# ОЦЕНКА СОСТАВА И СТРУКТУРЫ БАЛАНСА

# АГРЕГИРОВАННЫЙ БАЛАНС

Начало года

|  |  |
| --- | --- |
| ***АКТИВ*** | ПАССИВ |
| 1. Внеоборотные активы (ВА) | 32600 | 1. Источники собственных средств (ИС) | 40600 |
| 2. Оборотные активы (ОА) | 19300 | 2. Кредиты и заемные средства (КЗС) | 11300 |
| - запасы и затраты (З) | 10600 | - долгосрочные кредиты и займы (ДК) | 0 |
| - дебиторская задолженность (ДЗ) | 3850 | - краткосрочные кредиты (КК) | 3000 |
| - денежные средства и краткосрочные финансовые вложения (ДС) | 4850 | - кредиторская задолженность (КЗ) | 8300 |
| **Баланс (Б)** | **51900** | **Баланс (Б)** | **51900** |

***ВЗАИМОСВЯЗЬ МЕЖДУ АКТИВОМ И ПАССИВОМ***

*62,8%* ***ИС***

 ***ВА***

 *15,43%*

 ***ДК***

 *0%*

 ***ОА***

*5,78%*

 ***КК***

*15,99%*

 ***КЗ***

***ВЕРТИКАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ***

Начало года

***ОЦЕНКА СТРУКТУРЫ АКТИВА И ПАССИВА БАЛАНСА***

|  |  |
| --- | --- |
| ***ВА*** | ***ОА*** |
| *62,81* | *20,42* | *7,42* | *9,35* |
| ***ВА*** | ***З*** | ***ДЗ*** | ***ДС*** |

******

|  |  |
| --- | --- |
| ***ИС*** | ***КЗС*** |
| *78,23* | *0* | *5,78* | *15,99* |
| ***ИС*** | ***ДК*** | ***КК*** | ***КЗ*** |

******

# АГРЕГИРОВАННЫЙ БАЛАНС

 **Конец года**

|  |  |
| --- | --- |
| ***АКТИВ*** | ПАССИВ |
| 1. Внеоборотные активы (ВА) | 33607 | 1. Источники собственных средств (ИС) | 66689 |
| 2. Оборотные активы (ОА) | 74573 | 2. Кредиты и заемные средства (КЗС) | 41491 |
| - запасы и затраты (З) | 9653 | - долгосрочные кредиты и займы (ДК) | 0 |
| - дебиторская задолженность (ДЗ) | 27920 | - краткосрочные кредиты (КК) | 0 |
| - денежные средства и краткосрочные финансовые вложения (ДС) | 37000 | - кредиторская задолженность (КЗ) | 41491 |
| **Баланс (Б)** | **108180** | **Баланс (Б)** | **108180** |

***ВЗАИМОСВЯЗЬ МЕЖДУ АКТИВОМ И ПАССИВОМ***

*31,07%* ***ИС***

 ***ВА***

 *30,58 %*

 ***ДК***

*0%*

 ***ОА*** *0%*

 ***КК***

*38,35%*

 ***КЗ***

***ВЕРТИКАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ***

Конец года

***ОЦЕНКА СТРУКТУРЫ АКТИВА И ПАССИВА БАЛАНСА***

|  |  |
| --- | --- |
| ***ВА*** | ***ОА*** |
| *31,07* | *8,92* | *25,81* | *34,2* |
| ***ВА*** | ***З*** | ***ДЗ*** | ***ДС*** |

******

|  |  |
| --- | --- |
| ***ИС*** | ***КЗС*** |
| *61,65* | *0* | *0* | *38,35* |
| ***ИС*** | ***ДК*** | ***КК*** | ***КЗ*** |



## Вертикальный анализ — представление финансового отчета в виде относительных показателей. Такое представление позволяет увидеть удельный вес каждой статьи баланса в его общем итоге. Обязательным элементом анализа являются динамические ряды этих величин, посредством которых можно отслеживать и прогнозировать структурные изменения в составе активов и их источников покрытия.

