтальный анализ уплотнённого баланса нетто**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Статья** | **2001** | | **2002** | | | **2003** | | **Изменения 2001/2002** | **Изменения 2002/2003** |
|  | Тыс. руб | **%** | Тыс. руб | **%** | | Тыс. руб | **%** |
| **АКТИВ** | | | | | | | | | |
| **I. Внеоборотные активы**  Основные средства  Долгосрочные финансовые вложения  Прочие внеоборотные активы  **Итого:**  **II. Оборотные активы**  Запасы и затраты  Дебиторская задолжность  Денежные средства  Прочие оборотные активы  **Итого:**  **Всего активов:** | 414,5  -  -  414,5  4197  36134  89  -  40420  40834,5 | **100**  **100**  **100**  **100**  **100**  **100**  **100**  **-**  **100**  **100** | 711  -  -  711  7728  30652  1013  56  39449  40160 | **171,5**  **-**  **-**  **171,5**  **184,1**  **84,82**  **1138,2**  **100**  **97,6**  **98,35** | | 1255,5  -  238  1493,5  7503  27006,5  1860,5  56  36426  37919,5 | **302,9**  **-**  **100**  **360,3**  **178,8**  **74,7**  **2090,44**  **100**  **90,12**  **92,9** | +296,5  -  -  +296,5  +3531  - 5482  +924  +56  - 971  - 674,5 | +544,5  -  -  +782,5  - 225  - 3645,5  +847,5  -  - 3023  - 2240,5 |
| **ПАССИВ** | | | | | | | | | |
| **I. Собственный капитал**  Уставный капитал  Фонды и резервы (нетто)  **Итого:**  **II. Привлечённый капитал**  Долгосрочные пассивы  Краткосрочные пассивы  **Итого:**  **Всего источников:** | 202  1964  2166  -  38668,5  38668,5  40834,5 | **100**  **100**  **100**  **-**  **100**  **100**  **100** | 202  2734,5  2936,5  -  37223,5  37223,5  40160 | | **100**  **139,2**  **135,6**  **-**  **96,3**  **96,3**  **98,3** | 351  3199,5  3550,5  27  34342  34369  37919,5 | **173,8**  **162,9**  **163,9**  **100**  **88,8**  **88,8**  **92,9** | -  +770,5  +770,5  -  -1445  -1445  -674,5 | +149  +465  +614  -  -2881,5  -2881,5  -2240,5 |

По данным таблицы 1 и 2 активы предприятия уменьшились на сумму 674,5 тыс. руб. - 12.2 % в 2002 году, и на 2240,5 тыс. руб. – на 5,1 %. Уменьшение приходится на оборотные активы, мы видим, что удельный вес оборотных активов за 2002 год сократился с 99% до 98,2% , а в 2003 до 96,1% и это связано с сокращением дебиторской задолжности на 5482 тыс. руб. (12,2%) за 2002 год и на 3645,5 тыс. руб. (5,1%) за 2003 год – это положительная тенденция. При этом возросла доля долгосрочных активов на 0,8% в 2002 году и на 2,1% в 2003 г. В течение периода 2001-2003гг. предприятие было направлено на увеличение внеоборотных средств.

А также происходит увеличение запасов и затрат на 9% за 2002 г. и на 0,5 за 2003г.

Возросла доля денежных средств на 2,3 % в 2002 г. и на 2,6% в 2003 г. в общем объеме оборотных средств,но большое скопление их на расчетных счетах и в кассе не желательно, так как они не участвуют в обороте.

Что касается пассивной части баланса, здесь происходит уменьшение средств на 4,1 % (заёмного капитала). Уменьшение происходит за счёт частичного погашения кредиторской задолжности с 94,7% до 92,7% в 2002 году и до 90,57% в 2003 г. А также происходит увеличение собственного капитала на 2% в 2002 г. и на 2,1% в 2003 и появление долгосрочных обязательств (0,07%) в 2003 году. Но всё же структура пассива показывает существенное превосходство привлечённого капитала над собственным несмотря на увеличение последнего.

Рассмотренные изменения носят как положительный так и отрицательный характер. Поэтом необходимо провести более глубокий анализ.

Рассмотрим структуру актива баланса предприятия в динамике.

