**Аннотация**

Дипломная работа на тему: «Финансовый анализ как база принятия управленческих решений на примере ООО «Ферри-Люкс» и разработка мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия содержит 105 страниц пояснительной записки, рисунков 8, таблиц 19, формул 5, использованных источников 36, иллюстрированный материал 7 листов формата А4. Ключевые слова: финансовое состояние, управленческое решение, рентабельность, финансовая устойчивость, рынок, финансовый рычаг, затраты, эффективность.

Объект исследования – общество с ограниченной ответственностью «Ферри-Люкс» по розничной продаже итальянской мебели.

Предмет анализа – финансовые процессы предприятия за 1999-2000 г.г. и конечные производственно-хозяйственные результаты его деятельности.

Целью дипломной работы является анализ финансового состояния ООО «Ферри-Люкс» для принятия правильных, обоснованных решений и разработка мероприятий по рациональному использованию и управлению финансовыми ресурсами на предприятии.

Дипломная работа содержит 3 Раздела. Первый раздел «Содержание финансового анализа» носит общетеоретический характер, второй раздел «Анализ финансового состояния предприятия ООО «Ферри-Люкс» носит аналитический характер, где дается глубокий анализ изучаемой проблемы, третий раздел «Мероприятия по повышению эффективности финансового состояния ООО «Ферри-Люкс» является проектным.

Теоретическая часть основана на анализе литературы и нормативных источников. Прикладная часть – на анализе двухлетней бухгалтерской отчетности ООО «Ферри-Люкс» за 1999-2000 г.г.

В результате анализа финансового состояния разработан ряд мероприятий по улучшению финансово-хозяйственной деятельности ООО «Ферри-Люкс», в которых произведена оценка эффективности использования финансовых ресурсов.

Практическая ценность дипломной работы заключается в том, что разработанные мероприятия можно применить в реальности. Результаты внедрения мероприятий можно охарактеризовать как весьма эффективные.

**Содержание**

стр.

Аннотация…..………………………………………………………………….2

Введение………………………………………………………………………..6

Раздел 1. Содержание финансового анализа…...…………………………..12

1.1. Сущность анализа финансового состояния при принятии

управленческих решений и его задачи………………………...12

1.2. Методы финансового анализа……………………..………………….17

1.3. Информационная база финансового анализа…………..…………….18

1.4. Основные подходы к финансовому анализу…………………..……..21

1.4.1.Экспресс-анализ финансового состояния.…………………..21

1.4.2.Детализированный анализ финансового состояния……...…22

1.4.3. Применение матричных балансов для оценки

финансового состояния…………………………………..30

Раздел 2. Анализ финансового состояния предприятия

ООО «Ферри-Люкс»…………………………………………….36

2.1. Краткая характеристика ООО «Ферри-Люкс»………………………36

2.2. Предварительный обзор баланса……………………………………..39

2.3. Оценка ликвидности баланса………………………………………....43

2.4. Характеристика имущества предприятия……………………………46

2.5. Характеристика источников средств ООО «Ферри-Люкс»………..55

2.5.1. Анализ собственных средств ООО «Ферри-Люкс»….…...56

2.5.2. Анализ заемных средств ООО «Ферри-Люкс»…………....61

2.6. Оценка финансовой устойчивости ООО «Ферри-Люкс»…………...66

2.7. Оценка платежеспособности предприятия…………………………..71

2.8. Анализ прибыли и рентабельности…………………………………..74

2.8.1. Анализ формирования и распределения прибыли………...74

2.8.2. Анализ рентабельности………..…………………………….77

Раздел 3. Мероприятия по повышению эффективности финансового

состояния ООО «Ферри-Люкс»………………………………...86

3.1. Пути повышения платежеспособности организации…..…………..86

3.2. Использование финансового рычага для повышения

рентабельности собственных средств……………………………….93

3.3. Предложения по развитию финансовой деятельности

ООО «Ферри-Люкс»…………………………………………………..95

Заключение…………………………………………………………………….99

Список использованных источников и литературы……………………….104

Приложения….………………………………………………………………106

**Введение**

В настоящее время, с переходом экономики к рыночным отношениям, повышается самостоятельность предприятий, их экономическая и юридическая ответственность. Резко возрастают значения финансовой устойчивости и субъектов хозяйствования. Все это значительно увеличивает роль анализа их финансового состояния, наличия, размещения и использования денежных средств. Предприятиям в нынешнее время нестабильной экономики, когда наблюдается спад промышленного производства и значительно сокращаются инвестиции в производство, для эффективной работы необходимо уметь анализировать свою прошлую деятельность (для того, чтобы не повторять ошибок и использовать положительные моменты) и планировать будущую деятельность ( чтобы избежать ошибок и представить результаты своей работы).

В России в современных условиях распространенным видом конкуренции является ценовая. В условиях, когда рынок нестабилен, возрастает важность цены товара. По результатам исследований российских экономистов спрос на 80-90% товаров является эластичным по цене, т.е. чутко реагирует на любые ее изменения. Следовательно, выигрыш или проигрыш в конкурентной борьбе российских предприятий за ограниченный платежеспособный спрос зависит от того, насколько конкурентоспособны цены и издержки.

Анализ затрат рассматривается как процесс оценки финансового влияния управленческих решений на внутреннюю эффективность организации. Поскольку внешняя среда нестабильна, непредсказуема, обострилась конкурентная борьба , стало необходимым использовать накопленный опыт в планировании, анализе и контроле затратами в относительно стабильной среде бизнеса для достижения целей и реализации стратегии организации. Потребовалось перейти от устаревших методов распределения и анализа затрат «по факту» к современной концепции стратегического управления затратами.

Под стратегическим управлением затратами понимается аналитическая система для соотнесения значимой бухгалтерской информации со стратегией фирмы. Данные о затратах используются для разработки стратегии, направленной на создание и реализацию устойчивого конкурентного преимущества. А современный бухгалтерский учет выступает как информационная система, обслуживающая процесс принятия управленческих решений. Информация управленческого учета должна быть согласована и сопоставима с информацией финансового учета. Для обеспечения такой сопоставимости следует внимательно отнестись к процессу разработки учетной политики предприятия, которая должна формироваться совместными усилиями главного бухгалтера и финансового директора (менеджера).

В современных условиях предприятию для нормальной финансово-хозяйственной деятельности необходимо иметь общую систему учета, имеющую стратегическую ориентацию. В этом случае учетная информация будет содействовать процессу разработки и реализации деловой стратегии организации, а инструменты бухгалтерского учета будут вписаны в процесс стратегического управления. Переход от управленческого анализа затрат к стратегическому управлению затратами является основной задачей на будущее. Успех этого перехода будет способствовать росту значения управленческого учета.

Финансовый анализ является существенным элементом финансового менеджмента и аудита. Практически все пользователи финансовых отчетов предприятий применяют методы финансового анализа для принятия решений.

Можно выделить несколько причин взаимосвязи финансового менеджмента и бухгалтерского учета. Во-первых, во многих предприятиях, особенно небольших по размеру, должности финансового менеджера и бухгалтера нередко объединены. Во-вторых, многие решения финансового характера принимаются на основе информации, генерируемой в системе бухгалтерского учета, а значит, необходимо понимать логику формирования исходных данных и достаточно хорошо ориентироваться в соответствующем информационном обеспечении. В-третьих, управление финансами представляет процесс, имеющий целью улучшение финансового состояния предприятия и генерирование определенных финансовых результатов. Можно строить различные финансовые модели, позволяющие делать выводы о правильности и приемлемости выбранной финансовой политики, однако, именно бухгалтерский баланс является наилучшей из моделей. В-четвертых, возможность и обоснованность некоторых весьма ответственных решений финансового характера в значительной степени зависят от уровня понимания юридической и сущностной природы того или иного аспекта деятельности организации или объекта учета. Наконец, в-пятых, логика структурирования финансового менеджмента как самостоятельной научной дисциплины, а также содержание и последовательность основных ее разделов могут быть поняты наилучшим образом исходя из бухгалтерского баланса. Именно баланс, являясь неким организующим началом, финансовой моделью предприятия, придает стройность и завершенность структуре данной дисциплины.

На основе приведенных выше аргументов модно сделать довольно очевидный вывод – невозможно стать хорошим специалистом в области финансового менеджмента, не владея основами бухгалтерского учета и финансового анализа.

Говоря обо всем вышеприведенном, возникают вопросы: Что понимается под финансовым состоянием?, И для чего мы проводим анализ финансового состояния?

Под *финансовым состоянием* субъекта хозяйствования понимается характеристика его финансовой конкурентоспособности (т.е. платежеспособности и кредитоспособности), использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами. А основной целью финансового анализа является оценка реального финансового состояния предприятия и сравнение полученных результатов с результатами предыдущих периодов и выявление возможности повышения эффективности функционирования хозяйствующего субъекта с помощью рациональной финансовой политики. Результаты такого анализа нужны прежде всего собственникам, а также кредиторам, инвесторам, поставщикам, менеджерам и налоговым службам.

В данной дипломной работе проводится финансовый анализ предприятия ООО «Ферри-Люкс» именно с точки зрения собственников предприятия, т.е. для внутреннего использования и оперативного управления финансами.

Главная цель дипломной работы – на основе исследования финансового состояния предприятия ООО «Ферри-Люкс», выявить его основные финансовые проблемы .

Исходя из поставленной цели, можно сформировать следующие задачи:

1. Изучить методологию финансового анализа;
2. Рассмотреть имущественное положение ООО «Ферри-Люкс» и оценить ликвидность его баланса
3. Проанализировать финансовые результаты деятельности предприятия

4. Разработать ряд мероприятий по повышению эффективности фунционирования ООО «Ферри-Люкс» .

Для решения вышеперечисленных задач использовалась годовая бухгалтерская отчетность ООО «Ферри-Люкс» за 1999, 2000 годы, а именно:

1. Бухгалтерский баланс (форма №1 по ОКУД );
2. Отчет о прибылях и убытках ( форма №2 по ОКУД );

Дипломная работа содержит 3 раздела, каждый из которых делится на параграфы. Первый раздел носит общетеоретический характер. В нем на основе изучения работ отечественных и зарубежных авторов излагается сущность исследуемой проблемы, рассматриваются различные подходы к решению, дается их оценка. Данная глава служит теоретическим обоснованием будущих расчетов и содержит четыре параграфа. Вторая глава носит аналитический характер. В ней дается глубокий анализ изучаемой проблемы. Здесь с помощью различных методов, включая экономико-математически, проводится финансовый анализ на примере предприятия ООО «Ферри-Люкс». Третья глава является проектной. В ней обосновываются и разрабатываются конкретные предложения (рекомендации) по улучшению эффективности финансово-хозяйственной деятельности ООО «Ферри-Люкс».

При написании дипломной работы важную роль сыграли учебники: 1) под редакцией Ковалева В.В. «Финансовый анализ». Здесь очень подробно рассматривается сам финансовый анализ, его цели и сущность, также большое внимание уделяется методам финансового анализа; 2) в учебном пособии под редакцией Шеремета А.Д. и Негашева Е.В. «Методика финансового анализа» очень подробно описывается анализ структуры активов и пассивов, анализ собственных и заемных средств. Это издание ставит целью ознакомить читателя с методикой финансового анализа, которая предназначена для финансовых менеджеров, главных бухгалтеров и аудиторов, а также студентов экономических ВУЗов;3) В учебном пособии под редакцией профессора Н.П. Любушина «Анализ финансово-экономической деятельности предприятия» изложенные материалы начинаются с теоретических основ анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия, затем следует анализ финансового состояния, т.к. анализ деятельности предприятия начинается с обобщающей оценки его финансового состояния по данным бухгалтерской отчетности; 4) в учебнике Русака Н.А., Русака В.А. «Финансовый объект хозяйствования» рассматривается роль финансового анализа в деятельности предприятия и даны основные ключевые понятия; 5) в учебно-практическом пособие под редакцией Абрютиной М.С., Грачева А.В. «Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия» рассмотрена методология анализа финансового состояния предприятия в динамике, т.е. за несколько лет; 6) Учебное пособие под редакцией профессора А.Д. Шеремета и профессора М.И. Баканова ориентирует на ситуационный подход, на выбор лучшего варианта того или иного решения, на более обоснованный прогноз. В нем объеденены как вопросы теории экономического анализа, так и программные материалы; 7) При проведении расчетов большое значение имеет бухгалтерская отчетность ООО «Ферри-Люкс» за 1999, 2000 г.г. («Бухгалтерский баланс»- форма№1 и «Отчет о прибылях и убытках»- форма№2) , откуда были взяты конкретные данные, числа для вычисления необходимых показателей, коэффициентов, анализа финансовой устойчивости предприятия, заполнения таблиц.

Объектом исследования является общество с ограниченной ответственностью «Ферри-Люкс». Предмет анализа – финансовые процессы предприятия и конечные призводственно-хозяйственные результаты его деятельности.

# Раздел 1. Содержание финансового анализа

Результативность управления предприятием в значительной степени определяется уровнем его организации и качеством информационного обеспечения. В системе информационного обеспечения особое значение имеют бухгалтерские данные, а отчетность становится основным видом коммуникации, обеспечивающим достоверное представление информации о финансовом состоянии предприятия.

Оценка финансового состояния может быть выполнена с различной степенью детализации в зависимости от цели анализа, имеющейся информации, программного, технического и кадрового обеспечения. Наиболее целесообразным является выделение процедур экспресс-анализа и углубленного анализа финансового состояния.

* 1. **Сущность анализа финансового состояния при**

**принятии управленческих решений и его задачи**

*Финансовый анализ* – важнейшая дисциплина в формировании профессиональных знаний экономиста. Значение финансового анализа трудно переоценить, поскольку именно он является той базой, на которой строится разработка финансовой политики предприятия. На основе данных финансового анализа осуществляется выработка почти всех направлений финансовой политики предприятия, а от того, насколько качественно он проведен, зависит эффективность принимаемых управленческих решений. Качество самого финансового анализа во многом зависит от применяемой методики, компетентности лиц, проводящих его. Сложность сегодняшней ситуации состоит в том, что на многих предприятиях работники экономических служб не владеют методами финансового анализа, не умеют читать документы аналитического и синтетического бухгалтерского учета. В новых условиях хозяйствования работники экономических служб должны уметь правильно оценивать достигнутые результаты, как с позиции интересов своего предприятия, так и других субъектов хозяйствования, видеть перспективу предприятия, уметь рассчитывать влияние различных факторов, выявлять резервы повышения эффективности его деятельности, успешно решать эти задачи можно, лишь имея глубокие знания о методологии анализа и практические навыки аналитической работы.

Финансовый анализ является существенным элементом финансового менеджмента и аудита. Практически все пользователи финансовых отчетов предприятий применяют методы финансового анализа для принятия решений.

Собственники анализируют финансовые отчеты с целью повышения доходности капитала, обеспечения стабильности положения фирмы. Кредиторы и инвесторы анализируют финансовые отчеты, чтобы минимизировать свои риски по займам, вкладам. Качество принимаемых решений в значительной степени зависит от качества их аналитического обоснования.

Введение нового Плана счетов бухгалтерского учета, приведение форм бухгалтерского учета и отчетности к большому соответствию международных стандартов вызывают необходимость использования новой методики финансового анализа, соответствующей условиям рыночной экономики. Такая методика нужна для обоснования выбора делового партнера, определения степени финансовой устойчивости предприятия, оценки деловой активности и эффективности предпринимательской деятельности. Основным источником информации о финансовой деятельности служит бухгалтерская отчетность, которая стала публичной. Отчетность предприятия в условиях рыночной экономики базируется на обобщении данных финансового учета и является информационным звеном, связывающим предприятие с обществом и деловыми партнерами – пользователями информации о его деятельности.

Субъектами анализа выступают как непосредственно, так и опосредованно заинтересованные в деятельности предприятия пользователи информации. К первой группе пользователей относятся собственники средств предприятия, заимодавцы (банки и пр.), поставщики и клиенты (покупатели), налоговые органы, персонал организации, руководство.

Каждый субъект анализа изучает информацию, исходя из своих интересов. Так, собственникам необходимо определить увеличение или уменьшение доли собственного капитала и оценить эффективность использования ресурсов администрацией предприятия; кредиторам и поставщикам – целесообразность продления кредита, условия кредитования, гарантии возврата кредита; потенциальным собственникам, кредиторам – выгодность помещения в предприятие своих капиталов т.д.

Вторая группа пользователей финансовой информации – это субъекты анализа, которые хотя непосредственно и не заинтересованы в деятельности предприятия, но должны по договору защищать интересы первой группы пользователей. Это – аудиторские фирмы, консультанты, биржи, юристы, пресса, ассоциации, профсоюзы.

Методика финансового анализа включает три взаимосвязанных блока:

1. Анализ финансовых результатов деятельности предприятия;
2. Анализ финансового состояния предприятия;
3. Анализ эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Основная цель финансового анализа – получение небольшого числа ключевых параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами. При этом аналитика и управляющего (менеджера) может интересовать как текущее финансовое состояние предприятия, так и прогноз на ближайшую или отдаленную перспективу, т.е. ожидаемые параметры финансового состояния.

Чтобы принимать управленческие решения в области производства, продажи, сбыта, финансов, инвестиций и нововведений, руководству нужна постоянная осведомленность по соответствующим вопросам, возможная лишь в результате отбора, анализа, оценки исходной «сырой» информации.

Финансовый анализ представляет собой способ накопления, трансформации и использования информации финансового характера, имеющий целью:

1. Оценить текущее и перспективное финансовое состояние предприятия;
2. Оценить возможные и целесообразные темпы развития предприятия с позиции финансового обеспечения;
3. Выявить доступные источники средств и оценить возможность и целесообразность их мобилизации;

В основе финансового анализа, равно как и финансового менеджмента в целом, лежит анализ финансовой отчетности.

Содержание и основная целевая установка финансового анализа – оценка финансового состояния и выявление возможности повышения эффективности функционирования хозяйствующего субъекта с помощью рациональной политики. Финансовое состояние хозяйствующего субъекта – это характеристика его финансовой конкурентоспособности , использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами. Финансовое состояния предприятия выражается в соотношении структур его активов и пассивов, т.е. средств предприятия и их источников.

Основные задачи анализа финансового состояния – определение качества финансового состояния, изучение причин его улучшения или ухудшения за период, подготовка рекомендаций по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия. Эти задачи решаются на основе исследования динамики абсолютных и относительных финансовых показателей и разбиваются на следующие аналитические блоки:

1. Структурный анализ активов и пассивов;
2. Анализ финансовой устойчивости;
3. Анализ необходимого прироста собственного капитала.

Информационными источниками для расчета показателей и проведения анализа служат годовая и квартальная бухгалтерская отчетность:

1. Форма №1 «Бухгалтерский баланс»;
2. Форма №2 «Отчет о прибылях и убытках»;
3. Форма №3 «Отчет о движении капитала»;
4. Форма №4 «Отчет о движении денежных средств»;
5. Форма №5 «Приложение к бухгалтерскому балансу»,

а также данные бухгалтерского учета и необходимые аналитические расшифровки движения и остатков по синтетическим счетам.

В традиционном понимании финансовый анализ представляет собой метод оценки и прогнозирования финансового состояния предприятия на основе его бухгалтерской отчетности. Принято выделить два вида финансового анализа – внутренний и внешний. Внутренний анализ проводится работниками предприятия (финансовыми менеджерами). Внешний анализ проводится аналитиками, являющимися посторонними лицами для предприятия (например, аудиторами).