Таким образом, можно выделить две основные черты вертикального анализа:

1. переход к относительным показателям позволяет проводить сравнительный анализ предприятий с учетом отраслевой специфики и других характеристик;
2. относительные показатели сглаживают негативное влияние инфляционных процессов, которые существенно искажают абсолютные показатели финансовой отчетности и тем самым затрудняют их сопоставление в динамике.

*Вертикальный анализ позволяет сделать следующие заключения:*

*как положительный момент можно отметить, что доля собственного капитала в валюте баланса достаточно высока. Его удельный вес в валюте баланса на конец года составил 61,65%. Однако, уменьшение доли собственного капитала нельзя признать положительной тенденцией. На заемный капитал организации приходится 38,35 % к концу года, и это на 16,58 % пункта больше, чем в начале года. Доля заемного капитала повысилась, в основном, за счет увеличения кредиторской задолженности. В целом же капитал организации в отчетном году сформировался на 61,65 % за счет собственных источников и на 38,35 % — за счет заемных.*

## ГОРИЗОНТАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ

## ПАССИВ

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| ***Показатели*** | ***на нач. года (тыс. руб)*** | ***% к итогу*** | ***на конец года (тыс. руб.)*** | ***% к итогу*** | ***Абсолютное отклонение (тыс.руб.)*** | ***Темпы роста (%)*** |
| *ИС* | *40600* | *78,23* | *66689* | *61,65* | *26089* | *164,26* |
| *КЗС* | *11300* | *21,77* | *41491* | *38,35* | *30191* | *367,18* |
| *ДК* | *0* | *0* | *0* | *0* | *0* | *0* |
| *КК* | *3000* | *5,78* | *0* | *0* | *-3000* | *100* |
| *КЗ* | *8300* | *15,99* | *41491* | *38,35* | *33191* | *499,89* |

## АКТИВ

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| ***Показатели*** | ***на нач. года (тыс. руб)*** | ***% к итогу*** | ***на конец года (тыс. руб.)*** | ***% к итогу*** | ***Абсолютное отклонение (тыс. руб.)*** | ***Темпы роста (%)*** |
| *ВА* | *32600* | *62,8* | *33607* | *31,07* | *1007* | *103,08* |
| *ОА* | *19300* | *37,2* | *74573* | *68,93* | *55273* | *386,39* |
| *З* | *10600* | *20,43* | *9653* | *8,92* | *-947* | *91,07* |
| *ДЗ* | *3850* | *7,43* | *27920* | *25,81* | *24070* | *725,2* |
| *ДС* | *4850* | *9,34* | *37000* | *34,2* | *32150* | *762,89* |

Имущество предприятия за анализируемый период возрасло на 56280 тыс.руб. или на 108,4%. Увеличение имущества произошло в основном за счет роста оборотных активов на 55273 тыс. руб. или 286,4%.

Рост имущества предприятия является положительным фактом. Основная часть в структуре имущества занимают оборотные активы. Опережение темпов роста оборотных активов над внеоборотными свидетельствует о расширении основной (производственной) деятельности предприятия.

Доля основных средств в имуществе на конец года составила 62,73%. Поэтому предприятие имеет “тяжелую” структуру активов, что свидетельствует о значительных накладных расходах и высокой чувствительности прибыли к изменению выручки. Для сохранения финансовой устойчивости предприятию необходимо иметь высокую долю собственного капитала в источниках финансирования.

Структура внеоборотных активов за анализируемый период оставалась достаточно стабильной. В тоже время, в анализируемом периоде основная часть внеоборотных активов неизменно приходилась на основные средства. За анализируемый период в структуре внеоборотных активов доля основных средств имела тенденцию к повышению; патенты, лицензии товарные знаки имели тенденцию к снижению.