Таблица 3

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Раздел | 2001 | 2002 | 2003 |
| Внеоборотные активы | 414,5 | 711 | 1493,5 |
| Удельный вес, % | 1 | 1,8 | 3,9 |
| Оборотные активы | 40420 | 39449 | 36426 |
| Удельный вес, % | 99 | 98,2 | 96,1 |
| Итого:  в % | 40834,5  100 | 40160  100 | 37919,5  100 |

Рис.1

**Актив баланса**

Рис. 2

**Структура актива**

Исходя из этого, можно сделать вывод о том, что динамика итога баланса отрицательна, то есть наблюдается снижение совокупной стоимости имущества предприятия. При этом удельный вес внеоборотных активов увеличивается за счёт производственных основных средств – это говорит об ориентации предприятия на создание материальных условий расширения основной деятельности предприятия.

Рассмотрим структуру оборотных активов.

**Таблица 4**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Года | Запасы | НДС | Дебиторская задолжность | Денежные средства |
| 2001 | 5,8 | 4,5 | 88,5 | 0,2 |
| 2002 | 12,2 | 7,1 | 76,2 | 2,7 |
| 2003 | 11,7 | 8,1 | 71,2 | 5,1 |

Рис.3

**Структура оборотных активов**



Из рисунка видно, что наибольший удельный вес в оборотных активах приходится на дебиторскую задолженность. Дебиторская задолжность уменьшается за 3 года с 88,5% до 71,2%, при этом увеличиваются денежные средства с 0,2% до 5,1% и НДС с 4,5% до 8,1%(увеличивается объём реализации), т.е. динамика актива положительна. Но заметим, что дебиторская задолженность уменьшает сумму полученных денежных средств и приводит к замедлению оборачиваемости капитала. Предприятие не имеет краткосрочных финансовых вложений, то есть таким образом уменьшается ликвидность баланса.

**Рассмотрим динамику структуры пассива баланса.**

Таблица 5

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Раздел** | 2001 | 2002 | 2003 |
| **Капитал и резервы** | **2166** | **2936,5** | **3550,5** |
| Удельный вес, % | 5,3 | 7,3 | 9,4 |
| **Долгосрочные обязательства** | **-** | **-** | **27** |
| Удельный вес, % | - | - | 0,07 |
| **Краткосрочные обязательства** | **38668,5** | **37223,5** | **34342** |
| Удельный вес, % | 94,7 | 92,7 | 90,53 |
| **Итого:** | **40834,5** | **40160** | **37919,5** |
| Удельный вес, % | 100 | 100 | 100 |

Рис. 4

**Пассив баланса**



**Структура пассива**

### Рис. 5

****

Динамика пассива баланса показывает, что общая сумма источников средств постепенно уменьшается с каждым годом, при этом в составе пассива увеличивается удельный вес собственных источников средств. Большую часть источников средств составляет кредиторская задолженность, которая обусловлена большой долей дебиторской задолженности, но имеет тенденцию к уменьшению, т.е. увеличивается доля собственного капитала в общей сумме источников средств и уменьшается незначительно доля заёмного капитала.

Списание дебиторской и кредиторской задолженности может быть произведено с помощью переуступки долгов покупателей и заказчиков поставщикам либо применения наличных расчетов.

В целом структуру баланса и его динамику можно признать не совсем положительной, так как несмотря на увеличение собственного капитала и уменьшения заёмного, общая сумма источников средств постепенно уменьшается с каждым годом.

**1.2 Анализ финансовой устойчивости**

Финансовая устойчивость организации характеризуется коэффициентами: собственности (автономии), заёмных средств, соотношения заёмных и собственных средств, мобильности (манёвренности) собственных средств, обеспеченности оборотных средств собственными оборотными средствами, соотношения необоротных и собственных средств, устойчивости экономического роста, чистой выручки, чистой прибыли на одну акцию и др. Для некоторых из них определены оптимальные или максимально допустимые значения.

**Коэффициент собственности (автономии)** исчисляют отношением собственного капитала (П I) к общей величине имущества организации (итог баланса). Особое значение этот показатель имеет для инвесторов и кредиторов. Для стран Западной Европы и США за нормальное значение этого показателя принимают 0,6, хотя он несколько снизился в последние годы. В России нормальное значение этого показателя – 0,5, т.е. когда предприятие обеспечивает собственными источниками половину средств предприятия.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Коэффициент** | **Формула расчёта** | **2001** | **2002** | **2003** |
| Коэффициент собственности (автономии) | П I  валюта баланса | 0,053 | 0,073 | 0,094 |

Динамика коэффициента автономии



Динамика коэффициента автономии положительная. С каждым годом коэффициент увеличивается, максимальное значение коэффициента автономии достигается в 2003 году (0,094), которое ниже уровня (0,5). Это говорит о сниженной финансовой устойчивости предприятия и о том, что предприятие осуществляет свою деятельность только за счет использования заёмных средств.