Анализ финансового состояния преследует несколько целей:

1. Определение финансового положения;
2. Выявление изменений в финансовом состоянии в пространственно-временном разрезе;

3. Выявление основных факторов, вызывающих изменения в финансовом состоянии;

4. Прогноз основных тенденций финансового состояния.

Достижение этих целей достигается с помощью различных методов и приемов.

**1.2. Методы финансового анализа**

Метод финансового анализа – это система наиболее общих, ключевых понятий данной науки, общенаучных и конкретно-научных способов и принципов исследования финансовой деятельности хозяйствующих субъектов.

Существуют различные классификации методов финансового анализа. Практика финансового анализа выработала основные методы чтения финансовых отчетов. Среди них можно выделить основные:

1. *Горизонтальный анализ (временной)* – сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом. В ходе горизонтального анализа определяются абсолютные и относительные изменения величин различных статей баланса за отчетный период.
2. *Вертикальный анализ (структурный)*. Цель вертикального анализа – вычисление удельного веса отдельных статей баланса, т.е. выяснение структуры активов и пассивов на определе6нную дату.
3. *Трендовый анализ* – сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, т.е. основной тенденции динамики показателя. С помощью тренда ведется перспективный прогнозный анализ.
4. *Анализ относительных показателей (коэффициентный анализ)* сводится к изучению уровней и динамики относительных показателей финансового состояния, рассчитываемых как отношения величин балансовых статей или других абсолютных показателей, получаемых на основе отчетности или бухгалтерского учета. При анализе финансовых коэффициентов их значения сравниваются с базисными величинами, а также изучается их динамика за отчетный период и за ряд смежных отчетных периодов.

Помимо финансовых коэффициентов в анализе финансового состояния большую роль играют абсолютные показатели, рассчитываемые на основе отчетности, такие, как чистые активы (реальный собственный капитал), собственные оборотные средства, показатели обеспеченности запасов собственными оборотными средствами. Данные показатели являются *критериальными,* поскольку с их помощью формируются критерии, позволяющие определить качество финансового состояния.

1. *Сравнительный анализ* – это как внутрихозяйственный анализ сводных показателей по отдельным показателям фирмы, подразделений, цехов, так и межхозяйственный анализ показателей данной фирмы с показателями конкурентов со среднеотраслевыми и средними хозяйственными данными.
2. *Факторный анализ –* это анализ влияния отдельных факторов (причин) на результативный показатель. Факторный анализ может быть как прямым (собственно анализ), т.е. заключающимся в раздроблении результативного показателя на составные части, так и обратным (синтез), когда отдельные элементы соединяют в общий результативный показатель.

**1.3. Информационная база финансового анализа**

В условиях рыночной экономики бухгалтерская отчётность хозяйствующих субъектов становится основным средством коммуникации и важнейшим элемен­том информационного обеспечения финансового анализа. Любое предприятие в той или иной степени постоянно нуждается в дополнительных источниках фи­нансирования. Найти их можно на рынке капиталов, привлекая потенциальных инвесторов и кредиторов путём объективного информирования их о своей фи­нансово- хозяйственной деятельности, то есть в основном с помощью финансо­вой отчётности. Насколько привлекательны опубликованные финансовые резуль­таты, показывающие текущее и перспективное финансовое состояние предпри­ятия, настолько высока и вероятность получения дополнительных источников финансирования.[26,238]

Основное требование к информации, представленной в отчетности заключается в том, чтобы она была полезной для пользователей, т. е. чтобы эту информацию можно было использовать для принятия обоснованных деловых решений. Чтобы быть полезной, информация должна отвечать соответствующим критериям:

1. Уместность означает, что данная информация значима и оказывает влияние на решение, принимаемое пользователем. Информация считается также уместной, если она обеспечивает возможность перспективного и ретроспективного анализа.

2. Достоверность информации определяется ее правдивостью, преобладания экономического содержания над юридической формой, возможностью проверки и документальной обоснованностью.

3. Информация считается правдивой, если она не содержит ошибок и пристрастных оценок, а также не фальсифицирует событий хозяйственной жизни.

4. Нейтральность предполагает, что финансовая отчетность не делает акцента на удовлетворение интересов одной группы пользователей общей отчетности в ущерб другой.

5. Понятность означает, что пользователи могут понять содержание отчетности без специальной профессиональной подготовки.

1. Сопоставимость требует, чтобы данные о деятельности предприятия были сопоставимы с аналогичной информацией о деятельности других фирм.

В ходе формирования отчетной информации должны соблюдаться определенные ограничения на информацию, включаемую в отчетность:

1. Оптимальное соотношение затрат и выгод, означающее, что затраты на составление отчетности должны разумно соотноситься с выгодами, извлекаемыми предприятием от представления этих данных заинтересованным пользователям.

2. Принцип осторожности (консерватизма) предполагает, что документы отчетности не должны допускать завышенной оценки активов и прибыли и заниженной оценки обязательств.

3. Конфиденциальность требует, чтобы отчетная информация не содержала данных, которые могут нанести ущерб конкурентным позициям предприятия.

Пользователи информации различны, цели их конкурентны, а нередко и противоположны. Классификация пользователей бухгалтерской отчётности мо­жет быть выполнена различными способами , однако, как правило, выделяют три укрупнённые их группы: пользователи, внешние по отношению к конкретному предприятию; сами предприятия (точнее их управленческий персонал); собст­венно бухгалтеры.

В соответствии со статьей 13 ΙΙΙглавы Федерального закона РФ «О бухгал­терском учёте» от 21 ноября 1996г. №129-ФЗ все организации «... обязаны со­ставлять на основе данных синтетического и аналитического учёта бухгалтер­скую отчётность. Бухгалтерская отчётность организаций, за исключением отчёт­ности бюджетных организаций, состоит из:

1. бухгалтерского баланса;
2. отчёта о прибылях и убытках;
3. приложений к ним, предусмотренных нормативными актами;
4. аудиторского заключения, подтверждающего достоверность бухгалтер­ской отчётности, если она в соответствии и Федеральным законом подлежит обя­зательному аудиту;
5. пояснительной записки».

В том же Законе отмечено, что пояснительная записка к годовой бухгал­терской отчётности должна содержать существенную информацию об организа­ции, её финансовом положении, сопоставимости данных за отчётный период и предшествующий ему году и т.д.

## 1.4. Основные подходы к финансовому анализу

Разные авторы предлагают разные методики финансового анализа. Детализация процедурной стороны методики финансового анализа зависит от поставленных целей, а также различных факторов информационного, временного, методического и технического обеспечения. Логика аналитической работы предполагает ее организацию в виде двухмодульной структуры:

1. экспресс-анализ финансового состояния,

2. детализированный анализ финансового состояния.[12,54]

**1.4.1. Экспресс-анализ финансового состояния**

Его целью является наглядная и простая оценка финансового благополучия и динамики развития хозяйствующего субъекта. В процессе анализа В.В. Ковалев предлагает рассчитать различные показатели и дополнить их методами, основанными на опыте и квалификации специалиста. Автор считает, что экспресс-анализ целесообразно выполнять в три этапа: подготовительный этап, предварительный обзор финансовой отчетности, экономическое чтение и анализ отчетности.

*Цель первого этапа* - принять решение о целесообразности анализа финансовой отчетности и убедиться в ее готовности к чтению. Здесь проводится визуальная и простейшая счетная проверка отчетности по формальным признакам и по существу: определяется наличие всех необходимых форм и приложений, реквизитов и подписей, проверяется правильность и ясность всех отчетных форм; проверяются валюта баланса и все промежуточные итоги.

*Цель второго этапа* - ознакомление с пояснительной запиской к балансу. Это необходимо для того, чтобы оценить условия работы в отчетном периоде, определить тенденции основных показателей деятельности, а также качественные изменения в имущественном и финансовом положении хозяйствующего субъекта.

*Третий этап* - основной в экспресс-анализе; его цель - обобщенная оценка результатов хозяйственной деятельности и финансового состояния объекта. Такой анализ проводится с той или иной степенью детализации в интересах различных пользователей (Таблица 1).

В.В. Ковалев предлагает проводить экспресс-анализ финансового состояния по выше изложенной методике. Экспресс-анализ может завершаться выводом о целесообразности или необходимости более углубленного и детального анализа финансовых результатов и финансового положения.

**1.4.2. Детализированный анализ финансового состояния**

Его цель - более подробная характеристика имущественного и финансового положения хозяйствующего субъекта, результатов его деятельности в истекающем отчетном периоде, а также возможностей развития субъекта на перспективу. Он конкретизирует, дополняет и расширяет отдельные процедуры экспресс-анализа. При этом степень детализации зависит от желание аналитика.

Таблица 1

*Совокупность аналитических показателей для экспресс-анализа.[12,94]*

|  |  |
| --- | --- |
| Направление анализа | Показатели |
| 1. Оценка экономического потенциала субъекта хозяйствования. | |
| 1. 1.1. Оценка имущественного положения | 1. Величина основных средств и их доля в общей сумме активов. 2. Коэффициент износа основных средств. 3. Общая сумма хозяйственных средств, находящихся в распоряжении предприятия. |
| 1.2. Оценка финансового положения. | 1. Величина собственных средств и их доля в общей сумме источников. 2. Коэффициент покрытия (общий). 3. Доля собственных оборотных средств в общей их сумме. 4. Доля долгосрочных заемных средств в общей сумме источников. 5. Коэффициент покрытия запасов. |
| 1.3. Наличие «больных» статей в отчетности. | 1. Убытки. 2. Ссуды и займы, не погашенные в срок. 3. Просроченная дебиторская и кредиторская задолженность. 4. Векселя выданные (полученные) просроченные. |
| 2. Оценка результатов финансово-хозяйственной деятельности. | |
| 2.1. Оценка прибыльности. | 1. Прибыль. 2. Рентабельность общая. 3. Рентабельность основной деятельности. |
| 2.2. Оценка динамичности. | 1. Сравнительные темпы роста выручки, прибыли и авансированного капитала. 2. Оборачиваемость активов 3. Продолжительность операционного и финансового цикла. 4. Коэффициент погашаемости дебиторской задолженности. |
| 2.3. Оценка эффективности использования экономического потенциала. | 1. Рентабельность авансированного капитала. 2. Рентабельность собственного капитала. |

В.В. Ковалев предлагает следующую программу углубленного анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия:

1. Предварительный обзор экономического и финансового положения субъекта хозяйствования.

* Характеристика общей направленности финансово-хозяйственной деятельности.
* Выявление «больных статей отчетности.

2. Оценка и анализ экономического потенциала субъекта хозяйствования.

* Оценка имущественного положения.
* Построение аналитического баланса-нетто.
* Вертикальный анализ баланса.
* Горизонтальный анализ баланса.
* Анализ качественных сдвигов в имущественном положении.
* Оценка финансового положения.
* Оценка ликвидности.
* Оценка финансовой устойчивости.

3.Оценка и анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности субъекта хозяйствования.

* Оценка основной деятельности.
* Анализ рентабельности.
* Оценка положения на рынке ценных бумаг.

Характеристика основных показателей, используемых в анализе финансово-хозяйственной деятельности будет проведена в практической части данной работы.

Рассмотрим далее методику анализа финансового состояния, предлагаемую И.Т. Балабановым в его книге «Основы финансового менеджмента».[6,70]

Движение любых ТМЦ (товаро-материальных ценностей), трудовых и материальных ресурсов сопровождается образованием и расходованием денежных средств, поэтому финансовое состояние хозяйствующего субъекта отражает все стороны его производственно-торговой деятельности. Характеристику финансового состояния И.Т. Балабанов предлагает провести по следующей схеме:

1. анализ доходности (рентабельности);
2. анализ финансовой устойчивости;
3. анализ кредитоспособности;
4. анализ использования капитала;
5. анализ уровня самофинансирования;
6. анализ валютной самоокупаемости.

Анализ доходности хозяйствующего субъекта характеризуется абсолютными и относительными показателями. Абсолютный показатель доходности - это сумма прибыли, или доходов.

Относительный показатель - уровень рентабельности. Рентабельность представляет собой доходность, или прибыльность производственно-торгового процесса. Ее величина измеряется уровнем рентабельности. Уровень рентабельности хозяйствующих субъектов, связанных с производством продукции (товаров, работ, услуг), определяется процентным отношением прибыли от реализации продукции к себестоимости продукции.

В процессе анализа изучают динамику изменения объема чистой прибыли, уровня рентабельности и факторы, их определяющие.

Финансово устойчивым считается такое предприятие, которое за счет собственных средств покрывает средства, вложенные в активы ((основные фонды, НМА (нематериальные активы), оборотные средства)), не допускает неоправданной дебиторской и кредиторской задолженности и расплачивается в срок по своим обязательствам. Главным в финансовой деятельности, считает И.Т. Балабанов, являются правильная организация и использование оборотных средств. Поэтому в процессе анализа финансового состояния вопросам рационального использования оборотных средств уделяет основное внимание.

Характеристика финансовой устойчивости включает в себя анализ:

1. состав и размещение активов хозяйствующего субъекта;
2. динамики и структуры источников финансовых ресурсов;
3. наличия собственных оборотных средств;
4. кредиторской задолженности;
5. наличия и структуры оборотных средств;
6. дебиторской задолженности;
7. платежеспособности.

Под кредитоспособностью хозяйствующего субъекта понимается наличие у него предпосылок для получения кредита и способность возвратить его в срок. Кредитоспособность заемщика характеризуется его аккуратностью при расчетах по ранее полученным кредитам, его текущим финансовым состоянием и перспективами изменения, способностью при необходимости мобилизовать денежные средства из различных источников.

При анализе кредитоспособности используется целый ряд показателей. Наиболее важными из них являются, норма прибыли на вложенный капитал и ликвидность. Норма прибыли на вложенный капитал определяется отношением суммы прибыли к общей сумме пассива по балансу. Ликвидность хозяйствующего субъекта - это способность его быстро погашать свою задолженность. Она определяется соотношением величины задолженности и ликвидных средств. Более подробно показатели характеризующие ликвидность будут рассмотрены во второй главе данной работы.

Вложение капитала должно быть эффективным. Под эффективностью использования капитала понимается величина прибыли, приходящаяся на 1 (один) рубль вложенного капитала. Эффективность капитала - комплексное понятие, включающее в себя использование оборотных средств, основных фондов и НМА. Поэтому анализ эффективности капитала проводится по отдельным частям.

1.Эффективность использования оборотных средств характеризуются, прежде всего, их оборачиваемостью. Под оборачиваемостью средств понимается продолжительность прохождения средствами отдельных стадий производства и обращения. Оборачиваемость оборотных средств исчисляется продолжительностью одного оборота в днях или количеством оборотов за отчетный период

2.Эффективность использования капитала в целом. Капитал в целом представляет собой сумму оборотных средств, основных фондов и НМА. Эффективность использования капитала лучше всего измеряется его рентабельностью. Уровень рентабельности капитала измеряется процентным отношением балансовой прибыли к величине капитала.

Самофинансирование означает финансирование за счет собственных источников: амортизационных отчислений и прибыли. Эффективность самофинансирования и его уровень зависят от удельного веса собственных источников. Уровень самофинансирования можно определить с помощью коэффициента самофинансирования:



, где П - прибыль, направляемая в фонд накопления;

А - амортизационные отчисления;

К - заемные средства;

З - кредиторская задолженность и др. привлеченные средства.

Однако хозяйствующий субъект не всегда может полностью обеспечить себя собственными финансовыми ресурсами и поэтому широко использует заемные и привлеченные денежные средства, как элемент, дополняющий самофинансирования.

Принцип валютной самоокупаемости заключается в превышении поступлений валюты над его расходами. Соблюдение этого принципа означает, что хозяйствующий субъект не «проедает» свой валютный фонд, а постоянно накапливает его.

Следующий источник по рассматриваемой проблеме это учебник под редакцией Е. С. Стояновой «Финансовый менеджмент: теория и практика». Данный автор особое внимание уделяет специфическим методом анализа: это расчеты эффекта финансового рычага и операционного рычага, а также расчету финансовых коэффициентов.

Важнейшими коэффициентами отчетности, использующимися в финансовом управлении по Е. С. Стояновой, являются:

1. коэффициенты ликвидности (коэффициент текущей ликвидности, срочной ликвидности и чистый оборотный капитал);

2. коэффициенты деловой активности или эффективности использования ресурсов (оборачиваемость активов, оборачиваемость дебиторской задолженности, оборачиваемость материально - производственных запасов и длительность операционного цикла);

3. коэффициенты рентабельности (рентабельность всех активов предприятия, рентабельность реализации, рентабельность собственного капитала);

4. коэффициенты структуры капитала (коэффициент собственности,

коэффициент финансовой зависимости, коэффициент защищенности кредиторов);

5. коэффициенты рыночной активности (прибыль на одну акцию, балансовая стоимость одной акции, соотношение рыночной цены акции и ее балансовой стоимости, доходность акции и доля выплаченных дивидендов).

Важным инструментом финансового менеджмента является не только анализ уровня и динамики основных коэффициентов в сравнении с определенной базой, считает автор, но и определения оптимальных пропорций между ними с целью разработки наиболее конкурентоспособной финансовой стратегии.[26,80]

*Эффект финансового рычага* - это приращение к рентабельности собственных средств, получаемое благодаря использованию кредита, несмотря на платность последнего. Предприятие, использующее только собственные средства, ограничивает их рентабельность примерно двумя третями экономической рентабельности. Предприятие, использующие кредит, увеличивает либо уменьшает рентабельность собственных средств, в зависимости от соотношения собственных и заемных средств в пассиве и от величины процентной ставки. Тогда и возникает эффект финансового рычага:[26,140]

***ЭФР=2/3(ЭР-СРСП)хЗС/СС (2),***

где ЭР, экономическая рентабельность, равная отношению прибыли до выплаты процентов и налогов к активам;

СРСП – среднерасчетная ставка процента;

ЗС – заемные средства;

СС – собственные средства.

То есть для того, чтобы повысить рентабельность собственных средств, предприятие должно регулировать соотношение собственных и заемных средств.

Большое внимание Е.С. Стоянова уделяет операционному анализу, называемому также анализом "издержки-объем-прибыль", - отражающим зависимость финансовых результатов бизнеса от издержек и объемов производства или сбыта.

Ключевыми элементами операционного анализа служит: операционный рычаг, порог рентабельности и запас финансовой прочности.

Действие операционного рычага проявляется в том, что любое изменение выручки от реализации всегда порождает более сильное изменение прибыли. В практических расчетах для определения силы воздействия операционного рычага применяют отношение валовой маржи (результата от реализации после возмещения переменных затрат) к прибыли.[26,180]

*Порог рентабельности* – эта такая выручка от реализации, при которой предприятие уже не имеет убытков, но еще не имеет и прибыли. Вычислив порог рентабельности, получаем пороговое (критическое) значение объема производства – ниже этого количества предприятию производить не выгодно: обойдется себе дороже. Пройдя порог рентабельности, фирма имеет дополнительную сумму валовой маржи на каждую очередную единицу товара. Наращивается и масса прибыли.

Разница между достигнутой фактической выручкой от реализации и порогом рентабельности составляет запас финансовой прочности.

Так как в данной работе не используются элементы операционного анализа, то нет смысла более подробно останавливаться на выше описанном методе.

**1.4.3. Применение матричных балансов для оценки финансового состояния**

В статье КЭН (кандидата экономических наук) М.И. Литвина[33,14-17] рассматриваются некоторые возможности применения матричных методов оценки и анализа финансовых показателей, увязанных с действующей формой бухгалтерского баланса.