В анализируемом периоде предприятие структура имущества характеризуется высокой долей оборотных активов, которая увеличилась с 37,19% до 68,93%.

Увеличение доли оборотных средств в имуществе может свидетельствовать о:

* формировании более мобильной структуры активов, способствующей ускорению оборачиваемости средств организации;
* отвлечении части текущих активов на кредитование потребителей готовой продукции, товаров, работ и услуг организации, дочерних предприятий и прочих дебиторов, что свидетельствует о фактической иммобилизации этой части оборотных средств из производственного процесса;
* сворачивании производственной базы;
* искажении реальной оценки основных фондов вследствие существующего порядка их бухгалтерского учета и т.п.

*Для того, чтобы сделать точные выводы о причинах изменения данной пропорции в структуре активов, необходимо провести более детальный анализ разделов и отдельных статей актива баланса, в частности, оценить состояние производственного потенциала организации, эффективность использования основных средств и нематериальных активов, скорость оборота текущих активов и др.*

Прирост активов произошел за счет увеличения следующих состовляющих:

* дебиторская задолженность;
* денежные средства;

Структура оборотных активов за анализируемый период существенно изменилась. На начало периода основная часть приходилась на запасы, на конец периода на дебиторскую задолженность и денежные средства.

Увеличение дебиторской задолженности требует более детального рассмотрения причин ее увеличения. Это может говорить о том, что предприятие выбрало неправильную политику о предоставлении потребительского кредита покупателям.

Сопоставление дебиторской и кредиторской задолженности показывает, что предприятие на протяжении анализируемого периода имела пассивное сальдо задолженности, т.е. кредиторская превышало дебиторскую на 9089 тыс. руб. – на конец периода, и на 1860 тыс. руб. – на начало периода.

Таким образом, предприятие финансировало отсрочки платежей своих должников за счет за счет неплатежей кредиторам (бюджету, поставщикам и т.д.).

Основным источником формирования пассивов предпрития в анализируемом периоде являются собственные средства, доля которых в балансе снизилась с 78,23% до 61,65%., что положительно характеризует деятельность организации.

За анализируемый период доля заемных средств в совокупном источнике образования пассивов увеличилась, что может свидетельствовать об относительном повышении степени финансовых рисков предприятия.

Собственный капитал увеличился: на начало периода составлял – 40600 тыс. руб., а на конец 66689 тыс. руб. Прирост собственного капитала произошел за счет увеличения нераспределенной прибыли. Увеличение нераспределенной прибыли может являтся результатом эффективной работы предприятия.

Предприятие на протяжении анализируемого периода убытков по балансу не имело.

За анализируемый период предприятие не имело долгосрочных обязательств.

Краткосрочные обязательства за анализируемый период выросли на 30191 тыс. руб.. Их доля в структуре заемного капитала составила на начало и конец периода 100%.

К концу анализируемого периода краткосрочные обязательства были представлены только коммерческими обязательствами. На начало года краткосрочная финансовая задолженность составляла 3000 тыс. руб., на конец года она была погашена. Это является хорошим показателем.

Кредиторская задолженность за анализируемый период возрасла с 5710 тыс. руб. до 37009 тыс. руб.

В структуре кредиторской задолженности на конец анализируемого периода преобладает задолженность перед бюджетом (49,1%). Вторыми по величине являются задолженность перед поставщиками и подрядчиками (25,63%).

В анализируемом периоде у предприятия отсутствовала задолженность по векселям к уплате.

За анализируемый период коммерческие краткосрачные обязательства изменились следующим образом: перед бюджетом увеличились на 17522 тыс. руб., перед поставщиками и подрядчикми возрасли на 8524 тыс. руб., перед персоналом организации возрасли на 4641 тыс. руб., пред государственными внебюджетными фондами возросла на 612 тыс. руб.

В анализируемом периоде наибольшими темпами роста характеризуются задаолженность перед бюджетом, перед поставщиками и подрядчиками.