**Коэффициент заёмных средств (**заёмного капитала) исчисляют отношением заёмных средств (П 2 + П3) к общей величине имущества (итог баланса). Этот показатель характеризует структуру средств организации с точки зрения доли заёмных средств. Он связан с предыдущим показателем и не должен быть более 0,5.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Коэффициент** | **Формула расчёта** | **2001** | **2002** | **2003** |
| Коэффициент заёмных средств | П 2 + П3  итог баланса | 0,947 | 0,927 | 0,906 |

**Динамика коэффициента заёмных средств**



**Коэффициент соотношения заёмных и собственных средств** исчисляют делением заёмных средств (П 2 + П3) на собственные (П 1). Он показывает, сколько заёмных средств приходится на 1 рубль собственных. За критическое значение данного показателя принимают 0,7.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Коэффициент** | **Формула расчёта** | **2001** | **2002** | **2003** |
| Коэффициент соотношения заёмных и собственных средств | П 2 + П3  П 1 | 17,85 | 12,68 | 9,67 |

Мы видим что значения коэффициентов намного превышает нормативную величину (0,7), т.о. финансовая устойчивость предприятия ставится под сомнение. Но за рассматриваемый период наличие заемных средств снизилось, а собственных увеличилось с 17,85 до 9,67, то есть зависимость от внешних источников снижается и это положительная тенденция.

**Динамика коэффициента заёмных средств и собственных средств**



**Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками** исчисляют отношением источников собственного капитала (П I) за вычетом основных средств и вложений (А 1) к общей величине запасов и затрат ( З ). Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками снизился с 0,75 до 0,47 – это говорит о том, что недостаток собственного оборотного не позволяют обеспечить запасы и затраты.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Коэффициент** | **Формула расчёта** | **2001** | **2002** | **2003** |
| Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками | П 1 – А 1  З | 0,75 | 0,46 | 0,47 |

**Коэффициент мобильности (маневренности) собственных средств** исчисляют как частное от деления собственных оборотных средств (расчётная величина) к общей величине собственных средств (П 1). Нормативное значение данного коэффициента 0,2 – 0,5. В

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Коэффициент** | **Формула расчёта** | **2001** | **2002** | **2003** |
| Коэффициентмобильности (маневренности) собственных средств | П 1 + П 2 - А 1  П 1 | 0,81 | 0,76 | 0,59 |

Верхняя граница показателя означает большие возможности для финансовых манёвров у организации.

Коэффициент маневренности снизился с 0,81 до 0,59 – т.е. коэффициент приближается к нормативной величине и это свидетельствует об увеличении средств для финансового манёвра у организации.



**Коэффициент обеспеченности оборотных средств собственными оборотными средствами** рассчитывается отношением собственных оборотных средств (П 1 - А 1) ко всей величине оборотных средств (А 2). Минимальное значение этого показателя – 0,1, максимальное - 0,5.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Коэффициент** | **Формула расчёта** | **2001** | **2002** | **2003** |
| Коэффициент обеспеченности оборотных средств собственными оборотными средствами | П 1 - А 1  А 2 | 0,04 | 0,056 | 0,056 |



Из расчётов видно, что коэффициент незначительно увеличился - максимальное значение за рассматриваемый период 0,056, когда минимальное нормативное значение показателя – 0,1. При показателе ниже 0,1 структура баланса признаётся неудовлетворительной, а организация неплатёжеспособной.

**Коэффициент производственных активов и стоимости имущества** исчисляют соотношением производственных активов (строки 120, 211, 212, 213, 214 и 217) к балансовой стоимости имущества. Минимальное нормативное значение этого показателя для промышленных и сельскохозяйственных организаций – 0,5.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Коэффициент** | **Формула расчёта** | **2001** | **2002** | **2003** |
| Коэффициент производственных активов и стоимости имущества | строки 120, 211, 212, 213, 214 и 217  Итог баланса | 0,07 | 0,14 | 0,15 |



За рассматриваемый период коэффициент увеличился с 0,07 до 0,15, но ещё очень далёк от нормы (0,5). Это говорит о сниженных производственных возможностях организации, но она ориентирована на увеличение производственных активов.

На основе рассчитанных коэффициентов можно подвести общий итог, что предприятие является финансово не устойчивым. Это объясняется увеличением доли кредиторской задолженности в структуре пассива баланса которые уменьшают суммарную величину источников собственных средств, а также увеличение производственных запасов не может быть покрыто собственными источниками средств.