Как известно, матричная модель представляет собой прямоугольную таблицу, элементы которой отражают взаимосвязь объектов. Она очень удобна для финансового анализа, поскольку является простой и наглядной формой совмещения разнородных, но взаимосвязанных экономических явлений.

Бухгалтерский баланс предприятия можно представить как матрицу, где по горизонтали расположены статьи актива (имущество), а по вертикали – статьи пассива (источники средств). Размерность матрицы бухгалтерского баланса может соответствовать количеству статей по активу и пассиву баланса 42х35, но для практических целей вполне достаточно размерности 10х10 по сокращенной форме баланса

В матрице баланса необходимо выделить четыре квадрата по следующей схеме:

|  |  |
| --- | --- |
| **Актив** | **Пассив** |
| Внеоборотные средства | Собственный капитал |
| Оборотные средства | Обязательства |

При составлении сокращенной формы баланса следует не только сгруппировать его статьи, но и исключить из сумм уставного и добавочного капитала статьи актива баланса "Расчеты с учредителями" и "Убытки прошлых лет и отчетного года". Понадобятся также данные из отчета о финансовых результатах и их использовании.

На основе выше перечисленных отчетных данных, надо составить четыре аналитические таблицы:

1. Матричный баланс на начало года.
2. Матричный баланс на конец года.
3. Разностный (динамический) матричный баланс за год.
4. Баланс денежных поступлений и расходов предприятия.

Матричный балансы предприятия составляются по единой методике. Первые два баланса носят статический характер и показывают состояние средств предприятия на начало и конец года. Третий баланс отражает динамику – изменение средств предприятия за год (наиболее пригоден для аналитических и прогнозных расчетов).

Правила составления матричной модели для первых трех балансов не сложны.

1. Выбирается размер матрицы, статьи актива отражаются по горизонтали матрицы, статьи пассива – по вертикали.
2. Заполняется балансовая строка и графа матрицы в точном соответствии с данными бухгалтерского баланса.
3. Последовательно, начиная с первой строки актива баланса, подбираются источники средств, находящиеся в распоряжении предприятия ( таблица 1).
4. Проверяются все балансовые итоги по горизонтали и вертикали матрицы. (таблица 2).

Наиболее ответственным является третий этап составления матрицы – подбор источников средств, находящихся в распоряжении предприятия. Здесь следует исходить из круга финансовых прав и полномочий предоставленных предприятию, экономической природы внеоборотных и оборотных, собственных и заемных средств, хозяйственной целесообразности.

Можно предложить следующий вариант подбора средств (таблица 3).

Подбор источников средств проводится в названной последовательности и в пределах остатка средств.

Таблица 2

|  |  |
| --- | --- |
| Статьи актива баланса | Источники средств (статьи пассива) |
| Внеоборотные средства. | |
| 1. Основные средства и нематериальные активы. | 1. Уставный и добавочный капитал. 2. Долгосрочные кредиты и займы 3. Фонды накопления и нераспределенная прибыль |
| 2. Капитальные вложения. | 1. Долгосрочные кредиты и займы 2. Уставный и добавочный капитал 3. Фонды накопления и нераспределенная прибыль |
| 3. Долгосрочные финансовые вложения. | 1 .Уставный и добавочный капитал  2. Фонды накопления и нераспределенная прибыль |
| Оборотные средства. | |
| 1. Запасы и затраты. | 1. Уставный и добавочный капитал (остаток) 2. Резервный капитал 3. Фонды накопления и нераспределенная прибыль (остаток) 4. Краткосрочные кредиты и займы. 5. Кредиторы 6. Фонды потребления и резервы |
| 2. Дебиторы. | 1. Кредиторы 2. Краткосрочные кредиты и займы. |
| 3. Краткосрочные финансовые вложения. | 1. Резервный капитал 2. Кредиторы 3. Фонды потребления и резервы |
| 4. Денежные средства. | 1.Резервный капитал  2.Фонды накопления и нераспределенная прибыль   1. Кредиты и займы   4. Фонды потребления и резервы |

Таблица 3

*Матричный баланс предприятия****.***

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| АктивПассив | УК и добавочный капитал | Резервный капитал | Фонды накопления и прибыли | Итого собственный капитал | Долгосрочные кредиты | Кредиторы | Фонды потребления и резервы | Итого обязательств | БАЛАНС |
| ОС и НМА | х |  |  | х |  |  |  |  | х |
| Кап. вложения | х |  | х | х | х |  |  | х | х |
| Долгосрочные фин. вложения. | х |  |  | х |  |  |  |  | х |
| Итого внеоборотные активы | х |  | х | х | х |  |  | х | х |
| Запасы и затраты | х | х | х | х |  | х |  | х | х |
| Дебиторы |  |  |  |  |  | х |  | х | х |
| Краткосрочные фин. вложения |  |  |  |  |  | х |  | х | х |
| Денежные средства |  |  |  |  |  | х | х | х | х |
| Итого оборотные активы | х | х | х | х |  | х | х | х | х |
| БАЛАНС | х | х | х | х | х | х | х | х | х |

Матричные балансы существенно расширяют информационную базу для финансового анализа. С их помощью можно: определить увязку статей актива (имущества предприятия) и статей пассива баланса (источники средств); рассчитать структуру и определить качество активов по балансу предприятия и достаточность источников их финансирования; рассчитать весь набор показателей и коэффициентов, необходимых для оценки финансовой устойчивости, платежеспособности, использования ресурсов предприятия; объективно оценить финансовое состояние предприятия, выяснить причины его изменения за отчетный период; установить параметры, характеризующие приближение предприятия к порогу неплатежеспособности (банкротству).

Баланс денежных поступлений и расходов предприятия увязывает бухгалтерский баланс с финансовыми результатами работы, наличием денежных средств на счетах, текущим оборотам денежных средств. Он позволяет реально оценить, сколько денежных средств и на каком этапе требуется предприятию, а также дает наглядное представление о составе и структуре денежных доходов и расходов, факторах, повлиявших на изменение денежных остатков на счетах.

При необходимости информация о доходах и расходах может быть расширена и детализирована по каждой статье.

Все перечисленные выше методики имеют свои достоинства и недостатки. Исходя из поставленных целей, в данной работе используется методика анализа финансовой деятельности, предлагаемая В.В. Ковалевым.

# РАЗДЕЛ 2. Анализ финансового состояния

# предприятия ООО «Ферри-Люкс»

Традиционно под финансовым анализом в торговле, как и в других отраслях, понимают метод оценки прогнозирования финансового состояния предприятия на основе публичной финансовой отчетности. Такой анализ считается внешним, так как он базируется на общедоступной информации.

*Финансовое состояние предприятия* характеризуется системой показателей, отражающих наличие, размещение, использование финансовых ресурсов предпри­ятия и всю производственно-хозяйственную деятельность предприятия.

Основной формой при анализе финансового состояния является баланс. Со­гласно действующим нормативным документам баланс в настоящее время состав­ляется в оценке нетто (учет основных средств и МБП по остаточной стоимости без учета износа). Итог баланса даёт ориентировочную оценку суммы средств, находящихся в распоряжении предприятия. Исследовать структуру и динамику финансового состояния предприятия удобно при помощи сравнительного анали­тического баланса.

**2.1. Краткая характеристика ООО «Ферри-Люкс»**

Общество с ограниченной ответственностью «Ферри-Люкс», именуемое в дальнейшем «общество», действует на основании Федерального закона «Об обществах с ограниченной ответственностью» и учредительного договора участников.

Целью деятельности Общества является насыщение потребительского рынка товарами, извлечение прибыли в интересах участников Общества. Предметом деятельности ООО «Ферри-Люкс» является розничная торгово-закупочная деятельность, оказание консультационных услуг.

Мебельный магазин ООО «Ферри-Люкс», в лице директора Гизатуллиной Н.И., расположено в Республике Татарстан, в городе Набережные Челны, 23/10 блок Б. Магазин существует с 1997 года, когда он был зарегестрирован в органах местного самоуправления как общество с ограниченной ответственностью. Для осуществления своей деятельности предприятие арендует помещение общей площадью 230 кв. метров. Из них два больших холла, где выставлена мебель на продажу и административная часть, где выполняют работу сотрудники магазина. ООО «Ферри-Люкс» занимается розничной торговлей итальянской мебели, которая посредством заключения договор закупается в Москве. В настоящее время магазин имеет постоянных клиентов, а также работает под заказ. В магазине имеются каталоги, с помощью которых клиент может выбрать понравившуюся мебель, аксессуары (это ткани, дополнительные атрибуты, картины, средства для чистки мебели).

Имущество ООО «Ферри-Люкс» состоит из движимого и недвижимого. К недвижимому имуществу относится арендованное помещение . А к движимому имуществу относятся мебель, оборудование, кассовые аппараты, хозяйственный инвентарь, компьютеры, кондиционеры, аудио-видео аппаратура, личный служебный автотранспорт (один грузовик ГАЗ ЗСА), который осуществляет доставку мебели клиентам.

Число работников за 4 года существования на рынке увеличилось с 2 до 21 человека.

На ООО «Ферри-Люкс» используется функционально- линейная структура управления.

## Отдел кадров

(1)

# Директор

Директор салона

Отдел бухгалтерии

(3)

ии

Обслуживающий персонал (10)

Отдел маркетинга

(2)

Менеджеры-экспедиторы

(3)

## 

Рисунок 1. Организационная структура ООО «Ферри-Люкс».

Функционально-линейная структура отличается от линейной структуры управления тем, что в первой между директором и непосредственными подчиненными имеются промежуточные звенья. На ООО «Ферри-Люкс» этим «промежуточным звеном» является директор салона, в подчинении которого находится весь обслуживающий персонал – это продавцы (4), водители(2), охранники (2) и уборщицы (2). Директор магазина единолично отдает распоряжения всем отделам, кроме обслуживающего персонала. А директор салона отчитывается перед директором ООО «Ферри-Люкс» о деятельности остальных работников предприятия. Преимущество функционально-линейной структуры заключается в том, что директор может быть универсальным специалистом и учитывать все стороны деятельности предприятия. Простота формы организационной структуры обеспечивает оперативность управления, снижает расходы на содержание управленческого аппарата.

Очень важное значение имеет отдел бухгалтерии, который осуществляет всю финансовую деятельность ООО «Ферри-Люкс», ежеквартально отчитывается перед налоговыми органами, составляет квартальные и годовые отчеты и т.д. Все финансовые процессы, протекающие в данном магазине отображены именно в бухгалтерской отчетности. Более подробно анализ финансового состояния ООО «Ферри—Люкс» за 1999-2000 годы рассматривается в последующих параграфах.

## 2.2. Предварительный обзор баланса

Сравнительный аналитический баланс можно получить из исходного баланса путём сложения однородных по своему составу и экономическому содержанию статей баланса и дополнения его показателями струк­туры, динамики и структурной динамики. Аналитический баланс охватывает много важных показателей, характеризующих статику и динамику финансового состояния организации. Этот баланс включает показатели как горизонтального, так и верти­кального анализа.[12,78]

Непосредственно из аналитического баланса можно получить ряд важнейших характеристик финансового состояния организации. К ним относятся:

1. Общая стоимость имущества организации, равная итогу баланса (строка 399 или 699),

2. Стоимость иммобилизованных (внеоборотных) средств (активов) или не­движимого имущества, равная итогу раздела 1 актива баланса (строка 190);

3. Стоимость мобильных (оборотных) средств, равная итогу раздела 2 актива баланса (строка 290);

1. Стоимость материальных оборотных средств (строка 210);
2. Величина собственных средств организации, равная итогу раздела 4 пасси­ва баланса (строка 490);
3. Величина заёмных средств равная сумме итогов разделов 5 и 6 пассива ба­ланса (строка 590+690);
4. Величина собственных средств в обороте, равная разнице итогов раздела 4, 1 и 3 баланса (строка 490-190-390).

**Актив**

Из данных Таблицы 4 видим, что за отчётный период имущество предприятия увеличилось на 381 тыс. руб. или в 2,2 раза. Данное увеличение произошло в основном за счет увеличения в оборотных активах почти по всем статьям, в том числе материально оборотные средства (запасы) увеличились на 19 тыс. руб. или на 27%, а вот денежные средства и краткосрочные финансовые вложения уменьшились на 40 тыс. руб. или на 47,4%, дебиторская задолженность возросла на 169 тыс. руб. или в 3,2 раза. В то же время недвижимое имущество увеличилось на 239 тыс. руб., т.е. в 4,5 раза больше, чем на начало отчетного периода.

После оценки изменения имущества предприятия необходимо выявить так называемые «больные» статьи баланса. Их можно подразделить на две группы:

1. Сразу свидетельствующие о крайне неудовлетворительной работе предпри­ятия в отчётном периоде и сложившимся в результате этого плохом финансовом положении. К таким статьям относится «Непокрытый убыток прошлых лет» (стр.310 ). На ООО «Ферри-Люкс» на начало 1999 г. непокрытый убыток прошлых лет составил 24 тыс. руб. и на конец 1999 г. убыток составил 26 тыс.руб. В 2000 г. на начало и на конец года убыток остался без изменения и составил 26 тыс.руб., что свидетельствует о неудовлетворительной работе предприятия за 1999, 2000 года . На рассматриваемом предприятии присутствует «Непокрытый убыток отчетного года» (стр.320) в размере 2 тыс. руб., составляющий 0,6 % от стоимости имущества, что также говорит о неудовлетворительной работе предприятия в 1999 году. Но т.к. убыток базисного периода представляет собой не большую сумму, то поэтому на ООО «Ферри-Люкс» на начало 2000 г. такой статьи уже не наблюдается.
2. Статьи, говорящие об определённых недостатках в работе предприятия:

наличие сумм "плохих" долгов в статьях: «Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчётной даты)» (строка 230) и «Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчётной даты)» (строка 240).

На ООО «Ферри-Люкс» отсутствует долгосрочная дебиторская задолженность, что снижает долю медленно реализуемых активов. Но на предприятии имеет место краткосрочная дебиторская задолженность в сумме 246 тыс. руб. на конец года, увеличившаяся за год на 169 тыс. руб. (+ 219%), что увеличило итог баланса на 10%.

Не смотря на то, что дебиторская задолженность краткосрочная, наличие её в такой значительной сумме характеризует иммобилизацию (отвлечение) оборотных средств предприятия из производственно-хозяйственного оборота.

\*наличие в строке 246 «Прочие дебиторы» сумм, отражающих:

а) расчёты по возмещению материального ущерба;

б) недостачи и потери от порчи ТМЦ (товаро-материальные ценности), несписанные с баланса в установ­ленном порядке.

На ООО «Ферри-Люкс» данные суммы на начало 1999 г. составили 13,5 тыс.руб. и на конец 2000 г. - 99 тыс.руб.

**Пассив**

Пассивная часть баланса увеличилась за счет роста заемных средств на 150 тыс. руб. в том числе за счет увеличения по следующим статьям:

* «Кредиторская задолженность» увеличилась на 61 тыс. руб. (в 1,2 раза),
* «Краткосрочные кредиты и займы» на начало периода равные 0 , а концу 2000 года составили 150 тыс. руб.

Удельный вес собственных средств довольно незначительный в структуре баланса на начало года и составляет 2.8%; к концу периода произошло значительное увеличение их доли до 46,4%. Причиной такого повышения доли собственных средств явился спад кредиторской задолженности с 314 тыс. руб. до 253 тыс. руб. или на 19,4% и как следствие уменьшение ее доли в валюте баланса на 36% (253 тыс.руб./704 тыс.руб.). Также значительное влияние на увеличение доли собственных средств оказало появление к концу периода такой статьи как «Краткосрочные кредиты и займы», которая к концу отчетного периода стала равна 150 тыс. руб. и составила 21,3% к валюте баланса. Данную направленность увеличения заемных средств, даже при не уменьшаемой стоимости собственных средств, нужно назвать негативной.

Одно из самых «больных» статей в ООО «Ферри-Люкс» является кредиторская задолженность. Наибольший вес в ней имеет задолженность по авансам полученным (50% от общей суммы кредиторской задолженности) по задолженности перед бюджетом (82 тыс.руб. или 32,4%), задолженность перед персоналом организации составила в общей сумме кредиторской задолженности 11,5%, перед государственными и внебюджетными фондами – (6%). Это свидетельствует о финансовых затруднениях.

Таким образом, на основании проведенного предварительного обзора баланса ООО «Ферри-Люкс» за 1999-2000 года, можно сделать вывод о недостаточно удовлетворительной работе предприятия и росте больных статей в 2000 году. В связи с этим необходимо дать оценку кредитоспособности предприятия, которая производится на основе анализа ликвидности баланса.

## 2.3. Оценка ликвидности баланса

*Ликвидность* – это способность актива трансформироваться в денежные средства. Степень ликвидности определяется продолжительностью временного периода, в течении которого трансформация может быть осуществлена. Чем короче период, тем выше ликвидность данного вида активов.

Задача анализа ликвидности баланса возникает в связи с необходимостью да­вать оценку кредитоспособности предприятия, то есть его способности своевре­менно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств орга­низации её активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку по­гашения обязательств. От ликвидности баланса следует отличать ликвидность акти­вов, которая определяется как величина, обратная времени, необходимому для пре­вращения их в денежные средства. Чем меньше время, которое потребуется, чтобы данный вид активов превратился в деньги, тем выше их ликвидность.

*Анализ* ликвидности баланса заключается *в сравнении средств по активу,* сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, *с обязательствами по пассиву,* сгруппированными по срокам их по­гашения и расположенными в порядке возрастания сроков. Анализ ликвидности баланса приведён в таблице 5.

*Ликвидность активов –* величина, обратная величине баланса по времени превращения активов в денежные средства.

В зависимости от степени ликвидности активы предприятия подразделяются на следующие группы:

А1 – наиболее ликвидные активы – денежные средства и краткосрочные финансовые вложения, рассчитывается следующим образом (см. Приложение 4 и 5):

А1= стр.250 + стр.260

А2 – быстрореализуемые активы - дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течении 12 месяцев после отчетной даты:

А2=стр.240

А3 – медленно реализуемые активы. Это статьи второго раздела актива баланса – запасы, НДС, дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в более, чем 12 месяцев после отчетной даты и прочие оборотные активы:

А3=стр.210 + стр.220 + стр.230 + стр.270

А4 – труднореализуемые активы – это статьи первого раздела актива баланса:

А4=стр.190

*Пассивы* баланса группируются по степени срочности их оплаты:

П1 – наиболее срочные обязательства – кредиторская задолженность, прочие пассивы, а также ссуды, не погашенные в срок:

П1=стр.620

П2 – краткосрочные пассивы – это краткосрочные кредиты и заемные средства, рассчитывается так:

П2=стр.610 + стр.670

П3 – долгосрочные пассивы. Это долгосрочные кредиты и заемные средства, а также доходы будущих периодов, фонды потребления, резервы предстоящих расходов и платежей:

П3=стр.590 + стр.630 + стр.640 + стр.650 + стр.660

П4 – постоянные пассивы (устойчивые). Это статьи четвертого раздела пассива баланса. Если у предприятия имеются убытки (итог III Раздела актива баланса), то для сохранения баланса на величину убытков уменьшаются собственные источники:

П4=стр.490 - [стр.390].