Вывод:

1. *Валюта баланса в конце отчетного периода увеличилась по сравнению с началом (в нашем случае произошло увеличение на 108%), так же имеет место рост собственного капитала (увеличение на 64,26%);*
2. *По балансу имеется прибыль отчетного года (28029 тыс. руб.), так же в балансе отсутствуют непокрытые убытки отчетного года и прошлых лет;*
3. *Темпы прироста оборотных активов выше, чем темпы прироста внеоборотных активов (прирост оборотных активов составил 386,39%, а внеоборотных активов – 103,08%);*
4. *Собственный капитал организации превышает заемный и темпы его роста выше, чем темпы роста заемного капитала (в нашем случае собственный капитал превышает заемный, но темпы роста его ниже);*
5. *Прирост оборотных активов составил 386,39%, а внеоборотных активов – 103,08%, собственный капитал на конец периода превысил заемный, но темпы роста его были ниже, темпы прироста дебиторской задолженнсоти были выше, чем кредиторской, что является хорошим показателем.*

*Мы можем сделать предварительный вывод, что баланс предприятия можно отнести в разряд “хороших” и предприятие на конец периода является финансово-устойчивым.*

*Но по общей оценке структуры баланса предприятия нельзя ставить "окончательный диагноз" его финансовому состоянию. Дальнейший анализ должен быть углублен прежде всего по направлениям ликвидности баланса и финансовой устойчивости организации.*

***АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ***

Начало года

*а) Наличие собственных оборотных средств*

*Ес = ИС-ВА- ЗЗ*

*Ес = 40600-32600-10600 = -2600 (0)*

*б) Наличие собственных оборотных и долгосрочных заемных средств*

*Еr = Ес +ДК = (ИС + ДК) – ВА*

*Еr = -2600 + 0 = -2600 (0)*

*в) Общая величина основных источников средств для формирования запасов и затрат*

*ЕΣ = Еr + КК = (ИС+ДК+КК) – ВА*

*ЕΣ = -2600 + 3000 = 400 (1)*

На конец года

*а) Наличие собственных оборотных средств*

*Ес = ИС-ВА-ЗЗ*

*Ес = 66689-33607-9653 = 23429 (1)*

*б) Наличие собственных оборотных и долгосрочных заемных средств*

*Еr = Ес +ДК = (ИС + ДК) – ВА*

*Еr = 23429 + 0 = 23429 (1)*

*в) Общая величина основных источников средств для формирования запасов и затрат*

*ЕΣ = Еr + КК = (ИС+ДК+КК) – ВА*

*ЕΣ = 23429 + 0 = 23429 (1)*

***Вывод:*** *в соответствии с показателями обеспеченности запасов и затрат собственными и заемными источниками можно охарактеризовать ситуацию на начало года как “неустойчивое финансовое состояние”, т.к. запасы и затраты обеспечиваются за счет собственных оборотных средств и краткосрочных кредитов.*

*В течение года на предприятии был проведен внутренний финансовый анализ, в рамках которого было проведено более углубленное исследование* *финансовой устойчивости предприятия на основе построения баланса неплатежеспособности, включающего следующие взаимосвязанные группы показателей:*

1. *Общая величина неплатежей:*
2. *просроченная задолженность по ссудам банка;*
3. *просроченная задолженность по расчетным документам поставщиков;*
4. *недоимки бюджета;*
5. *прочие неплатежи, в том числе по оплате труда;*
6. *Причины неплатежей:*
7. *недостаток собственных оборотных средств;*
8. *сверхплановые запасы товарно-материальных ценностей;*
9. *товары отгруженные, не оплаченные в срок покупателями;*
10. *товары на ответственном хранении у покупателей ввиду отказа от акцепта;*
11. *иммобилизация оборотных средств в капитальное строительство, в задолженность работников по полученным ими ссудам, а также в расходы, не перекрытые средствами специальных фондов и целевого финансирования.*
12. *Источники, ослабляющие финансовую напряженность:*
13. *временно свободные собственные средства (фонды экономического стимулирования, финансовые резервы и др.);*
14. *привлеченные средства (превышение нормальной кредиторской задолженности над дебиторской);*
15. *кредиты банка на временное пополнение оборотных средств и прочие заемные средства.*