**1.3 Анализ ликвидности и платежеспособности.**

Оценка ликвидности баланса проводится с целью определения общей платежеспособности организации. Ликвидность – это наличие у предприятия ликвидных средств, к которым относятся наличные деньги, деньги на счетах в банке, ценные бумаги и легкореализуемые оборотные средства предприятия. Платёжеспособность предприятия определяется её возможностью и способностью своевременно и полностью выполнять платёжные обязательства. Анализ ликвидности и платёжеспособности проводят по 2-м направлениям: анализ ликвидности баланса и расчёт финансовых коэффициентов ликвидности и платёжеспособности. При анализе ликвидности баланса проводится сравнение активов сгруппированных по степени ликвидности с обязательствами по пассиву – по срокам их погашения. Для этого средства и источники делят на группы, в которые входят статьи баланса соответственно их ликвидности.

Группы актива баланса:

А1 - **наиболее ликвидные активы**: денежные средства и краткосрочные финансовые вложения;

А2 - **быстро реализуемые активы**: дебиторская задолженность и прочие активы, товары отгруженные, готовая продукция;

A3 - **медленно реализуемые активы**: запасы за вычетом расходов будущих периодов и долгосрочные финансовые вложения, НДС;

А4 -**трудно реализуемые активы**: основные средства за вычетом долгосрочных финансовых вложений + нематериальные активы, прочие внеоборотные активы, незавершенное строительство.

Группы пассива баланса:

П1 - **наиболее срочные обязательства**: кредиторская задолженность и прочие обязательства, не погашенные в срок;

П2 - **краткосрочные пассивы**: кредиты и займы;

ПЗ - **долгосрочные пассивы:** долгосрочные кредиты и займы;

П4 – **постоянные пассивы**.

##### Баланс по группам ликвидности за 2001 год

**Таблица 6**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| А1 – наиболее ликвидные активы | 89 | П1 – наиболее срочные обязательства | 38668,5 | -38579,5 |
| А2 – быстро реализуемые активы | 36134 | П2 – краткосрочные пассивы | 0 | +36134 |
| А3 – медленно реализуемые активы | 2348,5 | П3 – долгосрочные пассивы | 0 | +2348,5 |
| А4 – трудно реализуемые активы | 414,5 | П4 – постоянные пассивы | 2166 | -1751,5 |

А1≥П1, данные нашего баланса показывают нехватку наиболее ликвидных активов для погашения наиболее срочных обязательств. При этом из – за преобладания дебиторской задолженности в активах предприятия краткосрочные пассивы могут быть оплачены срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств. Ликвидность баланса неудовлетворительная, так как средства предприятия (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения) с учетом временного фактора не могут покрыть его наиболее срочные обязательства.

**Баланс по группам ликвидности за 2002 год**

**Таблица 7**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| А1 – наиболее ликвидные активы | 1013 | П1 – наиболее срочные обязательства | 37223,5 | -36210,5 |
| А2 – быстро реализуемые активы | 30652 | П2 – краткосрочные пассивы | 0 | +30652 |
| А3 – медленно реализуемые активы | 44870,5 | П3 – долгосрочные пассивы | 0 | +44870,5 |
| А4 – трудно реализуемые активы | 711 | П4 – постоянные пассивы | 2936,5 | -2225,5 |

Наблюдается нехватка наиболее ликвидных активов для погашения наиболее срочных обязательств из-за увеличения кредиторской задолженности, но она немного меньше, чем в предыдущем году из-за увеличения денежных средств и уменьшения кредиторской задолжности.

Ликвидность баланса неудовлетворительная.

**Баланс по группам ликвидности за 2003 год**

**Таблица 8**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| А1 – наиболее ликвидные активы | 1860,5 | П1 – наиболее срочные обязательства | 34017 | -32156,5 |
| А2 – быстро реализуемые активы | 27006,5 | П2 – краткосрочные пассивы | 325 | +26681,5 |
| А3 – медленно реализуемые активы | 4410,5 | П3 – долгосрочные пассивы | 27 | +4383,5 |
| А4 – трудно реализуемые активы | 1255,5 | П4 – собственные источники средств | 3550,5 | -2295 |

Наблюдается некоторое снижение недостатка наиболее ликвидных активов для погашения наиболее срочных обязательств вследствие увеличения денежных средств в активе баланса и уменьшения кредиторской задолженности в структуре пассива баланса. Таким образом происходит снижение коэффициента общей ликвидности баланса. Быстро реализуемые активы и медленно реализуемые активы могут являться источником погашения кредиторской задолженности путем заключения договоров в случае с краткосрочной дебиторской и кредиторской задолженностью.

Ликвидность баланса неудовлетворительная.