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеет место следующие соотношения:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Абсолютно | Соотношение активов и пассивов баланса ООО «Ферри-Люкс» | | | |
| Ликвидный баланс | 1999 год | | 2000 год | |
|  | На начало года | На конец года | На начало года | На конец года |
| А1 ≥ П1;  А2 ≥ П2;  А3 ≥ П3;  А4 ≤ П4. | А1<П1;  А2 >П2;  А3 >П3;  А4 >П4. | А1< П1;  А2 > П2;  А3 > П3;  А4 > П4. | А1< П1;  А2 >П2;  А3 > П3;  А4 > П4. | А1< П1;  А2 >П2;  А3 >П3;  А4 > П4. |

Исходя из этого, можно охарактеризовать ликвидность баланса ООО «Ферри-Люкс» как недостаточную. Сопоставление итогов А1 и П1(сроки до 3-х месяцев) отражает соотношение текущих платежей и поступлений. На анализируемом предприятии это соотношение не удовлетворяет условию абсолютно ликвидного баланса, что свидетельствует о том, что в ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени организации не удастся поправить свою платежеспособность. Причём, за отчётный год возрос платёжный недостаток наиболее ликвидных активов для по­крытия наиболее срочных обязательств с 0,3 тыс. руб. до 76 тыс. руб. В начале анализируемого года соотношение А1 и П 1 было 0,24:1 (76 тыс. руб./ 314 тыс. руб.), а на конец года 0,14:1 (36 тыс.руб./253 тыс.руб.). Теоретически значение данного соотношения должно быть 0,2:1. Таким образом, в конце года предприятие могло оплатить абсолютно ликвидными средствами лишь 14% своих краткосрочных обязательств, что свидетельствует о существенном недостатке абсо­лютно ликвидных средств.

Сравнение итогов А2 и П2 в сроки до 6 месяцев показывает тенденцию изме­нения текущей ликвидности в недалёком будущем. Текущая ликвидность свиде­тельствует о платежеспособности (+) или неплатежеспособности (-) организации на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени.

ТЛ на конец года.=(А1+А2)-(П1+П2)=(36+246) - (253 +150) = -121 тыс. рублей.

То есть на конец года текущая ликвидность предприятия отрицательна. Второе неравенство не соответствует условию абсолютной ликвидности баланса (А2>П2), то при погашении ООО «Ферри-Люкс» краткосрочной дебиторской задолженно­сти, предприятие сможет погасить свои краткосрочные обязательства и ликвидность будет положительной. Можно отметить, что по сравнению с 1999 годом ситуация кардинально изменилась, т. е. в конце 1999 года при условии погашения краткосрочной дебиторской задолженности, предприятие смогло бы погасить свои краткосрочные обязательства.

Проводимый по изложенной схеме анализ ликвидности баланса является при­ближенным. Более детальным является анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов, который будет проведен чуть позже.

## 2.4. Характеристика имущества предприятия

Актив баланса позволяет дать общую оценку имущества, находящегося в рас­поряжении предприятия. А также выделить в составе имущества оборотные (мо­бильные) и внеоборотные (иммобилизованные) средства. Имущество это основные фонды, оборотные средства и другие ценности, стоимость которых отражена в балансе. Данные аналитических расчётов приведены в таблице 4.

Анализируя в динамике показатели таблицы 2.1 можно отметить, что общая стоимость имущества предприятия увеличилась за отчетный год на 381 тыс. руб. или в 2,2 раза, а за предыдущий год данный показатель увеличился на 188,2 тыс. руб., или 2,2 раза (323 тыс.руб./160,8 тыс.руб.) Увеличение имущества предприятия в 2000 году можно охарактеризовать как позитивное, т. к. их рост произошел за счет роста собственных средств, а не за счет роста заемных средств. Изменение структуры имущества представлено на рисунке 1.

**Рассмотрим изменения в оборотных средствах.**

В составе имущества к началу отчетного года оборотные средства составляли 73%. За прошедший период они возросли на 142 тыс. рублей, а их удельный вес в стоимости активов предприятия снизился до 54,4%.

Доля наиболее мобильных денежных средств и краткосрочных финансовых вложений упала на 21% (понизилась на 40 тыс. рублей) в структуре оборотных средств. Но не смотря на то, что они понизились на 47,4%, доля их в структуре оборотных средств составила лишь 9% на конец отчетного года, при 30% на конец 1999 года.

###### Таблица 4.

*Оценка имущества (средств) предприятия**.*

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | | 1999 | | 2000 | | Отклонения 1999 | | Отклонения 2000 | |
|  |  | На начало  Года | На конец  года | На начало  Года | На конец  Года | Абсолют | % | Абсолют | % |
| 1.Всего имущества (строка 399) | | 160,8 | 349,0 | 349,0 | 730,0 | 188,2 | В 2,2 раза | 381 | В 2,2 раза |
| в том числе: | |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  | *Внеоборотные активы* | | |  |  |  |  |
| 2.ОС и прочие внеоборотные. Активы (строка 190) | | 24,4 | 68,0 | 68,0 | 307 | 43,6 | В 2,8 раза | 239 | В 4,5 раза |
| - то же в % к имуществу | | 15,2 | 19,5 | 19,5 | 42,0 | 4,3 |  | 22,5 |  |
| 2.1.Нематериальные активы (строка 110) | | \_ | 4,0 | 4,0 | \_ | 4,0 | 100 | \_ | \_ |
| -то же в % к внеоборотным активам | | \_ | 5,9 | 5,9 | \_ |  |  |  |  |
| 2.2.Основные средства (строка 120) | | 24,4 | 64,0 | 64,0 | 307,0 | 39,6 | В 2,6 раза | 234 | В 4,8 раза |
| -то же в % к внеоборотным активам | | 100 | 94,0 | 94,0 | 100 | -6,0 |  | 6,0 |  |
| 2.3.Незавершённое строительство (строка 130) | | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ |
| -то же в % к внеоборотным активам | | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ |
| 2.4.Долгосрочные финансовые вложения (строка 140) | | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ |
| -то же в % к внеоборотным активам | | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ |
|  |  |  |  | | |  |  |  |  |
| 3.Оборотные (мобильные средства) (строка 290) | | 112,4 | 255,0 | 255,0 | 397,0 | 142,6 | В 2,3 раза | 142,0 | 155,7 |
| - то же в % к имуществу | | 70,0 | 73,0 | 73,0 | 54,4 | 3,0 |  | -18,6 |  |
| 3.1.Материальные оборотные средства (с. 210) | | 45,8 | 70,0 | 70,0 | 89,0 | 24,2 | 152,9 | 19,0 | 127,0 |
| -то же в % к оборотным средствам | | 40,7 | 27,4 | 27,4 | 22,4 | -13,3 |  | -5,0 |  |
| 3.2.Денежн. средства и краткосрочные финансовые вложения (250+260) | | 0,3 | 76,0 | 76,0 | 36,0 | 75,7 | В 253,3 раза | -40,0 | -47,4 |
| -то же в % к оборотным средствам | | 0,27 | 30,0 | 30,0 | 9,0 | 29,7 |  | -21,0 |  |
| 3.3.Дебиторская задолженность (230+240) | | 52,0 | 77,0 | 77,0 | 246,0 | 25,0 | 148,0 | 169,0 | В 3,2 раза |
| -то же в % к оборотным средствам | | 46,3 | 30,2 | 30,2 | 62,0 | -16,1 |  | 31,8 |  |
| 3.4.НДС по приобретенным ценностям (ст. 220) | | 6,1 | 2,0 | 3,0 | 26,0 | -4,1 | 32,8 | 23,0 | В 8,7 раза |
| -то же в % к оборотным средствам | | 5,4 | 0,8 | 1,2 | 6,5 | -4,6 |  | 5,3 |  |
| 4.Убытки  (строка 390) | | 24,0 | 26,0 | 26,0 | 26,0 | 2,0 | 108,0 | 0 | 100 |
| - то же в % к имуществу | | 15,0 | 8,0 | 8,0 | 3,7 | -7,0 |  | -4,3 |  |

В то же время менее ликвидные средства – дебиторская задолженность составила на начало года 30,2% оборотных средств, а на конец года 62%, такое увеличение можно охарактеризовать позитивно. Ее абсолютное увеличение на 169 тыс. рублей (в 3,2 раза), способствовало росту оборотных средств в 1,2 раза (169 тыс.руб. / 142 тыс.руб. х 100%). На ООО «Ферри-Люкс» данная задолженность является краткосрочной (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), что уменьшает риск не возврата долгов. Но наличие непогашенной дебиторской задолженности на конец года в сумме 246 тыс. рублей свидетельствует об отвлечении части текущих активов на кредитовании потребителей готовой продукции (работ, услуг) и прочих дебиторов, фактически происходит иммобилизация этой части оборотных средств из производственного процесса.

Достаточно большими темпами росли материальные оборотные средства, которые увеличились на 19 тыс. рублей в 2000 году или на 127%, при их увеличении в 1999 году на 24,4 тыс. рублей или 152,9%. Доля их в общей стоимости оборотных средств в 1999 году упала с 40,7% до 27,4%, а в 2000 году доля материальных оборотных средств, не смотря на их абсолютный рост, упала с 27,4% до 22,4% (-5%). Необходимо отметить что доля запасов в составе имущества на конец 2000 года составила 12,6% (89 тыс.руб./704 тыс.руб.), т. е. Имеет не очень значительный вес. Это говорит о том, что у предприятия не достаточно много запасов. Причиной такого положения являются незначительные затруднения со сбытом продукции, которые обусловлены тем, что на рынке мебели жесткая конкуренция. Кроме того фирма затрачивает значительные средства на их хранения. Кроме того, на ООО «Ферри-Люкс» не отлажены каналы поставок изделий, нет постоянных заказчиков.

ООО «Ферри-Люкс» необходимо наиболее эффективно управлять запасами: рассчитать оптимальный объем запасов необходимый для удовлетворения потребностей рынка и нормального обеспечения торгового процесса.

С финансовой точки зрения структура оборотных средств ухудшилась по сравнению с предыдущим годом, т. к. доля наиболее ликвидных средств упала с 76 тыс. рублей до 36 тыс. рублей (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения), а доля менее ликвидных активов (дебиторская задолженность) увеличилась. Это понизило их возможную ликвидность. Эффективность использования оборотных средств характеризуется прежде всего их оборачиваемостью.

Таким образом перейдем к анализу *оборачивае**мости всех* *оборотных средств* и их составляющих. Оценка оборачиваемости производится путём сопоставления её показателей за несколько хронологических периодов по анализируемому предприятию. Показателями оборачиваемости являются:

1. *Коэффициент оборачиваемости*, показывающий число оборотов анализи­руемых средств за отчётный период и равный отношению выручки от реализации без НДС к средней стоимости оборотных средств.
2. *Время оборота*, показывающее среднюю продолжительность одного оборо­та в днях и определяемое отношением средней стоимости к выручке от реализации и умноженное на число календарных дней в анализируемом периоде.

Рассчитанные показатели оборачиваемости оборотных средств приведены в таблице 6.

Таблица 6.

*Показатели оборачиваемости оборотных средств за 1999-**2000г.г.*

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № | | Показатели | Значения показателей по годам | | | | |
|  | |  | 1999 | 2000 | | | % к 1999 |
| **1** | | Средняя стоимость материальных оборотных средств, тыс. руб. | 57,9 | 79,5 | | | 137,3 |
| **2** | | Средняя дебиторская задолженность, тыс. руб. | 64,5 | 161,5 | | | 250,4 |
| **3** | | Средняя стоимость оборотных средств, тыс. руб. | 183,7 | 326,0 | | | 177,5 |
| **4** | | Выручка от реализации без НДС, тыс. руб. | 1632,2 | 5605,0 | | | 343,4 |
| ***Расчетные показатели*** | | | | |  |  | |
| **5** | Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств. | | 28,2 | 70,5 | | | 250,0 |
| **6** | Время оборота матер. обор. средств, дни | | 13,0 | 5,2 | | | 40 |
| **7** | Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности | | 25,3 | 34,7 | | | 137,1 |
| **8** | Время оборота дебиторской задолженности, дней | | 14,4 | 10,5 | | | 73,0 |
| **9** | Коэффициент оборачиваемости оборотных средств. | | 8,9 | 17,2 | | | 193,2 |
| **10** | Время оборота оборотных средств, дней. | | 41,0 | 21,2 | | | 51,7 |

Из данных таблицы видно, что произошло увеличение оборачиваемости всех приведённых показателей. Оборачиваемость де­биторской задолженности повысилась по сравнению с 1999 годом с 25,3 оборо­тов в год до 34,7 оборотов, то есть по сравнению с предыдущим годом погашение дебиторской задолженности происходило более быстрыми темпами. Время оборота дебиторской задолженности составляет 14,4 дней в 1999 и 10,5 дней в 2000 году. Это говорит о том что дебиторская задолженность погашается достаточно быстро. Изменение времени оборота по годам представлено на рисунке 2.

Более существенно увеличилась оборачиваемость материальных оборот­ных средств с 28,2 оборотов в 1999 году до 70,5 оборотов в 2000 году. Соответственно время оборота увеличилось до 5,2 дней. Рост оборачиваемости в 2000 году произошел за счёт увеличения сбыта продукции, которое в свою очередь связано с эффективностью управления запасами; более достаточным исследованием фирмой рынков сбыта своей продукции по сравнению с 1999 годом и возможностей расширения каналов сбыта.

Рисунок 2

Оценим изменение*внеоборотных активов.*

Величина внеоборотных активов в течение 2-х лет непрерывно снижалась. В 1999г. это увеличение составило 43,6 тыс. руб., а в 2000 году 239 тыс. руб. или в 4,5 раза. Их доля в имуществе также повысилась. Так в 1999 году она увеличилась с 15,2 до 21%, в 2000 году с 21 до 43,6%. В то же время, как уже отмечалось, оборотные средства также выросли 55,7%. Таким образом, темп прироста оборотных средств был в 2,9 раза ниже, чем внеоборотных средств (451% /155,7 %). Такую тенденцию можно было бы охарактеризовать отрицательно, если бы не факторы повлиявшие на их снижение - а именно , резкое увеличение количества запасов, которые заморозили часть оборотных средств. Данные приведены в таблице 7.

Снижение стоимости внеоборотных активов обусловлено ростом такого элемента, как «Основные средства», которые за год увеличились на 243 тыс. руб., или 4,8 раза при их удельном весе во внеоборотных активах на конец года 100%. Увеличение внеоборотных активов в 1999 году также связано с увеличением статьи «Основные средства» за год на 39,6 тыс. руб. или в 2,6 раза, а их удельный вес за 1999 год сократился на 3,4 % (с 100 до 94%). Статья «Незавершенное строительство» на протяжение двух лет отсутствует. Поскольку эта статья не участвует в производственном обороте и, следовательно, отсутствие ее доли в структуре вне оборотных активов никак не сказывалось на результативности финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Долгосрочные финансовые вложения в составе внеоборотных активов также отсутствуют, т.е. ООО «Ферри-Люкс» не вкладывало на протяжении двух лет финансы в другие организации. Так как ООО «Ферри-Люкс» не имеет филиалов, дочерних и зависимых обществ, то инвестиции в них также отсутствуют.

В структуре внеоборотных активов наибольшую долю составляют основные средства, наименьшую долю составляют НМА (нематериальные активы).

Рассмотрим изменение *р**еальных активов,* характеризующих производствен­ную мощность предприятия. К реальным активам относятся средства предприятия, которые принимают непосредственное участие в производственном процессе:

•основные средства (строка 120);

•сырьё, материалы и другие аналогичные ценности (строка 211);

•МБП (строка 213);

•затраты в незавершённом производстве (издержках обращения) (строка 214). Рассчитаем стоимость реальных активов и долю их в имуществе:

*1* *.На начало года (2000 г.):*

Р.А. на начало года.= 64 000 + 26 000 = 90 000 рублей

Доля Р.А. на начало года=90 тыс. рублей / 349 тыс. руб. х 100% = 25,8%

*2.На конец года (2000):*

Р.А. на конец года= 307 000 + 0 = 307 000 рублей

Доля Р.А. на конец года=307 тыс. руб. / 730 тыс. руб. х 100% = 42%

В абсолюте сумма реальных активов увеличилась с 90 тыс. руб. на 217 тыс. руб. ( до 307 тыс.руб.) или в 2,4 раза, что произошло в основном за счёт увеличения стоимости ОС (основных средств). В структуре имущества доля реальных активов возросла с 25,8% до 42%, т.е. на 16,2%. В целом можно отметить не достаточно высокий уровень реальных активов на начало года (25,8%), и достаточно низкий уровень на конец года (42%), что говорит о том, что возросли производственные возможности предприятия.

В целом по активу можно отметить некоторое ухудшение финансового состояния ООО «Ферри-Люкс», уменьшение доли оборотных средств, увеличение доли дебиторской задолженности, но в то же улучшение коэффициентов обора­чиваемости, отвлекающих денежные средства из оборота. Еще существенным негативным моментом является наличие непокрытого убытка прошлого года в сумме 26 тыс. рублей и непокрытого убытка отчетного года в сумме также 26 тыс. рублей.

## 2.5. Характеристика источников средств предприятия

Предприятие может приобретать основные, оборотные средства и нематери­альные активы за счёт собственных и заёмных (привлечённых) источников (собст­венного и заёмного капитала). Необходимо отметить, что уменьшение итога баланса сам по ce6e не всегда является показателем негативного положения дел на предпри­ятии. Так, например, при росте активов необходимо анализировать источники в пассиве, послужившие их росту. Если рост активов происходил за счёт собственных источников (нераспределённая прибыль, уставный капитал, резервы и т.д.), то это оптимальный вариант. Если же рост активов произошёл за счёт заёмных средств под высокие проценты годовых и при низкой рентабельности, а также при наличии убытков прошлых лет, то сложившееся положение дел должно настораживать. Наоборот, уменьшение стоимости активов может происходить в частности за счет снижения или полного покрытия убытков прошлых отчетных периодов.

Данные Таблицы 7 показывают, что общее увеличение источников составило 381 тыс. руб. или в 2,2 раза. Этот рост получен за счёт увеличения заемных средств предприятия (на 89 или в 1,3 раза) , в основном в результате роста кредиторской задолженности. В то же время доля собственных средств увеличилась на 39,9 %. За аналогичный период прошлого года заёмные средства увеличились на 188,2 тыс. рублей или в 2,5 раза, что в основном и повлияло на увеличение пассивов на 162,2 тыс. руб. или в 2 раза.

### 2.5.1. Анализ собственных средств ООО «Ферри-Люкс»

Удельный вес собственных средств предприятия в 1999 году увеличился на 0,2 %, а в 2000 году их удельный вес резко сократился на 1,4 % и составил к концу анализируемого периода 24 % от средств предприятия, что вызвано (как уже было отмечено) ростом доли заемных средств. Собственные средства составляют более 20%, т.е. у предприятия собственных средств меньше, чем заёмных (76%) (405,1 тыс.руб./532,7 тыс.руб.). Необходимо отметить, что если удельный вес соб­ственных средств составляет более 50%, то можно считать что, продав принадле­жащую предприятию часть активов оно сможет полностью погасить свою задол­женность разным кредиторам. На рассматриваемом предприятии «Ферри-Люкс» это не применимо, т.к. заемные средства превышают собственные средства и последние составляют <50% (24%).

Для оценки данных пассива баланса составляется аналитическая таблица 7.

Таблица 7.