*Для анализа финансового состояния, платежной дисциплины и кредитных отношений были рассмотрены данные показатели в динамике (поквартально).*

*Наряду с источниками формирования запасов и затрат важное значение для финансового состояния имеет оборачиваемость как всего оборотного капитала (активов), так и особенно оборотных товарно-материальных ценностей, что выражается в относительном (против оборота) снижении запасов и затрат.*

*Углубленный анализ состояния запасов и затрат выступает в качестве составной части внутреннего анализа финансового состояния, поскольку предполагает использование информации о запасах и затратах, не содержащейся в бухгалтерской отчетности и в известной мере относящейся к области коммерческой тайны.*

*Финансовую ситуацию на конец года можно определить как “абсолютная устойчивость финансового состояния”- собственные оборотные средства обеспечивают запасы и затраты.*

***РАСЧЕТ ОТНОСИТЕЛЬНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ***

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Коэффициент | ***Порядок расчета*** | Значения |
| ***на начало года*** | ***на конец года*** |
| *Автономии* | ИС/Б | *0,78* | *0,62* |
| *Соотношения заемных и собственных средств* | *(ДК+КК+КЗ)/ИС* | *0,28* | *0,62* |
| *Обеспеченности собственными средствами* | *Ес/ОА=(ИС-ВА)/ОА* | *0,02* | *0,31* |
| *Маневренности* | *Ес/ИС* | *0,01* | *0,58* |
| *Соотношения мобильных и мобилизованных средств* | *ОА/ВА* | *0,59* | *0,45* |
| *Имущества производственного назначения* | *(З+ВА)/Б* | *0,83* | *0,4* |
| *Угрозы банкротства* | *(ОА-КК)/Б* | *0,31* | *0,69* |

Вывод:

- коэффициент автономии характеризует степень финансовой независимости от кредиторов. Существует мнение, что коэффициент автономии не должен снижаться ниже 0,5 - 0,6.

Для этого коэффициента практически не возможно установить нормативное значение. Нормальное значение для конкретного предприятия должно устанавливаться аналитиком. Чем выше это значение, тем выше устойчивость предприятия. С другой стороны, крайне низкое значении говорит о высоком финансовом риске. Считается, что при малом значении этого коэффициента невозможно рассчитывать на доверие к предприятию со стороны банков и других инвесторов.

Значение коэффициента автономии на начало года – 0,78, свидетельствует об увеличении финансовой независимости предприятия, что позволяет привлекать дополнительные средства. На конец года коэффициент автономии – 0,62, он меньше по сравнению с началом года - это вызвано увеличением кредиторской задолженности, но это выше порогового значения, что дает гарантии погашения предприятием своих обязательств. Коэффициент показывает, долю собственных средств во всех источниках предприятия. Фактически, значение этого показателя рассчитывается при анализе структуры баланса. К основным факторам, влияющим на данный показатель, относятся:

* *срок деятельности предприятия (структура пассивов на начальном этапе работы предприятия);*
* *особенность отраслевой принадлежности (чем более капиталоемкий технологический процесс, тем выше нормальное значение данного показателя);*
* *спрос на продукцию;*
* *показатели оборачиваемости;*
* *показатели ликвидности.*
* *значение коэффициента соотношения заемных и собственных средств показывает зависимость от внешних источников средств. Коэффициент на начало года (0,28) и конец года (0,62) соответствуют нормальному ограничению, но коэффициент на конец года увеличился, что говорит о большей зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов (в нашем случае – кредиторской задолженности).*
* *этот коэффициент характеризует наличие собственных оборотных средств у организации, необходимых для ее финансовой устойчивости. Значение коэффициента обеспеченности собственными средствами увеличилось с 0,02 до 0,31, это говорит о том, что финансовое состояние предприятия улучшилось. Это дает большие возможности проведения финансовой независимости.*
* *коэффициент маневренности увеличился с 0,01 до 0,58, что говорит об увеличении мобильности собственных средств предприятия и расширении свободы в маневрировании этими средствами.*
* коэффициент соотношения мобильных и мобилизованных средств уменьшился с 0,59 (на начало года) до 0,45 (на конец года), это говорит о том, что в начале года в оборотные активы вкладывалось больше средств, чем на конец года.
* коэффициент стоимости имущества производственного назначения изменился в 2 раза (0,83 – на начало года и 0,4 - на конец года, при min. – 0,5) за счет роста дебиторской задолженности, поэтому можно сказать, что структура имущества сильно ухудшилась. При этом целесообразно привлечение долгосрочных средств.
* коэффициент угрозы банкротства показывает долю чистых оборотных активов в стоимости всех средств предприятия. За анализируемый период он повысился в 2 с лишним раза. Это говорит о том, что предприятию не грозит банкротство.

## ОПРЕДЕЛЕНИЕ ЛИКВИДНОСТИ БАЛАНСА

Задача анализа ликвидности баланса возникает в связи с необходимостью давать оценку кредитоспособности организации, т.е. ее способности своевременно и в полной мере рассчитываться по своим обязательствам. Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | ***Значения, руб.*** |  | ***Значение, руб.*** |
| ***Показатели актива баланса*** | ***на начало года*** | ***На конец года*** | ***Показатели пассива баланса*** | ***на начало года*** | ***на конец года*** |
| ***А1*** *Наиболее ликвидные (ДС, КФВ)* | *4850* | *37000* | П1*Наиболее краткосрочные обязательства (КЗ, КП)* | *5710* | *37009* |
| ***А2*** *Быстро реализуемые активы (ДЗ, А)* | *3850* | *27920* | П2*Краткосрочные обязательства (ЗС)* | *3000* | *0* |
| ***А3******Медленно реализуемые активы (ОА, ДФВ)*** | *10600* | *9653* | П3*Долгосрочные обязательства (ДК, З)* | *0* | *0* |
| ***А4******Трудно реализуемые активы (ВА)*** | *32600* | *33607* | П4*Постоянные обязательства (КР)* | *40600* | *66689* |

***Вывод: з****а анализируемый период произошло повышение ликвидности баланса, но она недостаточна. На начало года из-за недостаточности наиболее ликвидных активов для покрытия срочных обязательств платежный недостаток составил – 860 тыс. руб., на конец года – 9 тыс. руб.*

*Сравнение итогов А2 и П2 показывают тенденцию к уменьшению текущей ликвидности в ближайшие 3-6 месяцев..*

*При этом недостаток средств компенсируется избытком «медленно реализуемых активов». Но менее ликвидные активы не могут заместить более ликвидные.*

*Исходя из этого, можно охарактеризовать ликвидность анализируемого баланса как недостаточную. Сопоставление первых двух неравенств свидетельствует о том, что в ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени организации не удастся поправить свою платежеспособность.*

*Однако следует отметить, что перспективная ликвидность, которую показывает треть неравенство, отражает некоторый платежный излишек.*

*Проводимый анализ ликвидности баланса является приближенным. Более детальным является анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов.*

### ЧИСТЫЙ ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ

*Ч ок = ОА – П2*

*Ч ок = 19300- 3000 = 16300 (на начало года)*

*Ч ок = 74573- 0 = 74573 (на конец года)*

Изменение уровня ликвидности определяется по изменению (динамике) абсолютного показателя чистого оборотного капитала. Он составляет величину, оставшуюся после погашения всех краткосрочных обязательств. Рост этого показателя - повышение уровня ликвидности.