В целом ликвидность баланса за период 2001, 2002, 2003 года неудовлетворительная, так как неспособность предприятия погасить свои долговые обязательства перед кредиторами и бюджетом может привести к его банкротству. Улучшение платежеспособности предприятия связано с политикой управления оборотными средствами, которая нацелена на снижение финансовых обязательств.

Для оценки платежеспособности предприятия используют­ся показатели, различающиеся набором лик­видных активов, рассматриваемых в качестве покрытия кратко­срочных обязательств.

Мгновенную платежеспособность предприятия характеризу­ет **коэффициент абсолютной ликвидности,** показывающий, какую часть краткосрочной задолженности может покрыть организация за счет имеющихся денежных средств и краткосрочных финансо­вых вложений, быстро реализуемых в случае надобности. Крат­косрочные обязательства включают: краткосрочные кредиты бан­ков и прочие краткосрочные займы, краткосрочную кредиторскую задолженность, включая задолженность по дивидендам, резервы предстоящих расходов и платежей, прочие краткосрочные пас­сивы. Показатель рассчитывается по формуле

денежные средства и краткосрочные финансовые вложения

***kа.л.*=**

(стр. 250, 260 разд. II баланса)

краткосрочные обязательства

(стр. 610, 620, 630, 660, 670 разд. V баланса)

**Таблица 9**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Нормальные  ограничения | 2001 | 2002 | 2003 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности *(kа.л.)* | ≥0,2 | 0,002 | 0,027 | 0,054 |

Нормальное ограничение *ka.л.* ≥ 0,2, распространенное в эко­номической литературе, означает, что каждый день подлежат по­гашению 20% краткосрочных обязательств предприятия или, другими словами, в случае поддержания остатка денежных средств на уровне отчетной даты (преимущественно за счет обеспечения равномерного поступления платежей от контрагентов) краткосрочная задолженность, имеющая место на отчетную дату, может быть погашена за 5 дней (1 : 0,2). Коэффициент абсолютной ликвидности благодаря увеличению денежных средств вырос с 0,002 до 0,054.

Платежеспособность предприятия с учетом предстоящих поступлений от дебиторов характеризует **коэффициент уточнен­ной (текущей) ликвидности.** Он показывает, какую часть текущей задолженности организация может покрыть в ближайшей пер­спективе при условии полного погашения дебиторской задол­женности:

денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и краткосрочная дебиторская задолженность

*k.л.*=

(стр. 250, 260 разд. II + стр. 240 разд. II баланса)

краткосрочные обязательства

(стр. 610, 620, 630, 660, 670 разд. VI баланса)

Таблица 10

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Нормальные  ограничения | 2001 | 2002 | 2003 |
| Коэффициент уточненной ликвидности *(kл.)* | ≥ 1 | 0,94 | 0,85 | 0,84 |

Нормальное ограничение означает, что денежные средства и предстоящие поступления от текущей деятельности должны покрывать текущие долги. Из таблицы видно уменьшение коэффициента. Для повышения уровня уточненной ликвидности необходимо способствовать росту обеспеченнос­ти запасов собственными оборотными средствами, для чего сле­дует увеличивать собственные оборотные средства и обоснован­но снижать уровень запасов. Прогнозируемые платежные возможности организации при условии погашения краткосрочной дебиторской задолженности и реализации имеющихся запасов (с учетом компенсации осуще­ствленных затрат) отражает **коэффициент покрытия:**

денежные средства и краткосрочные финансовые вложения

(стр. 250, 260 разд. II) + краткосрочная дебиторская задолженность

***k.л*=**

(стр. 240 разд. II) + запасы с учетом НДС (стр. 210, 220 разд. II)

краткосрочные обязательства

(стр. 610, 620, 630, 660, 670 разд. VI баланса)

Таблица 11

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Нормальные  ограничения | 2001 | 2002 | 2003 |
| Коэффициент покрытия *(kп)* | ≥ 2 | 1,05 | 1,058 | 1,059 |

Нормальное ограничение показателя: *kп* ≥2*.*

Несомненно, что коэффициент покрытия должен быть больше единицы, однако более точно для конкретной си­туации норматив может быть определен лишь на основе статис­тической обработки обширного ряда данных отечественных и зарубежных компаний, имеющих тот же профиль деятельности, что и обследуемое предприятие. Уровень коэффициента покры­тия непосредственно определяется наличием долгосрочных ис­точников формирования запасов. Коэффициент возрос за 2002, 2003 года, но ещё меньше норматива. Для повышения уровня коэффициента покрытия необходимо пополнять реальный собственный капитал предприятия и обос­нованно сдерживать рост внеоборотных активов и долгосрочной дебиторской задолженности. В отличие от коэффициентов аб­солютной ликвидности и уточненной (текущей) ликвидности, показывающих мгновенную и текущую платежеспособность, коэффициент покрытия отражает прогноз платежеспособности на относительно отдаленную перспективу.