*Собственные и заёмные средства.*

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 1999 год | | 2000 год | |  | |  | |  | |  |
| Показатели | На начало | На конец | На начало | На конец | Отклонения | | | | | | |
|  | Года | года | года | Года | Абсолютное | | | % | | | |
|  |  |  |  |  | 1999 | 2000 | | 1999 | | 2000 | |
|  | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | | 7 | | 8 | |
| *1.Всего средств предприятия, тыс. руб. (стр.699); - в том числе:* | *160,8* | *349,0* | *349,0* | *730,0* | *188,2* | *381,0* | | *В 2,2 раза* | | *В 2,2 раза* | |
| 2.Собственные средства предприятия, тыс. руб. (строка 490); | 11,0 | 9,0 | 9,0 | 327,0 | -2,0 | 318,0 | | 81,8 | | В 36,3 раза | |
| -то же в % к имуществу | 6,8 | 2,5 | 2,5 | 44,8 | -4,3 | 42,3 | |  | |  | |
| из них: |  |  |  |  |  |  | |  | |  | |
| 2.1.Наличие собственных оборотных средств, тыс. руб. (490-190-390) | -13,4 | -59,0 | -59,0 | -6,0 | -72,4 | -65,0 | |  | |  | |
| -то же в % к собственным средствам. | В 1,2 раза | В 6,5 раз | В 6,5 раз | В 0,14 раз | В 7,7 раз | В 6,54 раз | |  | |  | |
| 3.Заёмные средства, тыс. руб.(590+690) | 125,8 | 314,0 | 314,0 | 403,0 | 188,2 | 89,0 | | В 2,5 раза | | В 1,3 раза | |
| -то же в % к имуществу; | 78,2 | 90,0 | 90,0 | 55,2 | 11,8 | -34,8 | |  | |  | |
| из них: |  |  |  |  |  |  | |  | |  | |
| 3.1.Долгосрочные займы, тыс. руб.(строка 590); | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ | | \_ | | \_ | |
| - в % к заёмным средствам. | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ | | \_ | | \_ | |
| 3 .2.Краткосрочные кредиты и займы, тыс. руб.(610); | \_ | \_ | \_ | 150,0 |  | 150,0 | |  | | 100 | |
| - в % к заёмным средствам. | \_ | \_ | \_ | 37,2 |  | 37,2 | |  | |  | |
| 3.3.Кредиторская задолженность, тыс. руб. (620); | 125,8 | 314,0 | 314,0 | 253,0 | 188,2 | -61,0 | | В 2,5 раза | | 80,6 | |
| - в % к заёмным средствам. | 100 | 100 | 100 | 62,8 | 0 | -37,2 | |  | |  | |

Рисунок 3

**Анализ собственных оборотных средств**

На начало отчётного периода наличие собственных оборотных средств составило –59 тыс. руб. Это говорит о том, что у ООО «Ферри-Люкс» недостаточно собственных средств для покрытия материальных оборотных средств. Материальные оборотные средства покрывались лишь на 15,7% (-59 тыс.руб./70 тыс.руб.x 100%) при нормативе в 50% и более.

На конец же года стоимость оборотных собственных средств составила -6 тыс. руб.. Это увеличение собственных оборотных средств произошло из-за увеличения, а точнее появления нераспределенной прибыли на конец 2000 года в сумме 292 тыс. рублей. Но все равно количество собственных оборотных средств незначительно и ниже норматива и говорит о недостатке собственных средств и излишней доли заемных средств ( на конец 2000 года = 150 тыс. рублей).

Поскольку большое значение для устойчивости финансового положения име­ет наличие собственных оборотных средств и их изменение, целесообразно изучить образующие его факторы.

Рассмотрим изменение собственных оборотных средств (таблица 8)

Таблица 8.

*Расчёт собственных оборотных средств.* *(тыс. руб.)*

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 1999 | | 2000 | | Отклонения | | | |
| Показатели | На начало | На конец | На начало | На конец | + | | % | |
|  | года | года | года | года | 1999 | 2000 | 1999 | 2000 |
| 1. Уставный капитал | 35,0 | 35,0 | 35,0 | 35,0 | 0 | 0 | 100 | 100 |
| 2. Добавочный  капитал. | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ |
| 3.Резервный капитал | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ |
| 4.Фонды накопления | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ |
| 5. Фонд социальной сферы | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ |  |  |  |
| 6.Нераспределённая прибыль прошлых лет | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ |
| 7.Нераспределённая прибыль отч. года | \_ | \_ | \_ | 292,0 | \_ | \_ | \_ | 100 |
| Итого собственных средств (раздел 4) | 35,0 | 35,0 | 35,0 | 327,0 | 0 | 292,0 | 100 | В 9,3 раза |
| Исключается: |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 1. Нематериальные активы | \_ | 4,0 | 4,0 | \_ | 4,0 | -4,0 | \_ | \_ |
| 2.0сновные средства | 24,4 | 64,0 | 64,0 | 307,0 | 39,6 | 243,0 | В 2,6 раза | В 4,8 раза |
| 3.Незавершённое строительство | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ |
| 4. Долгосрочные финансовые вложения | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ | \_ |
| Итого внеоборотных активов (раздел 1) | 24,4 | 68,0 | 68,0 | 307,0 | 43,6 | 239,0 | В 2,8 раза | В 4,5 раза |
| 5. Убыток отчётного года | 24,0 | 26,0 | 26,0 | 26,0 | 2,0 | 0 | В 1,1 раза | 100 |
| Итого исключается: | 48,4 | 94,0 | 94,0 | 333,0 | 45,6 | 239,0 | В 1,9 раза | В 9,8 раза |
| Итого собственных оборотных средств | -13,4 | -59,0 | -59,0 | -6,0 | -45,6 | 53,0 | В 4,4 раза | В 9,8 раза |

Из данных Таблицы 8 видно, что на увеличение собственных оборотных средств более чем в 10 раз в наибольшей степени повлияло увеличение стоимости основных средств на 243 тыс. руб. или примерно в 5 раз. Данное увеличение составляет наименьший уровень влияния на общее изменение собственных оборотных средств.

Из приведённых данных можно сделать вывод о том, что несмотря на кажущееся значительное увеличение собственных оборотных средств (в 9,8 раза) изменение произошло за счёт уменьшения статей, которые при расчёте исключаются из стоимости собственных средств предприятия при одновременном уменьшении последних. Хотя в идеале рост собственных оборотных средств должен происходить за счёт увеличения собственных средств, основных средств, нематериальных активов и долгосрочных финансовых вложений.

### 2.5.2.Анализ заёмных средств ООО «Ферри-Люкс»

Поскольку заемные средства выросли за отчётный год до 150 тыс. рублей, а доля собственных сократилась, то необходимо более детально рассмотреть влияние каждой статьи на прирост заемных средств.

Долгосрочные займы в отчетном и в предыдущем периодах отсутствуют. Краткосрочные кредиты и займы составили 150 тыс. руб. на конец отчетного (2000 года) или 37,2 % от всех заемных средств, при их отсутствии на начало периода.

Кредиторская задолженность на конец 2000 года уменьшилась в 0,8 раза (на 19,5%) в отличии от 1999 года, когда кредиторская задолженность к концу года увеличилась в 2,5 раза. Кредиторская задолженность на конец отчетного периода (253 тыс. рублей) составляет наибольший удельный вес в заемных средствах – это 62,8%. Причем ее уменьшение с 314 тыс. рублей до 253 тыс. рублей (на 61 тыс. рублей) не перекрывается уменьшением денежных средств и краткосрочных финансовых вложений (см. таблицу 4.. показатель 3.2).

Это влечет за собой ухудшение платежеспособности предприятия. Поэтому необходимо более детально изучить состав кредиторской задолженности. Рассмотрим таблицу 9.

Анализируя изменения в составе и структуре кредиторской задолженности, приведённые в таблице 2.5, можно отметить что произошли существенные измене­ния в следующих статьях:

1. задолженность поставщикам и подрядчикам полностьб погашена в 2000 году. В 1999 году данная статья сократилась на 5,6 тыс. руб. (с удельным весом в 5,7% на конец года).

**Анализ кредиторской задолженности.**

Таблица 9

*Анализ состава и структуры кредиторской задолженности.*

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| *1 9 9 9 г о д.* | | | | | | |
| Расчёты с кредиторами | На начало года | | На конец отчётного периода. | | Изменение за отчётный период | |
|  | Сумма, тыс. руб. | Удельный вес, % | Сумма, тыс. руб. | Удельный вес, % | Сумма, тыс. руб. | % |
| 1.С поставщиками и подрядчиками | 23,6 | 18,7 | 18,0 | 5,7 | -5,6 | 76,3 |
| 2.По оплате труда | 27,2 | 21,6 | 17,0 | 5,4 | -10,2 | 62,5 |
| 3.По социальному страхованию и обеспечению | 8,6 | 6,8 | 6,0 | 1,9 | -2,6 | 70,0 |
| 4. Задолженность перед бюджетом | 14,2 | 11,3 | 45,0 | 14,3 | 30,8 | В 3,2 раза |
| 5. Авансы полученные | 15,9 | 12,64 | 151,0 | 48,0 | 135,1 | В 9,5 раз |
| 6. Прочие кредиторы | 36,3 | 28,85 | 77,0 | 24,5 | 40,7 | В 2 раза |
| Итого кредиторская задолженность | 125,8 | 100,0 | 314,0 | 100,0 | 188,2 | В 2,5 раза |
| *2 0 0 0 г о д.* | | | | | | |
| Расчёты с кредиторами | На начало года | | На конец отчётного периода. | | Изменение за отчётный период | |
|  | Сумма, тыс. руб. | Удельный вес, % | Сумма, тыс. руб. | Удельный вес, % | Сумма, тыс. руб. | % |
| 1.С поставщиками и подрядчиками | 18,0 | 5,7 | \_ | \_ | 18,0 | 100 |
| 2.По оплате труда | 17,0 | 5,4 | 29,0 | 11,5 | 12,0 | В 1,7 раза |
| 3.По социальному страхованию и обеспечению | 6,0 | 1,9 | 15,0 | 5,9 | 9,0 | В 2,5 раза |
| 4. Задолженность перед бюджетом | 45,0 | 14,3 | 82,0 | 32,4 | 37,0 | В 1,8 раза |
| 5.Авансы полученные | 151,0 | 48,0 | 127,0 | 50,2 | -24,0 | 84,0 |
| 6.Прочие кредиторы | 77,0 | 24,5 | \_ | \_ | -77,0 | 100 |
| Итого кредиторская задолженность | 314,0 | 100 | 253,0 | 100 | -61,0 | 80,5 |

Изменение структуры кредиторской задолженности проиллюстрировано на рисунке 4 (см. иллюстрационный альбом).

1. возросла практически в 2 ( 1,7 раза) задолженность по оплате труда в 2000 году с одновременным увеличением ее доли в структуре кредиторской задолженности на 6,1 %. Причем в 1999 году по данной статье произошло уменьшение задолженности на 37,5% , что говорит о том, что начавшееся в 1999 году улучшение по выдаче заработной платы не имело продолжения в 2000 году.
2. произошло увеличение задолженности перед бюджетом на 37 тыс. руб. или почти в 2 раза (1,8 раз). Надо отметить негативную тенденцию ее увеличения. Так к концу 1999 года также произошло увеличение задолженности перед бюджетом на 30,8 тыс. руб., что дало увеличение в кредиторской задолженности на 16,4% (30,8 /188,2 х100%).
3. менее значительными темпами произошло увеличение по остальным статьям: так задолженность по социальному страхованию и обеспечению возросла к концу отчетного периода в 2,5 раза (+9 тыс. рублей). Статья «Авансы полученные» в размере 151 тыс. рублей на начало отчетного уменьшились на 24 тыс. рублей, что можно назвать позитивным моментом, т.к. предприятие стало меньше выдавать денежные средства под отчет. ООО «Ферри-Люкс» на конец отчетного периода полностью расплатилось по статье «Прочие кредиторы», которая на начало 2000 года составили 77 тыс. рублей – это также является положительным моментом.

В целом можно отметить некоторое ухудшение структуры кредиторской задолженности, связанное с увеличением доли некоторых «больных» статей (задолженность перед бюджетом, задолженность по оплате труда). Позитивным моментом является погашение задолженности сторонним предприятиям (ее доли), что связано с взаимными платежами. В то же время в 1999 году произошло увеличение доли кредиторской задолженности в итоге баланса предприятия до 97%, а в 2000 году произошел спад ее доли до 36%, что свидетельствует об улучшении структуры пассивов предприятия в 2000 году.

К концу отчетного периода кредиторская задолженность уменьшилась с 314 тыс.руб. до 253 тыс.руб.. С одной стороны, кредиторская задолженность - наиболее привлекательный способ финансирования, так как проценты здесь обычно не взимаются. С другой стороны, из-за больших отсрочек по платежам у предприятия могут возникнуть проблемы с поставками, ущерб репутации фирмы из-за неблагоприятных отзывов кредиторов, судебные издержки по делам, возбужденным поставщиками.

Снижению задолженности способствует эффективное управление ею посредством анализа давности сроков. Такой анализ выявляет кто из кредиторов, долго ждет оплаты и скорее всего начнет проявлять нетерпение. ООО «Ферри-Люкс» необходимо, прежде всего, рассчитаться с долгами перед бюджетом, по социальному страхованию и обеспечению, так как отсрочки по этим платежам, обычно влекут за собой выплату штрафов (пени). Затем необходимо четко структурировать долги перед поставщиками и подрядчиками, и выявить какие из них требуют безотлагательного погашения.

Для более детального анализа структуры всей задолженности, целесообразно рассмотреть соотношение дебиторской и кредиторской задолженности, представ­ленный в таблице 10.

Таблица 10

Сравнительный анализ дебиторской и кредиторской

*задолженности на конец года.* (тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Расчёты | Дебиторская  задолженность | | Кредиторская  задолженность | | Превышение задолженности | | | |
|  |  |  |  |  | Дебиторской | | Кредиторской | |
|  | 1999 | 2000 | 1999 | 2000 | 1999 | 2000 | 1999 | 2000 |
| 1.С покупателями или поставщиками за товары и услуги | 69,0 | 45,0 | 18,0 | \_ | 51,0 | 45,0 |  |  |
| 2.По взносам | 8,0 | \_ | \_ | \_ | 8,0 | \_ |  |  |
| 3. По авансам | \_ | 102,0 | 151,0 | 127,0 |  |  | 151,0 | 25,0 |
| 4. По отчислениям на социальные нужды | \_ | \_ | 6,0 | 15,0 |  |  | 6,0 | 15,0 |
| 5. С бюджетом | \_ | \_ | 45,0 | 82,0 |  |  | 45,0 | 82,0 |
| 6. По оплате труда | \_ | \_ | 17,0 | 29,0 |  |  | 17,0 | 29,0 |
| 7. С прочими | \_ | 99,0 | 77,0 | \_ |  | 99,0 | 77,0 |  |
| Итого | 77,0 | 246,0 | 314,0 | 253,0 |  |  | 237,0 | 7,0 |

*Вывод:* налицо превышение кредиторской задолженности над дебиторской в сумме 7 тыс. руб. или на 2,8%. То есть, если все дебиторы погасят свои обя­зательства, то ООО «Ферри-Люкс» сможет погасить лишь 0,1 часть обязательств перед кре­диторами. Но в то же время превышение кредиторской задолженности над деби­торской даёт предприятию возможность использовать эти средства, как привлечён­ные источники (например, полученные авансы израсходованы и т.д.).

## 2.6. Оценка финансовой устойчивости ООО «Ферри-Люкс»

В рыночных условиях, когда хозяйственная деятельность предприятия и его развитие осуществляется за счёт самофинансирования, а при недостаточности соб­ственных финансовых ресурсов - за счёт заёмных средств, важной аналитической характеристикой является финансовая устойчивость предприятия.

*Финансовая устойчивость*- это определённое состояние счетов предприятия, гарантирующее его постоянную платежеспособность. В результате осуществления какой-либо хозяйственной операции финансовое состояние предприятия может остаться неизменным, либо улучшиться, либо ухудшиться. Поток хозяйственных операций, совершаемых ежедневно, является как бы «возмутителем» определённого состояния финансовой устойчивости, причиной перехода из одного типа устойчивости в другой. Знание предельных границ изменения источников средств для покрытия вложения капитала в основные фонды или производственные запасы позволяет генерировать такие потоки хозяйственных операций, которые ведут к улучшению финансового состояния предприятия, к повышению его устойчивости.

Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка величины и структуры активов и пассивов. Это необходимо, чтобы ответить на вопросы: насколько организация независима с финансовой точки зрения, растет или снижается уровень этой независимости и отвечает ли состояние его активов и пассивов задачам её финансово-хозяйственной деятельности.

На практике применяют разные методики анализа финансовой устойчивости. Проанализируем финансовую устойчивость предприятия с помощью абсолютных показателей.

Обобщающим показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат, который опре­деляется в виде разницы величины источников средств и величины запасов и за­трат.

Общая величина запасов и затрат равна сумме строк 210и 220 актива баланса (ЗЗ).

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

1. Наличие собственных оборотных средств (490-190-3 90);
2. Наличие собственных и долгосрочных заёмных источников формирования запасов и затрат или функционирующий капитал (490+590-190);
3. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (490+590+610-190). В виду отсутствия краткосрочных заёмных средств(610) данный показатель суммарно равен второму.

Рассчитанные показатели приведены в таблице 11.

Таблица 11

*Определение типа финансового состояния предприятия.* *(тыс. руб.)*

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 1999 |  | 2000 | |  |
|  | На начало  года | На конец  года | На начало  Года | На конец  Года | |
| 1.0бщая величина запасов и затрат (33) | 51,9 | 72,0 | 73,0 | 115,0 | |
| 2.Наличие собственных оборотных средств (СОС) | -13,4 | -59,0 | -59,0 | -6,0 | |
| 3.Функционирующий капитал (КФ) | 10,6 | -33,0 | -33,0 | 20,0 | |
| 4.0бщая величина источников (ВИ) | 10,6 | -33,0 | -33,0 | 170,0 | |

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

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 1.Излишек (+) или недостаток (-) СОС (Фс= СОС-ЗЗ) | -65,3 | -131,0 | -132,0 | -121,0 |
| 2.Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заёмных источников ( Фт=КФ-33) | -41,3 | -105,0 | -106,0 | -95,0 |
| 3.Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников (Фо=ВИ-ЗЗ) | -41,3 | -105,0 | -106,0 | 55,0 |

То есть ни одного из вышеперечисленных источников не хватало ни на начало, ни на конец года.

С помощью этих показателей определяется трёхкомпонентный показатель типа финансовой ситуации [15,95]:



Возможно выделение 4х типов финансовых ситуаций:

1. *Абсолютная устойчивость* финансового состояния. Этот тип ситуации встречается крайне редко, представляет собой крайний тип финансовой устойчиво­сти и отвечает следующим условиям: Фс ≥О; Фт ≥О; Фо ≥0; т.е. S= {1,1,1};

2. *Нормальная* *устойчивость* финансового состояния, которая гарантирует платежеспособность: Фс< 0; Фт≥0; Фо≥0; т.е. S={0,1,1};

3. *Неустойчивое финансовое состояние*, сопряженное с нарушением платеже­способности, но при котором всё же сохраняется возможность восстановления рав­новесия за счет пополнения источников собственных средств за счет сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов: Фс<0; Фт<0;Фо≥0;т.е. S={0,0,1};

4. *Кризисное финансовое состояние*, при котором предприятие на грани бан­кротства, поскольку в данной ситуации денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже его кредиторской задол­женности: Фс<0; Фт<0; Фо<0; т.е. S={0,0,0}.

На ООО «Ферри-Люкс» трёхкомпонентный показатель финансовой ситуации S={0;0;0} в 1999, так и в 1997 году. Таким образом финансовую устойчивость в начале и в конце базисного периода можно считать критической, и S={0.1.1}, т.к. Фо=55 тыс. рублей в конце 2000 года (излишек основных источников).

Исходя из целей, поставленных в данной работе, более приемлемо использовать для анализа финансовой устойчивости ООО «Ферри-Люкс» относительные показатели. Эти коэффициенты, рассчитанные в Таблице 12.