**Анализ платежеспособности предприятия**

**Таблица 12**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Нормальные  ограничения | На начало года (периода) | На конец года (периода) | Изменения за период |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности *(kа.л.)* | ≥0,2 | 0,002 | 0,027 | 0,054 |
| Коэффициент уточненной ликвидности *(kл.)* | ≥ 1 | 0,94 | 0,85 | 0,84 |
| Коэффициент покрытия *(kп)* | ≥ 2 | 1,05 | 1,058 | 1,059 |

**Динамика коэффициентов ликвидности и платёжеспособности**



В целом динамика рассмотренных показателей отрицательна – это оказывает плохое влияние на доверие со стороны покупателей, заказчиков, поставщиков и кредитных учреждений.

**2*.* АНАЛИЗ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ И ДЕЛОВОЙ**

**АКТИВНОСТИ**

Анализ деловой активности (оборачиваемости) и рентабельности (прибыльности) производится с целью выяснения целесообразности деятельности предприятия.

**2.1 Анализ деловой активности**

Анализ деловой активности предполагает оценку оборачиваемости имущества предприятия. Ускорение *оборачиваемости оборотных средств (активов)* уменьшает потребность в них, позволяет предприятиям высво­бождать часть оборотных средств либо для непроизводственных или долгосрочных производственных нужд предприятия (абсо­лютное высвобождение), либо для дополнительного выпуска про­дукции (относительное высвобождение).

В результате ускорения оборота высвобождаются веществен­ные элементы оборотных средств, меньше требуется запасов сы­рья, материалов, топлива, заделов незавершенного производст­ва, а следовательно, высвобождаются и денежные ресурсы, ранее вложенные в эти запасы и заделы. Высвобожденные денежные ресурсы откладываются на расчетном счете предприятий, в ре­зультате чего улучшается их финансовое состояние, укрепляется платежеспособность.

Скорость оборота средств — это комплексный показатель ор­ганизационно-технического уровня производственно-хозяйственной деятельности. Увеличение числа оборотов достигается за счет сокращения времени производства и времени обращения. Время производства обусловлено технологическим процессом и характером применяемой техники. Чтобы его сократить, надо совершенствовать его технологию, механизировать и автомати­зировать труд. Сокращение времени обращения также достига­ется развитием специализации и кооперирования, улучшением прямых межзаводских связей, ускорением перевозок, докумен­тооборота и расчетов.

По формулам производится расчет *оборачива­емости отдельных элементов или групп оборотных средств.* Вместо величины всех оборотных средств в формулы подставляется ве­личина их отдельного элемента. Частная оборачиваемость отдель­ных элементов или групп оборотных средств называется *слагае­мой,* если она рассчитывается по выручке от реализации. Совокупность слагаемых частных показателей по всем видам (группам) оборотных средств даст в результате общий показатель оборачиваемости всех оборотных средств:

Чем выше коэффициент оборачиваемости, тем короче период оборота средств, соответственно выше уровень отдачи средств. Коэффициенты оборачиваемости показывают, сколько выручки от реализации продукции приходится на 1 рубль средств.

В целях изучения деятельности предприятия следует рассмотреть динамику следующих показателей:

1. коэффициент оборачиваемости совокупного капитала;
2. коэффициент оборачиваемости собственного капитала;
3. коэффициент оборачиваемости запасов и затрат;
4. коэффициент оборачиваемости мобильных средств;  
   •- коэффициент оборачиваемости готовой продукции;
5. коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности;
6. коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности.  
   Рассмотрим динамику коэффициентов оборачиваемости.

**Показатели оборачиваемости**

**Таблица 13**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Формула расчета | 2001 | 2002 | 2003 |
| оборачиваемость совокупного капитала |  | 1,83 | 3,1 | 3,42 |
| оборачиваемость собственного капитала |  | 34,55 | 42,35 | 36,5 |
| оборачиваемость мобильных средств |  | 31,99 | 25,54 | 20,6 |
| оборачиваемость дебиторской задолженности |  | 2,07 | 4,06 | 4,8 |
| оборачиваемость кредиторской задолженности |  | 1,94 | 3,34 | 3,8 |
| оборачиваемость запасов и затрат |  | 31,99 | 25,54 | 29,26 |



Исходя из проведенных расчетов можно сделать вывод о том, что при ухудшении прочих показателей увеличиваются коэффициенты оборачиваемости, так как с каждым годом выручка от реализации продукции растет.

Оборачиваемость собственного капитала в 2002 увеличилась с 34,55 до 42,35, так как было значительное увеличение выручи от реализации продукции и незначительное увеличение собственного капитала. В 2003-ем же году показатель уменьшился до 36,5.

Оборачиваемость мобильных средств снижается с 31,99 до 20,6, что является отрицательной тенденцией. Уменьшение показателя связано в первую очередь с ростом запасов и с увеличением денежных средств. Большие запасы и скопление денежных средств на расчетном счете отрицательно влияет на финансовое положение предприятия, если они не приносят прибыли.

Положительной можно считать динамику оборачиваемости как дебиторской, так и кредиторской задолженностей, вызванную уменьшением суммы дебиторской и кредиторской задолженностей.

Оборачиваемость запасов в 2002 году снижается - это связано со значительным увеличением запасов, а увеличение в 2003 году со снижением запасов, а также с увеличением выручки от реализации продукции.

**2.2 Анализ рентабельности.**

Показатели рентабельности характеризуют финансовые ре­зультаты и эффективность деятельности предприятия. Они изме­ряют доходность предприятия с различных позиций и группиру­ются в соответствии с интересами участников экономического процесса, рыночного обмена.

Показатели рентабельности являются важными характери­стиками факторной среды формирования прибыли предприя­тий. Поэтому они обязательны при проведении сравнительно­го анализа и оценке финансового состояния предприятия. При анализе производства показатели рентабельности используют­ся как инструмент инвестиционной политики и ценообразо­вания.

Основные показатели рентабельности:

1. рентабельность совокупного капитала;
2. рентабельность собственного капитала;
3. рентабельность основных средств;
4. рентабельность оборотных средств;
5. рентабельность основной деятельности;
6. рентабельность продаж.

В случае отсутствия прибыли можно говорить о нецелесообразности деятельности предприятия.

Рассмотрим динамику показателей рентабельности.

**Показатели рентабельности**

**Таблица 14**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **Формула расчета** | **2001** | **2002** | **2003** |
| Рентабельность совокупного капитала |  | 2,6% | 4,9% | 3,3% |
| Рентабельность собственного капитала |  | 49,2% | 66,7% | 35% |
| Рентабельность основных средств |  | 257,2% | 276% | 98,7% |
| Рентабельность оборотных средств |  | 2,6% | 5% | 3,4% |
| Рентабельность основной деятельности |  | 1,5% | 1,6% | 1% |
| Рентабельность продаж |  | 1,4% | 1,6% | 1% |

Рассмотрим причины динамики отдельных показателей рентабельности организации.

Рентабельность совокупного капитала достигает максимального значения в 2002 году, так как в этом году предприятие получило достаточно высокую прибыль по сравнению с 2001 и 2003 годом.

Рентабельность собственного капитала также в 2002 году увеличивается, при этом, в 2001 году при меньшем значении прибыли показатель рентабельности выше чем в 2003 году.

Рентабельность основных средств имеет очень высокое значение, потому что сумма основных средств как в 2001, так и в 2002 годах была практически неизменной. В 2003 году рентабельность резко снизилась, так как сумма основных средств увеличилась почти в 2 раза, а прибыль уменьшилась.

Рентабельность оборотных средств увеличивается в 2002 году, потому что сумма оборотных средств уменьшилась, а прибыль – увеличилась. К 2003 году величина показателя понизилась, так как произошло уменьшение прибыли

Рентабельность основной деятельности напрямую зависит от соотношения стоимости и себестоимости товарной продукции. В 2001 году показатель рентабельности минимален, из-за того, что прибыль за весь рассматриваемый период имеет самое низкое значение, сумма же оборотных средств, наоборот, самая максимальная. Рентабельность оборотных средств достигает своего максимального значения в 2002 году, потому что сумма оборотных средств уменьшилась, а прибыль – увеличилась. К 2003 году величина показателя понизилась, так как произошло уменьшение прибыли

Рентабельность основной деятельности напрямую зависит от соотношения стоимости и себестоимости товарной продукции, поэтому показатели рентабельности имеют практически одинаковое значение. В 2003 году рентабельность основной деятельности и рентабельность продаж имеют минимальное значение, потому что себестоимость товарной продукции увеличилась, прибыль уменьшилась.

Анализируя показатели рентабельности можно сказать, что к 2003 году деятельность организации можно считать нецелесообразной.