Из данных таблицы можно сделать выводы о состоянии каждого коэффици­ента и о финансовой устойчивости предприятия в целом.

1. Коэффициент независимости на ООО «Ферри-Люкс» на конец 2000 года составляет 0,4, что близко к рекомендуемой норме, но не удовлетворяет равенству, следовательно предприятие имеет собственных средств меньше, чем заемных, поэтому нельзя сказать о его финансовой зависимости. Нужно отметить увеличение данного коэффициента по сравнению с 1999 года на 0,3. Поскольку значение коэффициента ниже нормативного ограничения (К≥0,5), все обязательства ООО «Ферри-Люкс» не могут быть покрыты его собственными средствами.
2. Значение коэффициента соотношения заёмных и собственных средств сви­детельствует, что в начале отчётного периода предприятие привлекало на каждый 1руб. собственных средств, вложенных в активы 9 руб. заёмных средств. В течение отчётного периода заёмные средства упали до 1,2 руб. на каждый 1руб. собствен­ных вложений. Тенденция резкого уменьшения заёмных средств может в будущем ослабить зависимость предприятия от привлечённых средств. На ООО «Ферри-Люкс» это выражается в постоянном росте кредиторской задолженности с одновременным остом доли собственных средств. Заемные средства составляют > половины собственных средств, что отражает неустойчивые возможности в погашении общей величины обязательств.
3. Коэффициент манёвренности собственных средств и коэффициент обеспе­ченности собственными средствами на начало 1999 года имели отрицательное значение так, как у предприятия не было собственных оборотных средств. В течение 2-х лет данные показатели росли и к концу 2000 года эти коэффициенты приобрели значения соответственно -0,02 и -0,01 при норме не менее 0,1. Это связано с появлением собственных оборотных средств на ООО «Ферри-Люкс». Но так как в абсолютном выражении сумма увеличения собственных оборотных средств была довольно значительной, то при продолжении данной тен­денции предприятие будет иметь возможность улучшения финансовой автономно­сти в будущем. Запасы и затраты не обеспечены собственными источниками средств. Собственные средства не покрывают даже внеоборотные активы, т.к. наличие собственных оборотных средств ниже 0.

(327 тыс.руб.-307тыс.руб.-26 тыс.руб.) = -6 тыс.руб.

Коэффициент обеспечения запасов и затрат собственными и заемными источниками находят делением суммы собственных и долгосрочных источников формирования запасов и затрат на стоимость запасов и затрат.

Постоянный капитал также не покрывает величину запасов и затрат. Постоянных источников, как и собственного капитала, недостаточно даже для покрытия внеоборотных активов. Следовательно, источниками финансирования внеоборотных активов, запасов и затрат на ООО «Ферри-Люкс», кроме постоянного капитала, служат краткосрочные обязательства.

1. Коэффициент реальной стоимости основных и материальных оборотных средств начиная с конца 1998 года постепенно снижается, так на конец 1998 года он составлял 0,4, а к концу 2000 года составил уже 0,5. Такое увеличение позитивно влияет на финансовое положение предприятия, т. к. имущество произвольного назначения составило 50% в имуществе предприятия.
2. Коэффициент реальной стоимости основных средств на конец периода также ниже нормативного и составляет 0,4%, что свидетельствует о недостаточной доли основных средств в имуществе предприятия.

Оценивая коэффициенты независимости и соотношения заемных и собственных средств, можно сказать, что предприятие не обладает достаточной степенью независимости от заемных источников. Собственных источников хватает лишь на покрытие чассти внеоборотных активов. Запасы и частично внеоборотные активы финансирования в большей степени за счет краткосрочных обязательств. Для повышения финансовой устойчивости ООО «Ферри-Люкс» вполне может увеличивать использование долгосрочных кредитов (при условии их окупаемости).

## 2.7. Оценка платежеспособности предприятия

Платежеспособность предприятия выступает в качестве внешнего проявления финансовой устойчивости, сущностью которой является обеспеченность оборотных активов долгосрочными источниками формирования. Большая или меньшая текущая платежеспособность (или неплатежеспособность) обусловлена большей или меньшей степенью обеспеченности (или необеспеченности) оборотных активов долгосрочными источниками.

*Ликвидность предприятия* - это способность возвратить в срок полученные в кредит денежные средства, или способность оборотных средств превращаться в денежную наличность, необходимую для нормальной финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Для комплексной оценки ликвидности баланса в целом следует использовать общий показатель ликвидности (LI), вычисляемый по формуле, приведённой в таблице 13. С помощью данного показателя осуществляется оценка изменения фи­нансовой ситуации в организации с точке зрения ликвидности. Данный показатель применяется также при выборе наиболее надёжного партнёра из множества потен­циальных партнёров на основе отчётности.

Различные показатели ликвидности не только дают характеристику устойчивости финансового состояния организации при разной степени учёта ликвидности средств, но и отвечают интересам различных внешних пользователей аналитической информации. Например, для поставщиков сырья и материалов наиболее интересен коэффициент абсолютной ликвидности. Покупатели и держатели акций предприятия в большей мере оценивают платежеспособность по коэффициенту текущей ликвидности.

Исходя из данных баланса на ООО «Ферри-Люкс» коэффициенты, характеризующие платежеспособность, имеют следующие значения (см. таблицу 13).

Проанализируем коэффициенты L2, L3, L4 и их изменение.

1. Коэффициент абсолютной ликвидности на конец 2000 года составил 0,09, при его значении на начало года 0,2. Это значит, что только 9% (из необходимых 20%) краткосрочных обязательств предприятия, может быть немедленно погашено за счёт денежных средств и краткосрочных финансовых вложений. Этот показатель в 2,2 раза ниже нормативного, что может вызывать недоверие к данной организации со стороны поставщиков (сумма задолженности поставщикам составляет 5,7% от общей суммы кредиторской задолженности). Хотя можно отметить, что на конец 2000 года задолженность перед поставщиками полностью погашена, что является положительным моментом.
2. Значение промежуточного коэффициента покрытия с 0,5 на начало 2000 года увеличилось до 0,7 на конец года и стало равным нормативному значению (≥0,7). To есть за счёт дебиторской задолженности, в случае её выплаты, ООО «Ферри-Люкс» смо­жет погасить 97% кредиторской задолженности. Но в целом значение данного коэффициента можно назвать прогнозным, так как предприятие не может точно знать когда и в каком ко­личестве дебиторы погасят свои обязательства. Практически соотношение можно считать на конец 2000 года удовлетворительным, а в действительности может ухудшиться вследствие зависимости от таких факторов, как: скорости платёжно­го документооборота банков; сроков дебиторской задолженности; платежеспособ­ности дебиторов.
3. Общий текущий коэффициент покрытия L4 увеличился за отчетный период на 0,12 и составил на конец года 0,92 (при норме >2). Смысл этого показателя состоит в том, что если предприятие направит все свои оборотные активы на погашение долгов, то оно ликвидирует краткосрочную кредиторскую задолженность на 100% и у него останется после данного погашения задолженности для продолжения деятельности 10% от суммы оборотных активов.

Таким образом все показатели, характеризующие платежеспособность пред­приятия на ООО «Ферри-Люкс» находятся на уровне ниже нормы, кроме того при этом наблюдается их незначительное снижение. В целом вывод о платежеспособности можно сделать по общему коэффициенту ликвидности (LI). Его значение на конец года составляло 0,6, то есть в среднем (при условии реализации абсолютно ликвидных средств, 60% быстрореализуемых активов и 30% медленно реализуемых активов) предпри­ятие не сможет покрыть ещё 40% обязательств в порядке их срочности. По сравнению с 1999 годом общая ликвидность средств предприятия не изменилась, а по сравнению с 1998 годом несколько улучшилась Так в 1998 году ООО «Ферри-Люкс» не могло погасить в порядке срочности 65% обязательств.

# 2.8. Анализ прибыли и рентабельности

## 2.8.1. Анализ формирования и распределения прибыли

Различные стороны производственной, сбытовой, снабженческой и финан­совой деятельности предприятия получают законченную денежную оценку в сис­теме показателей финансовых результатов. Обобщённо наиболее важные показа­тели финансовых результатов деятельности предприятия представлены в форме №2 «Отчёт о прибылях и убытках». К ним относятся:

1. прибыль ( убыток) от реализации продукции;
2. прибыль (убыток) от прочей реализации;
3. доходы и расходы от внереализационных операций;
4. балансовая прибыль;
5. налогооблагаемая прибыль;
6. чистая прибыль и др.

Показатели финансовых результатов характеризуют абсолютную эффектив­ность хозяйствования предприятия. Важнейшими среди них являются показатели прибыли, которая в условиях перехода к рыночной экономике составляет основу экономического развития предприятия. Рост прибыли создаёт финансовую базу для самофинансирования, расширенного производства, решение проблем социальных и материальных потребности трудового коллектива. За счёт прибыли выполняются также часть обязательств предприятия перед бюджетом, банками и другими пред­приятиями и организациями. Таким образом, показатели прибыли становятся важ­нейшими для оценки производственной и финансовой деятельности предприятия. Они характеризуют степень его деловой активности и финансового благополучия.

*Конечный финансовый результат деятельности предприятия* ***-*** это балан­совая прибыль или убыток, который представляет собой сумму результата от реа­лизации продукции (работ, услуг); результата от прочей реализации; сальдо дохо­дов и расходов от внереализационных операций.

*Анализ финансовых результатов деятельности предприятия* включает в ка­честве обязательных элементов исследование:

1. Изменений каждого показателя за текущий анализируемый период («горизонтальный анализ» показателей финансовых результатов за отчётный период).
2. Исследование структуры соответствующих показателей и их изменений («вертикальный анализ» показателей).
3. Исследование влияние факторов на прибыль («факторный анализ»).
4. Изучение в обобщённом виде динамики изменения показателей финансовых показателей за ряд отчётных периодов (то есть «трендовый анализ» показателей). Для проведения вертикального и горизонтального анализа рассчитаем таблицу 14, используя данные отчётности предприятия из формы №2.

Таблица 14.

*Анализ прибыли отчётного года. тыс. руб.*

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Код | За отчётный | За предыдущий | Отклонения | |
|  | стр. | Год | Год | + / - | % |
| 1. Выручка от реализации товаров, работ услуг (за минусом НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей (В). | 010 | 5605,0 | 1632,2 | 3972,8 | 343,4 | 7 504 492 | 5 649 432 | +1 855 060 |
| 2.Себестоимость реализации товаров, продукции, работ, услуг (С). | 020 | 4878,0 | 1575,0 | 3303,0 | 309,7 |
| 3. Коммерческие расходы (КР). | 030 | 96,0 | 23,8 | 72,2 | 403,4 |
| 4. Управленческие расходы (УР). | 040 | \_ | \_ | \_ | \_ |
| 5.Прибыль ( убыток) от реализации (стр. 010-020-030-040) (Пр) | 050 | 631,0 | 33,4 | 597,6 | В 19 раз |
| 6. Проценты к получению. | 060 | \_ | \_ | \_ | \_ |
| 7.Проценты к уплате. | 070 | \_ | \_ | \_ | \_ |
| 8.Доходы от участия в других организациях (ДрД). | 080 | \_ | \_ | \_ | \_ |
| 9.Прочие операционные доходы (ПрД). | 090 | \_ | \_ | \_ | \_ |
| 10.Прочие операционные расходы (ПрР). | 100 | 148,0 | 21,2 | 126,8 | В 7  раз |
| 11.Прибыль ( убыток) от финансово- хозяйственной деятельности( стр. 050 + 060-070+080+090-100) (Пфхд). | 110 | 483,0 | 12,2 | 470,8 | В 40 раз |
| 12.Прочие внереализационные доходы . | 120 | \_ | \_ | \_ | \_ |
| 13. Прочие внереализационные расходы (ВнР). | 130 | 70,0 | \_ | 70,0 | 100 |
| 14.Прибыль (убыток) отчётного периода (стр. 110+120-130) (Пб). | 140 | 413,0 | 12,2 | 400,8 | В 33,8 раза |
| 15.Налог на прибыль (НП). | 150 | 121,0 | 3,7 | 117,3 | В 32,7 раза |
| 16.Отвлечённые средства (ОтС). | 160 | 0 | 10,8 | 281,2 | В 27 раз |
| 17.Нераспределённая прибыль (убыток) отчётного периода (стр. 140-150-160) (Пн). | 170 | 292,0 | -2,3 | 294,3 | В 128 раз |

Из данных таблицы видно, что балансовая прибыль в 2000 году существенно увеличилась по сравнению с 1999 годом на 400,8 тыс. руб. или в 33,8 раза. В 1999 году прибыль по сравнению с 1998 годом наоборот резко снизилась на 112 тыс. руб. или в 10 раз. Таким образом наметилась положительная тенденция изменения величины балансовой прибыли.

*Увеличению балансовой прибыли способствовало:*

1. Увеличение прибыли от финансово-хозяйственной деятельности на 470,8 тыс. руб. или 40 раз.

На вышеуказанное увеличение повлияло:

1. Увеличение прибыли от реализации на 597,6 тыс. руб. или в 1,4 раза (597,6 тыс.руб./413 тыс.руб.).
2. Увеличение нераспределенной прибыли, которая на конец 2000 года составила 292 тыс. рублей.

*Снижению балансовой прибыли способствовало:*

1. Убыток от внереализационных операций в сумме 70 тыс. руб., снизивший балансовую прибыль на 17% (70 тыс.руб./413 тыс.руб.). Нужно отметить, что в 1999 году этого убытка не было, а в отчётном году произошло появление убытка в сумме 70 тыс. руб. или на 100%.

1. Превышение абсолютного изменения операционных расходов над операционными доходами, которые отсутствуют на 126,8 тыс. руб. (126,8 - 0).

Таким образом факторы, уменьшающие балансовую прибыль по сумме были перекрыты действием увеличивающих её факторов, что в итоге и обусловило рост балансовой прибыли в отчетном году по сравнению с предыдущим почти в 34 раза.

## 2.8.2. Анализ рентабельности

В условиях рыночных отношений велика роль показателей рентабельности продукции, характеризующих уровень прибыльности (убыточности) её производст­ва. Показатели рентабельности являются относительными характеристиками фи­нансовых результатов и эффективности деятельности предприятия. Они характери­зуют относительную доходность предприятия, измеряемую в процентах к затратам средств или капитала с различных позиций.

*Показатели рентабельности* - это важнейшие характеристики фактической среды формирования прибыли и дохода предприятий. По этой причине они являются обязательными элементами сравнительного анализа и оценки финансового состояния предприятия. При анализе производства показатели рентабельности используются как инструмент инвестиционной политики и ценообразования. Основные показатели рентабельности можно объединить в следующие группы:

1. Рентабельность продукции, продаж (показатели оценки эффективности управления);
2. Рентабельность производственных фондов;
3. Рентабельность вложений в предприятия (прибыльность хозяйственной деятельности).

**1.**Рентабельность продукции*.*

*Рентабельность продукции* показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции. Рост данного показателя является следствием роста цен при постоянных затратах на производство реализованной продукции (работ, услуг) или снижения затрат на производство при постоянных ценах, то есть о снижении спроса на продукцию предприятия, а также более быстрым ростом цен чем затрат.

Показатель рентабельности продукции включает в себя следующие показатели:

1. Рентабельность всей реализованной продукции, представляющую собой отношение прибыли от реализации продукции на выручку от её реализации ( без НДС);
2. Общая рентабельность, равная отношению балансовой прибыли к выруч­ке от реализации продукции (без НДС);
3. Рентабельность продаж по чистой пробыли, определяемая как отношение чистой прибыли к выручке от реализации (без НДС);
4. Рентабельность отдельных видов продукции. Отношение прибыли от реа­лизации данного вида продукта к его продажной цене.

Расчёт данных показателей по ООО «Ферри-Люкс» представлен в таблице 15.

Таблица 15.

*Показатели рентабельности продукции ООО «Ферри-Люкс».*Тыс. руб.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Расчет | 1998 | | 1999 | 2000 | Отклонения + /- | | |
| 1999 от 1998 | 2000 от 1999 | |
| 1.Выручка от реализации товаров, работ, услуг (без НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей). | стр.010 | 831,7 | 1632,2 | | 5605,0 | 800,5 | 3972,8 | |
| 2. Прибыль от реализации. | стр.050 | 146,9 | 33,4 | | 631,0 | -113,5 | 597,6 | |
| 3. Балансовая прибыль. | стр.140 | 73,4 | 12,2 | | 413,0 | -61,2 | 400,8 | |
| 4. Чистая прибыль. | с.140-150 | 51,4 | 10,8 | | 292,0 | -40,6 | 281,2 | |
| ***Расчетные показатели (%)*** | | | | | | | | |
| 1. Рентабельность всей реализованной продукции. | стр.050 стр.010 | 17,7 | | 2,0 | 11,2 | -15,7 | | 9,2 |
| 2. Общая рентабельность. | стр.140 стр.010 | 8,8 | | 0,7 | 7,4 | -8,1 | | 6,7 |
| 3. Рентабельность продаж по чистой прибыли. | с.140-150 стр.010 | 6,2 | | 0,7 | 5,2 | -5,5 | | 4,5 |

На основе данных таблицы построим диаграмму.



Рисунок 5. Изменение показателей рентабельности продукции за 1998-

2000 г.

На основе расчётов можно сделать следующие *выводы.*

Показатель общей рентабельности за отчетный период вырос с 0,7 в 1999 до 7,4 в 2000 году, то есть увеличился в 10,6 раз. Это говорит о том, что в 2000 году каждый рубль реализации приносил в среднем около 75 копеек балансовой прибыли. Надо отметить резкое снижение данного показателя по сравнению с 1998 годом, когда он составлял 8,8% и упал за 1999 год до 0,7 (т.е. в 12,6 раз).

Показатель рентабельности продаж по чистой прибыли также вырос в 2000 году с 0,7 на начало года до 5,2 на конец отчетного периода. Это говорит о том, что спрос на продукцию несколько возрос. Таким образом в 2000 году на 1 руб. реализованной продукции предприятие имело 5,2 копеек чистой прибыли.

Рентабельность всей реализованной продукции увеличилась за отчетный период на 9,2% и составила к концу 2000 года 11,2%. Это значит, что в конце отчетного периода каждый рубль реализации стал приносить на 9,2 копеек больше прибыли от реализации.

Как видно из выше сказанного, все показатели рентабельности продукции средние, некоторые низкие.

В 1999 году вследствие снижения спроса на продукцию из-за неплатежеспособности большинства потребителей, а также вследствие получения убытков от вне­реализационных операций показатели рентабельности продукции существенно сни­зились.

**2**.Рентабельность вложений предприятия.

*Рентабельность вложений предприятия*- это следующий показатель рента­бельности, который показывает эффективность использования всего имущества предприятия.

Среди показателей рентабельности предприятия выделяют 5 основных:

1.Общая рентабельность вложений, показывающая какая часть балансовой прибыли приходится на 1руб. имущества предприятия, то есть насколько эффек­тивно оно используется.

2.Рентабельность вложений по чистой прибыли;

3.Рентабельность собственных средств, позволяющий установить зависи­мость между величиной инвестируемых собственных ресурсов и размером при­были, полученной от их использования.

4.Рентабельность долгосрочных финансовых вложений, показывающая эф­фективность вложений предприятия в деятельность других организаций.

5.Рентабельность перманентного капитала. Показывает эффективность ис­пользования капитала, вложенного в деятельность данного предприятия на дли­тельный срок.

Необходимая информация для расчёта представлена в таблице 16.

Таблица 16.

*Показатели для расчёта рентабельности.* *тыс. руб.*

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Код стр. | 1998 | 1999 | 2000 |
| 1 .Прибыль балансовая | 140 (Ф №2) | 74,3 | 12,2 | 413,0 |
| 2. Прибыль чистая | 140-150 (Ф №2) | 51,4 | 10,8 | 292,0 |
| 3. Среднегодовая стоимость имущества | 399 (Ф №1) | 160,8 | 349,0 | 730,0 |
| 4. Собственные средства | 490 (Ф №1) | 35,0 | 35,0 | 327,0 |
| 5. Доходы от участия в других организациях | 080 (Ф №2) | \_ | \_ | \_ |
| 6.Долгосрочные финансовые вложения | 140 (Ф №1) | \_ | \_ | \_ |
| 7 .Долгосрочные заёмные средства | 590 (Ф №1) | \_ | \_ | \_ |

На основе данных таблицы можно сделать вывод о том, что если за 1999г. все показатели рентабельности вложений ООО «Ферри-Люкс» упали по сравнению с 1998г., то в 2000 году произошла противоположная ситуация. Все показатели рентабельности вложений увеличились.

Общая рентабельность вложений в 1999г упала с 50% в 1998г. до 3%, в 2000 году возросла до 56%. То есть на 1руб. стоимости имущества предприятия в отчётном году приходилось 56 копеек балансовой прибыли. Значение данного показателя достаточно велико для такого предприятия, что свидетельствует о достаточно эффективном использовании активов предприятия в 1999 г.-2000 г.

На основе данных показателей рассчитываются показатели рентабельности вложений, которые представлены в таблице 17.

Таблица 17

*Показатели рентабельности вложени**я.**(%)*

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Расчёт  ( код стр.) | 1998г. | 1999г. | 2000г. | Отклонение 2000 от 1999  +/- |
| 1.Общая рентабельность вложений | 140(Ф№2) / 399 | 50,0 | 3,0 | 56,0 | 53,0 |
| 2.Рентабельность вложений по чистой прибыли | 140-150(Ф№2)  399 | 32,0 | 3,0 | 40,0 | 37,0 |
| 3.Рентабельность собственных средств | 140-150(Ф№2)  490 | 146,8 | 30,8 | 89,3 | 58,5 |
| 4.Рентабельность долгосрочных финансовых вложений | 080(Ф№2)  140(Ф№1) | \_ | \_ | \_ | \_ |
| 5.Рентабельность перманентного капитала | 140-150(Ф№2)  490+590 | 146,8 | 30,8 | 89,3 | 58,5 |



Рисунок 6. Показатели рентабельности вложений.

Рентабельность собственных средств также невысока и в течении 1999 года упала с 150% до 30%, то есть в 5 раз и в 2000 году увеличилась лишь на 60%. Динамика этого показателя  за последние годы позволяют сделать вывод о том, что инвестиции собственных средств в производство дали достаточно хороший результат. Рентабельность перманент­ного капитала и его динамика аналогичны рентабельности собственных средств, в виду отсутствия долгосрочных заёмных средств.

В целом можно отметить, что все показатели рентабельности вложений предприятия находятся на не достаточно, но все же приемлемом уровне, что говорит о достаточно эффективном вложении средств ООО «Ферри-Люкс».

*Вывод:*

Балансовая прибыль на ООО «Ферри-Люкс» в 2000 году существенно увеличилась по сравнению с 1999 годом на 400,8 тыс. руб. или приблизительно в 34 раза. Она увеличилась, не смотря на: увеличение прибыли от финансово-хозяйственной деятельности, абсолютное превышение операционных расходов над операционными доходами. Снижению балансовой прибыли способствовал убыток от внереализационных операций в сумме 70 тыс. руб., снизивший балансовую прибыль на 17% (70 тыс. руб./413 тыс. руб.).

Таким образом, факторы, уменьшающие балансовую прибыль по сумме были перекрыты действием увеличивающих её факторов, что в итоге и обусловило рост балансовой прибыли в отчет­ном году по сравнению с предыдущим в 34 раза.

*Результатом от прочей финансово-хозяйственной деятельности* в 2000 году стал убыток в размере 26 тыс. руб., в то время как в предыдущем году наблюдался убыток в размере 24 тыс. рублей, который уменьшился за отчетный период на 2 тыс. рублей.

После уплаты налога на прибыль в распоряжении предприятия осталось 292 тыс. руб. Этих средств оказалось не достаточно для покрытия всех расходов.

За 2000 год показате­ли общей рентабельности продукции и рентабельность продаж по чистой прибыли увеличились, по сравнению с 1999 годом, хотя за аналогичный период прошлого года наблюдался резкий спад всех показателей рентабельности продукции.

Если за 1999 год все показатели рентабельности вложений ООО «Ферри-Люкс» упали по сравнению с 1998г., то в 2000 году произошла противоположная ситуация. Общая рентабельность вложений находится на низком уровне, так на 1 рубль имущества предприятия в отчётном году приходилось 56 коп. балансовой прибыли.

В целом все показатели прибыли и рентабельности в отчётном году возросли, что положительно характеризует деятельность ООО «Фери-Люкс» в 2000 году (относительно 1999года).

### РАЗДЕЛ 3.Мероприятия по улучшению эффективности финансового состояния ООО «Ферри-Люкс»

**3.1. Пути повышения платежеспособности организации**

Система критериев для оценки удовлетворительности структуры бухгалтер­ского баланса организации была определена в постановлении Правительства РФ № 498 от 20 мая 1994года «О некоторых мерах по реализации законодательных актов о несостоятельности (банкротстве) предприятий», принятом в связи с Указом Пре­зидента РФ №2264 от 22.12.1993г.

В соответствии с данным постановлением Федеральное управление по делам о несостоятельности (банкротстве) при Госкомимуществе РФ распоряжением №31-р от 12.08.1994г. утвердило Методические положения по оценке финансового со­стояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса.

Согласно этому Методическому положению анализ и оценка структуры ба­ланса организации проводится на основе показателей:

1. коэффициента текущей ликвидности (L5);
2. коэффициента обеспеченности собственными средствам и (L6);
3. коэффициентов восстановления (утраты) платежеспособность (L7).

Чтобы организация была признана платежеспособной, значения этих коэффициентов должны соответствовать нормативным, указанным в таблице 13.

Согласно статье 1 Закона РФ «О несостоятельности (банкротстве) предприятий», внешним признаком несостоятельности является приостановление текущих платежей, неспособности погашать обязательства кредиторам в течение 3-х месяцев со дня наступления сроков их исполнения.

На ООО «Фери-Люкс» коэффициент текущей ликвидности на конец отчётного периода равен 0,98, при его значении на начало года 0,81. То есть это значение свиде­тельствует о недостаточной общей обеспеченности предприятия оборотными средствами (ниже предельного практически в 2 раза.).

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, необходимыми для его финансовой устойчивости, на начало1999 года был равен –0,11, а на конец 2000 года составил 0,01, что намного ниже нормативного значения (≥0,1). В тоже время нужно отметить сокращение данного коэффициента по сравнению с началом 2000 года, когда он составлял 0,23 (практически в 23 раза). Значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на конец 2000 года составил 0,01, что говорит о том, что запасы и затраты плохо обеспечены собственными источниками средств. Собственные средства не покрывают даже внеоборотные активы, т.к. наличие собственных оборотных средств ниже нуля (-6,0 тыс.рублей).

Согласно Методическим положениям, если хотя бы один из этих коэффици­ентов имеет значение меньше нормативного, то рассчитывается коэффициент вос­становления платежеспособности. На анализируемом предприятии коэффициент текущей ликвидности находится на уровне ниже нормы, следовательно, представляется необходи­мым определить сможет ли данное предприятие восстановить свою платежеспособность в течение ближайших 6 месяцев ((расчёт L7 представлен в таблице 13 (см. Приложение 3)). В соответствии с расчётом, данный показатель принимает значение в 2000 году 0,53, при норма­тиве *>1.* Это свидетельствует о том, что у предприятия в ближайшие 6 месяцев нет реальной возможности восстановить свою платежеспособность.

На основе проведенного анализа финансовой деятельности ООО «Ферри-Люкс» были сделаны следующие выводы.

Не смотря на увеличение стоимости имущества предприятия в 2000 году, его финансовая устойчивость ухудшилась по ряду показателей. Имея на балансе значительную по величине стоимость оборотных активов, предприятие нуждается в большей величине собственных оборотных средств, а также в долгосрочных заемных средствах, т.е. более мобильных средствах. Если ООО «Ферри-Люкс» возьмет кредит в банке, подлежащий погашению более, чем через 12 месяцев после отчетной даты и рационально использует эти средства по назначению (например, открытие филиала в центре города и поведение эффективной рекламной компании на телевидении и радио), то предприятие получит не только прибыль, но и сможет погасить задолженность перед государственными и внебюджетными фондами, перед персоналом организации.

Показатели ликвидности, характеризующие платежеспособность ООО «Ферри-Люкс», находятся на уровне ниже нормы, кроме того наблюдается их незначительное снижение. В целом вывод о платежеспособности можно сделать по общему коэффициенту ликвидности (L1). Его значение на конец 2000 года составило 0,6, то есть в среднем предприятие не сможет покрыть 40% обязательств в порядке их очередности.

Если ООО «Ферри-Люкс» возьмет кредит в банке сроком на 1 год в размере 150 тыс. руб., то это существенным образом отразится на платежеспособности предприятия. Денежные средства и сумма оборотных активов увеличатся соответственно на 150 тыс.руб. Приведем в табличной форме расчет коэффициентов, характеризующих платежеспособность, если сумма оборотных активов увеличится на 150 тыс. руб.

*Прогнозные коэффициенты, характеризующие платежеспособность* Таблица18

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Способ расчета | Норма | Исходные данные на конец 2000 года | Прогнозные значения | Отклонения |
| Общий показатель ликвидности |  | ≥1 | 0,6 | 186,0+123,0+34,5,0/328,0=1,05 | 0,45 |
|  |  | ≥0,2÷0,7 | 0,09 | 36,0+150,0/  403,0=  0,46 | 0,37 |
|  |  | ≥2 | 0,98 | 547,0/403,0=1,36 | 0,38 |

Из таблицы видно, что все показатели ликвидности оказались на уровне, близком к нормативному значению, что свидетельствует о благоприятной тенденции.

Из расчетов видно, что ООО «Ферри-Люкс» сможет покрыть 100% обязательств в порядке их срочности, т.к. общий показатель ликвидности равен 1,05, т.е. повысит свою платежеспособность.

На рисунке наглядно можно увидеть динамику показателей платежеспособности.





Рисунок 8. Коэффициенты ликвидности.

То, что показатели, характеризующие платежеспособность, находятся на уровне ниже нормы, объясняется, в основном, наличием у предприятия значительной суммы кредиторской задолженности, которая увеличилась в 2000 году почти в 1,2 раза. Это говорит о том, что на предприятии не очень хорошо организовано управление кредиторской задолженностью, скорость оборота которой составляет почти 20 дней, что свидетельствует о том, что ее погашение происходит не слишком быстрыми темпами..

*Оборачиваемость кредиторской задолженности:*

Таблица 19

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | 1999 г. | 2000 г. |
| Средняя стоимость кредиторской задолженности | 219,9 | 283,5 |
| Выручка от реализации | 1632,2 | 5605,0 |
| Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности | 1632,0/219,9=  7,4 | 5605,0/283,5=  23,5 |
| Время оборота | 49 | 18,5 |

Для решения сложившейся ситуации, предприятию необходимо четко структурировать все долги по срокам выплаты и стараться выплачивать их в порядке очередности.

Снижению задолженности способствует эффективное управление ею посредством анализа давности сроков. Такой анализ выявляет кто из кредиторов долго ждет оплаты и скорее всего начнет проявлять нетерпение. ООО «Ферри-Люкс» необходимо, прежде всего, рассчитаться с долгами перед бюджетом, по социальному страхованию и обеспечению, так как отсрочки по этим платежам, обычно влекут за собой выплату штрафов (пени). Затем необходимо четко структурировать долги перед поставщиками и подрядчиками, и выявить какие из них требуют безотлагательного погашения.

Погашение кредиторской задолженности можно осуществить за счет имеющейся на ООО «Ферри-Люкс» значительной суммы дебиторской задолженности, которая на конец 1999 года составляет 77 тыс.руб., а на конец 2000 года она значительно возросла и составила 246 тыс.руб.

Из-за дефицита денежных средств ООО «Ферри-Люкс» необходимо выработать новую политику предоставления кредитов и управления дебиторской задолженностью.

Управление дебиторской задолженностью предполагает:

1. контроль расчетов с дебиторами по отсроченной или просроченной задолженности;
2. задание условий продажи, обеспечивающих гарантийное поступление денежных средств;
3. оценка реальной стоимости существующей дебиторской задолженности;
4. уменьшение дебиторской задолженности на сумму безнадежных долгов;
5. постоянный контроль за соотношением дебиторской и кредиторской задолженностей;
6. определение конкретных размеров скидок долгосрочной оплаты;
7. оценка возможности факторинга – продажи дебиторской задолженности.

Доля оборотных средств в составе имущества достаточно высокая (54,4%). Не смотря на это, предприятие испытывает острую потребность в оборотных средствах. Такое положение на предприятии сложилось из-за замораживания части оборотных средств в виде материальных запасов (22,4%). За отчетный период предприятие не только не смогло уменьшить остатки готовой продукции на складах, но и за счет превышения темпов роста выпуска продукции над темпами реализации, произошло их увеличение почти в 2 раза. Причинами такого положения являются проблемы со сбытом, которые обусловлены жесткой конкуренцией на рынке данного товара в г. Набережные Челны.

Для решения сложившейся ситуации необходимо четко изучить рынок своего товара, возможности создания новых каналов сбыта продукции, повышения конкурентоспособности продукции за счет увеличения качества или снижения цены, изучение спроса потребителей, расширение ассортимента продукции, чтобы цены на мебель были доступны для любого потребителя. Различные стороны сбытовой, снабженческой и финансовой деятельности предприятия получают законченную денежную оценку в системе показателей финансовых результатов, относительны характеристиками которых являются показатели рентабельности.

**3.2. Использование финансового рычага для повышения рентабельности собственных средств**

Для повышения рентабельности собственных средств ООО «Ферри-Люкс» предприятие может использовать эффект финансового рычага.

*Эффект финансового рычага* – это приращение к рентабельности собственных средств, получаемое благодаря использованию заемных средств, не смотря на их платность. Эффект финансовог рычага определяется по формуле:

ЭФР=2/3(ЭР-СРСП)\*ЗС/СС (3),

где ЭР – экономическая рентабельность;

СРСП = 20%;

ЗС – заемные средства;

СС – собственные средства.

ЭФР = 2/3(0,566-0,2)\*0,46 = 0,11

Формула определения финансового рычага выводится из определения экономической рентабельности (или рентабельности актива):

ЭР= НРЭИ/Активы, (4),

где НРЭИ – прибыль до выплаты налогов и процентов;

ЭР = (413 тыс. руб./730 тыс. руб.)\*100% = 56,6%

Подставляя данные из отчетности ООО «Ферри-Люкс», получим:

|  |  |
| --- | --- |
| Активы | 730 тыс. руб. |
| СС | 327 тыс. руб. |
| ЗС | 150 тыс. руб. |
| ЗС/СС (плечо рычага) | 0,46 |
| НРЭИ | 413 тыс. руб. |
| ЭР | 56,6% |
| ЭФР | 0,11 |

Из приведенных выше расчетов видно, что в 2000 году на ООО «Ферри-Люкс» ЭФР положительный. Такой эффект дает приращение, а не вычет из рентабельности собственных средств. Для того, чтобы ЭФР стал более высоким, необходимо увеличивать экономическую рентабельность. Добиться этого предприятие может либо сдерживая рост активов, либо увеличивая массу прибыли, путем снижения себестоимости продукции; либо стремится ускорить оборачиваемость оборотных средств, что также даст увеличение массы прибыли. Предприятие использует ЭФР для регулирования (повышения) рентабельности собственных средств, потому что такая необходимость существует.

Для увеличения рентабельности собственных средств нужно увеличивать как чистую прибыль, так и сумму собственных средств или привлекать заемные средства на выгодных условиях, чтобы их привлечение способствовало увеличению рентабельности собственных средств, а не ее уменьшению.

**3.3. Предложения по развитию финансовой деятельности ООО «Ферри-Люкс»**

Одним из главных условий нормальной деятельности предприятия является обеспеченность денежными средствами, оценить которую позволяет анализ денежных потоков. Необходимо, чтобы суммы поступлений средств было достаточно как минимум для покрытия всех расходов, связанных с реализацией продукции.

Приведем в табличной форме перечень краткосрочных и долгосрочных мер, принятие которых позволит увеличить поток денежных средств на ООО «Ферри-Люкс»:

*Меры по увеличению потока денежных средств Таблица 19.*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Краткосрочные меры** | **Увеличение притока денежных средств** | **Уменьшение оттока денежных средств** |
|  | 1)Продажа или сдача в аренду внеоборотных активов (т.к. ООО «Ферри-Люкс» имеет личный автомобиль, то его можно использовать для оказания автоуслуг (грузоперевозок, что принесет дополнительную прибыль);  2)Рационализация ассортимента продукции (т.е. продажа мебели по ценам, доступным любому покупателю);  3)Диверсификация деятельности, т.е. необходимо разбить товары по сегментам (1 сегмент – элитная мебель, предназначенная для богатых покупателей; 2 сегмент – более дешевая мебель, которая была бы доступна любому потребителю);  4)Реструктуризация дебиторской задолженности. Рекомендация - ООО «Ферри-Люкс» может ввести проценты (пени) за просроченные долги;  5)Введение и использование кредитной системы продаж;  6) Разработка системы скидок для потребителей. | 1. Сокращение затрат; 2. Использование скидок поставщиков, т.е. постоянные отлаженные каналы; 3. Налоговое планирования, т.е. стремление к снижению налога. |
| **Долгосрочные меры** | **Увеличение притока денежных средств** | **Уменьшение оттока денежных средств** |
|  | 1. Реструктуризация предприятия; 2. Поиск стратегических партнеров . | 1) Долгосрочные контракты, предусматривающие скидки или отсрочки платежей. |

Эффективное управление ассортиментом продукции позволяет увеличить прибыль и поток денежных средств. Ресурсы предприятия ограничены, следовательно, продавать необходимо только то, что приносит достаточную прибыль и стабильный поток денежных средств.

Для принятия решения относительно ассортимента, объема продаж и цены недостаточно только финансовой информации, необходима оценка внешних условий деятельности предприятия – рынок. Необходимо очень тщательно изучить спрос потребителей, их вкусы, ориентиры, ценности, а также финансовые возможности, т.е. платежеспособность населения.

В целях максимизации потока денежных средств, предприятию следует разработать системы договоров с гибкими условиями относительно сроков и форм оплаты с покупателями.

На ООО «Ферри-Люкс» можно предложить следующую стратегию расчетов с покупателями:

1. Нужно ввести систему скидок, вместо ряда разрозненных скидок;
2. Следует оценить влияние скидок на финансовые результаты деятельности предприятия;
3. Установить целевые ориентиры для различных видов продаж, например, часть продаж в кредит может быть зарезервирована: - только для перспективных клиентов, которые в данный момент не имеют в наличии денежных средств;

* для выхода на новые рынки;
* для вознаграждения персонала отдела маркетинга в зависимости от эффективности мер по увеличению объема реализации и получению платежей.