**3. ФАКТОРНЫЙ АНАЛИЗ ПРИБЫЛИ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ.**

Факторный анализ прибыли от реализации проводится с целью определения факторов, оказывающих наибольшее влияние на величину прибыли. В данном случае рассмотрим объем реализации, цену единицы продукции и себестоимость единицы продукции.

Исходя из этих показателей, прибыль находим в виде произведения:

***П = Объем* \* *(Цена - Себестоимость)***

Изменяя значение каждого фактора, найдем изменение прибыли.

**Таблица 15**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **год** | **Объем реализации, м3** | **Цена единицы за руб./м3** | **Себест. единицы** | **Прибыль** |
| 2001 | 14968,1 | 5 | 4,9 | 1496,8 |
| 2002 | 14632,1 | 8,5 | 7,99 | 7462,4 |
| 2003 | 10803,3 | 12 | 11,7 | 3240,99 |

П2001 = Объем **∙** (Цена - Себестоимость) = 14968,1**∙** (5 – 4,9) = 1496,81

П2002 = Объем **∙** (Цена - Себестоимость) = 14632,1**∙** (8,5 – 7,99) = 7462,4

П2003 = Объем **∙** (Цена - Себестоимость) = 14968,1**∙** (12 – 11,7) = 3240,99

Рассмотрим на графике влияние каждого фактора на величину получаемой прибыли.



Таким образом, прибыль от реализации продукции изменяется в большей степени за счет изменения себестоимости единицы продукции (себестоимость в свою очередь меняется по причине изменения удельного веса постоянных затрат). То есть чем больше увеличение себестоимости единицы продукции, тем стремительнее падение суммы совокупной прибыли. А такие факторы, как цена и объем реализации лишь сглаживают это изменение. Поэтому для увеличения прибыли в первую очередь необходимо принимать меры по снижению себестоимости единицы продукции:

- применение технологий экономии материальных затрат, топливно -  
энергетических ресурсов;

- уменьшение доли постоянных затрат путем повышения коэффициента  
использования производственных мощностей;

- производство продукции крупными партиями, а не одиночными  
конструкциями;

- сокращение расходов на содержание управленческого персонала.

Это позволит увеличить прибыль и рентабельность основной деятельности.

**4. АНАЛИЗ СОСТОЯТЕЛЬНОСТИ (НЕСОСТОЯТЕЛЬНОСТИ).**

Анализ состоятельности (несостоятельности) организации основывается на проведенных ранее расчетах и сделанных выводах.

Рассмотрим следующий метод оценки состоятельности (несостоятельности) предприятия.

1. **Метод сравнения ограниченного показателей с нормативным значением.**

**Таблица 14**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **Нормативное значение** | **2001** | **2002** | **2003** |
| Коэффициент текучей ликвидности | 2 | 1 | 2,06 | 0,97 |
| Коэффициент обеспеченности собственными средствами | 0,1 | 0,04 | 0,06 | 0,06 |

Основанием для признания структуры баланса предприятия неудовлетворительной, а предприятие – неплатежеспособным является выполнение одного из следующих условий: коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода имеет значение менее 2, а коэффициент обеспеченности собственными средствами на конец отчетного периода имеет значение менее 0,1.

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

В ходе выполнения данной работы был проведен анализ финансового состояния предприятия, анализ финансовых результатов, рентабельности и деловой активности, факторный анализ прибыли от реализации и анализ состоятельности (несостоятельности).

В ходе анализа выяснилось, что деятельность организации основана в основном на использовании заёмных средств, так как собственные источники средств ещё очень малы, но имеют тенденцию к увеличению.

В ходе анализа мы убедились, что полученные значения показателей предприятия намного отличаются от нормативных, таким образом предприятие не платёжеспособно, не устойчиво, не рентабельно и не состоятельно. Т.е. можно сделать вывод, о том что предприятие вплотную подошло к стадии банкротства.

Но нельзя забывать о том, что данное предприятие относится к воинским формированиям при Федеральной службе Спец строе РФ, т.е. имущество предприятия находится в федеральной собственности, является неделимым и принадлежит предприятию на праве хозяйственного ведения.

**Список литературы**

1. Артеменко В.Г., Беллендир М.В. Финансовый анализ. М.:  
   Дело и сервис, 1999.
2. Балабанов И.Т Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта. – 2-е изд., доп. 2001.
3. Ковалев В.В., Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчётности. – 2-е изд., – М.: Финансы и статистика, 1999.-512с.
4. Негашев Е.В. Анализ финансов предприятия в условиях рынка. – М.: Высшая школа, 1997.
5. Сосненко Л.С. Финансовый анализ: Учеб. пособие – Челябинск, 1996.
6. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финисового анализа, – М.: ИНФРА-М,2002.