Если ООО «Ферри-Люкс» перейдет к данной стратегии, оно не только создаст себе имидж в глазах покупателей, но сделает себе рекламу, тем самым привлекая новых клиентов.

На основе предложенных мероприятий по улучшению финансового состояния ООО «Ферри-Люкс» можно сделать основной вывод:

Поскольку предприятие существует сравнительно недавно, формы внутрефирменных отчетов еще не отработаны. Поэтому внедрение предложенных рекомендаций можно охарактеризовать как весьма эффективные и спокойно применить их на практике.

# 

# Заключение

Делая выводы по первой главе можно выделить основные:

1. Результативность управления предприятием в значительной степени определяется уровнем его организации и качеством информационного обеспечения. В системе информационного обеспечения особое значение имеют бухгалтерские данные, а отчетность становится основным видом коммуникации, обеспечивающим достоверное представление информации о финансовом состоянии предприятия.

2. Под *финансовым состоянием* субъекта хозяйствования понимается характеристика его финансовой конкурентоспособности (т.е. платежеспособности и кредитоспособности), использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами. А основной целью финансового анализа является оценка реального финансового состояния предприятия и сравнение полученных результатов с результатами предыдущих периодов и выявление возможности повышения эффективности функционирования хозяйствующего субъекта с помощью рациональной финансовой политики. Результаты такого анализа нужны прежде всего собственникам, а также кредиторам, инвесторам, поставщикам, менеджерам и налоговым службам.

3. Основные задачи анализа финансового состояния – определение качества финансового состояния, изучение причин его улучшения или ухудшения за период, подготовка рекомендаций по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия. Эти задачи решаются на основе исследования динамики абсолютных и относительных финансовых показателей и разбиваются на следующие аналитические блоки:

- Структурный анализ активов и пассивов;

- Анализ финансовой устойчивости;

- Анализ необходимого прироста собственного капитала.

4. Анализ финансового состояния преследует несколько целей:

* Определение финансового положения;
* Выявление изменений в финансовом состоянии в пространственно-временном разрезе;
* Выявление основных факторов, вызывающих изменения в финансовом состоянии;
* Прогноз основных тенденций финансового состояния.

Достижение этих целей достигается с помощью различных методов и приемов:

* горизонтальный анализ;
* вертикальный анализ;
* трендовый анализ;
* анализ относительных коэффициентов.

4. Детализация процедурной стороны методики финансового анализа зависит от поставленных целей, а также различных факторов информационного, временного, методического и технического обеспечения. Логика аналитической работы предполагает ее организацию в виде двухмодульной структуры:

* экспресс-анализ финансового состояния,
* детализированный анализ финансового состояния.

5. Цель детализированного анализа - более подробная характеристика имущественного и финансового положения хозяйствующего субъекта, результатов его деятельности в истекающем отчетном периоде, а также возможностей развития субъекта на перспективу. Он конкретизирует, дополняет и расширяет отдельные процедуры экспресс-анализа. При этом степень детализации зависит от желание аналитика.

6. *Эффект финансового рычага* - это приращение к рентабельности собственных средств, получаемое благодаря использованию кредита, несмотря на платность последнего. Предприятие, использующее только собственные средства, ограничивает их рентабельность примерно двумя третями экономической рентабельности. Эффект финансового рычага используется для повышения рентабельности собственных средств.

На основе проведенного анализа финансовой деятельности ООО «Ферри-Люкс» были сделаны следующие выводы.

1. *Финансовое состояние предприятия* характеризуется системой показателей, отражающих наличие, размещение, использование финансовых ресурсов предпри­ятия и всю производственно-хозяйственную деятельность предприятия. *Показатели рентабельности* - это важнейшие характеристики фактической среды формирования прибыли и дохода предприятий. По этой причине они являются обязательными элементами сравнительного анализа и оценки финансового состояния предприятия.

Основной формой при анализе финансового состояния является баланс.

2. Не смотря на увеличение стоимости имущества предприятия в 2000 году, его финансовая устойчивость ухудшилась по ряду показателей. Имея на балансе значительную по величине стоимость оборотных активов, предприятие нуждается в большей величине оборотных средств, несмотря на значительный удельный вес в составе имущества.

3. Все показатели, характеризующие платежеспособность, находятся на уровне ниже нормы, что объясняется, в основном, наличием у предприятия значительной суммы кредиторской задолженности, которая составила на конец 2000 года 253 тыс. рублей.

4. За 2000 год показате­ли общей рентабельности продукции и рентабельность продаж по чистой прибыли увеличились, по сравнению с 1999 годом, хотя за аналогичный период прошлого года наблюдался резкий спад всех показателей рентабельности продукции.

Если за 1999 год все показатели рентабельности вложений ООО «Ферри-Люкс» упали по сравнению с 1998г., то в 2000 году произошла противоположная ситуация. Общая рентабельность вложений находится на низком уровне, так на 1 рубль имущества предприятия в отчётном году приходилось 56 коп. балансовой прибыли.

В целом все показатели прибыли и рентабельности в отчётном году возросли, что положительно характеризует деятельность ООО «Фери-Люкс» в 2000 году (относительно 1999года).

5. Балансовая прибыль в 2000 году увеличилась в 33,8 раза. После уплаты налога на прибыль, фирме хватило средств на покрытие всех расходов, в результате чего убыток фирмы в отчетном периоде составил 292 тыс. руб., был сделан вывод о эффективности использования имущества предприятия. Показатели рентабельности производственных фондов и вложений несколько увеличились, но находятся на очень низком уровне.

6. К концу отчетного периода кредиторская задолженность уменьшилась с 314 тыс.руб. до 253 тыс.руб.. С одной стороны, кредиторская задолженность - наиболее привлекательный способ финансирования, так как проценты здесь обычно не взимаются. С другой стороны, из-за больших отсрочек по платежам у предприятия могут возникнуть проблемы с поставками, ущерб репутации фирмы из-за неблагоприятных отзывов кредиторов, судебные издержки по делам, возбужденным поставщиками.

1. На лицо превышение кредиторской задолженности над дебиторской в сумме 7 тыс. руб. или на 2,8%. То есть, если все дебиторы погасят свои обя­зательства, то ООО «Ферри-Люкс» сможет погасить лишь 0,1 часть обязательств перед кре­диторами. Но в то же время превышение кредиторской задолженности над деби­торской даёт предприятию возможность использовать эти средства, как привлечён­ные источники (например, полученные авансы израсходованы и т.д.).

В третьей проектной части дипломной работы даны предложения по повышению эффективности деятельности ООО «Ферри-Люкс», а именно:

1. выработаны меры по повышению потока денежных средств на ООО «Ферри-Люкс» ( краткосрочные и долгосрочные);
2. приведены рекомендации по снижению кредиторской задолженности;
3. разработаны предложения для проведения новой политики предоставления кредитов и управления дебиторской задолженностью;
4. даны в расчетной форме пути повышения показателей платежеспособности, которые находятся на уровне ниже нормы;
5. рассмотрена роль финансового рычага для повышения рентабельности собственных средств.

В целом на основе проведенного анализа, были сделаны выводы, свидетельствующие о проблемах, связанных, прежде всего, с текущим оперативным управлением финансами на ООО «Ферри-Люкс». Управлению финансами на предприятии отводится не слишком большая роль. Это связано с тем, что предприятие существует, сравнительно недавно, формы внутрифирменных отчетов еще не отработаны. По существу, управление финансами происходит на уровне бухгалтерской службы и руководителя предприятия. Поэтому необходимо организовать службу управления финансами и провести ряд мероприятий по улучшению финансового состояния в соответствии с данными рекомендациями.

Список использованных источников и литературы

1. Артеменко В.Г. , Беллендир М.В. Финансовый анализ – М.: АСТ, 1998 г. – с.398
2. Абрютина М.С., Грачев А.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебно-практическое пособие. – 2-е изд., испр. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2000 г. – с.256
3. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа. – М.: Финансы и статистика, 1993 г. - с.288
4. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа . – М.: Финансы и статистика, 2000 г.
5. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Экономический анализ: Учеб. пособие – М.: Финансы и статистика, 2001 г. – с.656: ил.
6. Балабанов И.Т. основы финансового менеджмента: Учеб. пособие. – М.: Финансы и статистика, 1997 г. – с.480
7. Бернстайн Л.А. Анализ финансовой отчетности. Пер. с англ. /научн. ред. перевода чл. –корр. РАН И.И. Елисеева. – М.: Финансы и статистика, 1996 г.
8. Вуд Ф. Бухгалтерский учет для предпринимателей. – М.: Аспери, 1992 г. – с. 415
9. Друри К. Введение в управленческий и производственный учет. – М.: Аудит, 1994 г. – с.560
10. Ефимова О.В. Финансовый анализ. – М.: Бухгалтерский учет, 1996 г.
11. Завгородний В.П., Савченко В.Я. Бухгалтерский учет, контроль и аудит в условиях рынка. – К.: Издательство «Блиц-Информ», 1995 г. - с.832
12. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 1998 г. – с. 512
13. Ковалев В.В. Финансовый анализ. - М.: Финансы и статистика, 2000 г. - с.512: ил.
14. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент – М.: Финансы и статистика, 2000г. – с.768: ил.
15. Крейнина М.Н. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки. – М.: ИКУ «ДИС», 1997 г. – с. 362
16. Крылова Т.Б. Выбор партнера: Анализ отчетности капиталистического предприятия. - М.: Финансы и статистика, 1993 г.. – с.60
17. Любушин Н.П., Лещева В.Б., Дьякова В.Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. – М.: 2000 г. – с.510
18. Негашев Е.В. Анализ финансов предприятия в условиях рынка – М.: АСТ, 1997 г. – с.412
19. Патров В.В., Ковалев В.В. Как читать баланс. – М.: Финансы и статистика, 1993 г. – с.256
20. Павлова Л.П. Финансовый менеджмент. Учебник . - М.: ИНФРА–М,

1996 г.

1. Попов В.М. Финансовый бизнес-план: Учебное пособие. – М.: Финансы и статистика, 2000 г. – с. 480
2. Родионова В.М., Федотова М.А. Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции. – М.: Изд. «Перспектива», 1995 г. – с.98
3. Русак Н.А., Русак В.А. Финансовый объект хозяйствования – М.: 1997 г. – с.395
4. Рындин А.Г., Шамаев Г.А. Организация финансового менеджмента на предприятии. – М.: Русская деловая литература, 1997 г.
5. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент - М.: Перспектива, 1993 г. – с 268
6. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент: теория и практика. – М.: Перспектива, 1996 г. - с. 405
7. Ткаченко Н.М. Бухгалтерский учет на предприятиях с разными формами собственности: Учеб. пособие. – 2-е изд., перераб. и доп. – АСК., 1997 г. – с.672
8. Шеремет А.Д., Сайфуллин Р.С. Методика финансового анализа. – М.: «ИНФРА-М», 1995 г. – с.485
9. Шеремет А.Д., Сайфуллин Р.С. Финансы предприятия. – М.: «ИНФРА-М», 1998 г. – с.518
10. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа. – М.: «ИНФРА-М», 2000 г. – с.208

# Журналы и газеты

1. Литвин М.И. применение матричных балансов для оценки финансового состояния предприятия // Финансы – 1995г. - №6 – с.14-17.
2. Назарбаева Р. Порядок заполнения отчета о финансово-имущественном состоянии предприятия // Баланс – 1996 г. - № 3 – с. 18-25.
3. Бухгалтерский баланс ООО «Ферри-Люкс» (форма №1 по ОКУД) на 1 января 2000 года.
4. Отчет о прибылях и убытках ООО «Ферри-Люкс» (форма №2 по ОКУД) на 1 января 2000 года.
5. Бухгалтерский баланс ООО «Ферри-Люкс» (форма №1 по ОКУД) на 1 января 2001 года.
6. Отчет о прибылях и убытках ООО «Ферри-Люкс» (форма №2 по ОКУД) на 1 января 2001 года.

Таблица 12

***Показатели рыночной устойчивости****.*

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование**  **Показателя** | | | **Способ расчета** | | | **Норма** | | | **Пояснения** | | | **На**  **Начало**  **1999**  **года** | | | **На**  **Конец**  **1999**  **года** | | | **Отклонения**  **1999** | | | **На**  **начало**  **2000**  **года** | | | **На**  **конец**  **2000 года** | | | **Откло**  **нения 2000 года** | | |
| 1.Коэффициент независимости. | | |  | | | ≥0,5 | | | Показывает долю собственных средств в общей сумме средств предприятия. | | | 0,2 | | | 0,1 | | | -0,1 | | | 0,1 | | | 0,4 | | | 0,3 | | |
| 2.Коэффициент соотношения собственных и заемных средств. | | |  | | | ≤1 | | | Показывает сколько заемных средств привлекало предприятие на 1руб.вложенных в активы собственных средств | | | 3,6 | | | 9,0 | | | 5,4 | | | 9,0 | | | 1,2 | | | -7,8 | | |
| 3.Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств. | | |  | | |  | | | Показывает сколько долгосрочных займов привлечено для финансирования активов наряду с собственными средствами | | | 0 | | | 0 | | | 0 | | | 0 | | | 0 | | | 0 | | |
| 4.Коэффициент маневренности собственных средств. | | |  | | | ≥0,1 | | | Характеризует степень мобильности использования собственных средств | | | -3,4 | | | -1,7 | | | 1,7 | | | -1,7 | | | -0,02 | | | 1,68 | | |
| 5.Коэффициент обеспечения собственными средствами. | | |  | | | ≥0,1 | | | Показывает долю СОС, приобретенных за счет собственных средств. | | | -0,1 | | | -0,2 | | | -0,1 | | | -0,2 | | | -0,01 | | | 0,19 | | |
| 6.Коэффициент реальной стоимости ОС и материальных оборотных средств в имуществе предприятия. | | |  | | | ≥0,5 | | | Показывает долю имущества производственного назначения (реальных активов) в общей сумме имущества предприятия. | | | 0,4 | | | 0,4 | | | 0 | | | 0,4 | | | 0,5 | | | 0,1 | | |
| 7.Коэффициент реальной стоимости ОС в имуществе предприятия. | | |  | | | ⇒0,5 | | | Показывает удельных вес основных средств в имуществе предприятия. | | | 0,15 | | | 0,2 | | | 0,05 | | | 0,2 | | | 0,4 | | | 0,2 | | |

Таблица 5

*Анализ ликвидности баланса в 1999 году.*

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **АКТИВ** | **Расчет** | **На начало**  **года** | **На конец**  **года** | **ПАССИВ** | **Расчет** | **На начало**  **года** | **На конец**  **года** | **Платежный излишек или**  **Недостаток** | |
|  |  |  |  |  |  |  |  | на начало  года | на конец  года |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9=3-7 | 10=4-8 |
| **1.Наиболее ликвидные**  **активы(А1)** | стр.250+  стр.260 | 0,3 | 76,0 | **1.Наиболее срочные**  **обязательства(П1)** | стр.620 | 125,8 | 314,0 | -125,5 | -238,0 |
| **2.Быстрореализуемые**  **активы(А2)** | стр.240 | 52,0 | 77,0 | **2.Краткосрочные пассивы(П2)** | стр.610+  670 | 0 | 0 | 52,0 | 77,0 |
| **3.Медленнореализуемые**  **активы(А3)** | стр.210+  220+230  +270 | 60,1 | 101,0 | **3.Долгосрочные**  **пассивы(П3)** | стр.590+630+640+650 +660 | 0 | 0 | 60,1 | 101,0 |
| **4.Труднореализуемые**  **активы(А4)** | стр.190+  стр.390 | 48,4 | 94,0 | **4.Постоянные пас-**  **сивы(П4)** | стр.490 | 35,0 | 35,0 | -10,6 | 33,0 |
| **БАЛАНС** | стр.399 | 160,8 | 349,0 | **БАЛАНС** | стр.699 | 160,8 | 349,0 | \_ | \_ |

*Анализ ликвидности баланса в 2000 году.*

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **АКТИВ** | **Расчет** | **На начало**  **года** | **На конец**  **года** | **ПАССИВ** | **Расчет** | **На начало**  **года** | **На конец**  **года** | **Платежный излишек или**  **Недостаток** | |
|  |  |  |  |  |  |  |  | на начало  года | На конец  года |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9=3-7 | 10=4-8 |
| **1.Наиболее ликвидные**  **активы(А1)** | стр.250+  стр.260 | 76,0 | 36,0 | **1.Наиболее срочные**  **обязательства(П1)** | стр.620 | 314,0 | 253,0 | -238,0 | -217,0 |
| **2.Быстрореализуемые**  **активы(А2)** | стр.240 | 77,0 | 246,0 | **2.Краткосрочные пассивы(П2)** | стр.610  +670 | 0 | 150,0 | 77,0 | 96,0 |
| **3.Медленнореализуемые**  **активы(А3)** | стр.210+  220+230  +270 | 102,0 | 115,0 | **3.Долгосрочные**  **пассивы(П3)** | стр.590+  630+640+650 +660 | 0 | 0 | 102,0 | 115,0 |
| **4.Труднореализуемые**  **активы(А4)** | стр.190  +стр.  390 | 94,0 | 333,0 | **4.Постоянные пас-**  **сивы(П4)** | стр.490 | 35,0 | 327,0 | 33,0 | -20,0 |
| **БАЛАНС** | стр.399 | 349,0 | 730,0 | **БАЛАНС** | стр.699 | 349,0 | 730,0 |  |  |

*Коэффициенты, характеризующие платежеспособность.* Таблица 13

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование пока­зателя** | **Способ расчёта** | **Норма** | **Пояснения** | **На начало 1999 года** | **На конец 1999 года** | **Отклонения** | **На начало 2000**  **года** | **На конец 2000 года** | **Отклонения** |
| Общий показатель ликвидности |  | ≥l | Осуществляется оценка изменения финансовой ситуации в организации | 0,35 | 0,46 | 0,11 | 0,46 | 0,6 | 0,14 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности |  | 0,2≥÷0,7 | Показывает какую часть краткосрочной задолженности предприятие может ре­ально погасить в ближайшее время за счёт денежных средств. | 0,002 | 0,2 | 0,198 | 0,2 | 0,09 | -0,15 |
| Промежуточный коэффициент покрытия |  | ≥0,7 | Отражает прогнозируемые платёжные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчётов с дебиторами. | 0,4 | 0,5 | 0,1 | 0,5 | 0,7 | 0,2 |
| Общий текущий коэффициент покрытия |  | ≥2 | Показывает платёжные возможности предприятия, не только при условии своевременных расчётов с дебиторами, но и продажей, в случае необходимости, прочих элементов материальных обо­ротных средств. | 0,8 | 0,8 | 0 | 0,8 | 0,92 | 0,12 |
| *Коэффициент теку­щей ликвидности* |  | ≥2 | Характеризует общую обеспеченность предприятия оборотными средствами. | 0,89 | 0,81 | -0,08 | 0,81 | 0,98 | 0,17 |
| *Коэффициент обеспеченности собст­венными оборотными средствами* |  | ≥0,1 | Характеризует наличие собственных оборотных средств у предприятия, необ­ходимых для его финансовой устойчиво­сти. | -0,12 | -0,23 | -0,11 | 0,23 | 0,01 | -0,22 |
| *Коэффициент восстановления платежеспособности.* |  | ≥l | Характеризует возможность предпри­ятия восстановить свою платежеспособ­ность через 6 месяцев. Он рассчитывает­ся в случае, если хотя бы один из коэф­фициентов L4 или L5 принимает значе­ние меньше критического. | \_ | 0,38 | \_ | \_ | 0,53 | \_ |





…