 *В нашем случае краткосрочные пассивы полностью покрываются оборотными средствами. За отчетный период значение чистого оборотного капитала увеличилось на 357,5 %, следовательно, предприятие ликвидно и платежеспособно.*

#### АНАЛИЗ КОЭФФИЦИЕНТОВ ЛИКВИДНОСТИ

***КОЭФФИЦИЕНТ ТЕКУЩЕЙ ЛИКВИДНОСТИ (КОЭФФИЦИЕНТ ПОКРЫТИЯ)***

***Ктл = ОА/КК***

***Ктл =*** *19300/11300 = 1,71 (на начало года)*

***Ктл =*** *74573/41491 = 1,8 (на конец года)*

*Показывает, какую часть текущих обязательств по кредитам и расчетам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства. Этот коэффициент более всего интересен для покупателей и держателей акции предприятия.*

На начало и конец года находится в пределах нормы. Это говорит о том, что у предприятия достаточно ликвидных средств для выполнения краткосрочных обязательств. Коэффициент должен оцениваться для каждого конкретного предприятия по его учетным данным. Если соотношение текущих активов и краткосрочных обязательств ниже, чем 1:1, то можно говорить о высоком финансовом риске, связанным с тем, что организация не в состоянии оплатить свои счета.

Коэффициент текущей ликвидности позволяет установить, в какой кратности текущие активы показывают краткосрочные обязательства, интервал зависит от производственного цикла для торговли - 1,0, машиностроения -1,5, для судостроения - 2,5. У нашего предприятия на конец отчетного периода коэффициент текущей ликвидности составляет 1,8, т.е. превышает 1,0, т.к. наше предприятие производственно-торговое, можно сделать вывод о том, что оно располагает некоторым объемом свободных ресурсов, формируемых за счет собственных источников.

 *Коэффициент текущей ликвидности обобщает показатели ликвидности и является одним из показателей, характеризующих удовлетворительность (неудовлетворительность) бухгалтерского баланса.*

***КОЭФФИЦИЕНТ СРОЧНОЙ ИЛИ КРИТИЧЕСКОЙ ЛИКВИДНОСТИ***

***КСКЛ = ДС+ДЗ/КК***

***КСКЛ =*** *(4850+3850)/11300 = 0,77 (на начало года)*

***КСКЛ =*** *(37000+27920)/41491 = 1,57 (на конец года****)***

*Показывает какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам, находиться на приемлемом уровне (выше оптимального значения в 150%) и достиг 157%, что больше чем в начале года.*

Этот коэффициент наиболее интересен для банка, дающего кредит предприятию.

***КОЭФФИЦИЕНТ АБСОЛЮТНОЙ ЛИКВИДНОСТИ***

#### КАЛ = ДС/КК

***КАЛ =*** *4850/11300 = 0,43*

***КАЛ =*** *37000/41491= 0,89*

Коэффициент абсолютной ликвидности представляет собой отношение денежных средств, которыми располагает предприятие на счетах в банках и в кассе, к краткосрочным обязательствам. Это наиболее жесткий критерий платежеспособности, показывающий, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно.

Этот коэффициент наиболее важен для поставщиков товарно-материальных ресурсов и для банка, кредитующего предприятие. Коэффициент абсолютной ликвидности нашего предприятия достаточно высок и на начало и на конец года. Это говорит о том, что предприятие на конец периода может погасить 89% краткосрочной задолженности в ближайшее время за счет денежных средств.

##### АНАЛИЗ ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

*Итоги анализа финансовых результатов должны быть согласованы с общей оценкой финансового состояния предприятия, которое в большей мере зависит не от размеров прибыли, а от способности предприятия своевременно погашать свои долги, т. е. от ликвидности активов. Последняя зависит от реального денежного оборота предприятия, сопровождающегося потоком денежных платежей и расчетов, проходящих через расчетный и другие счета предприятия. Поэтому желаемая эффективность хозяйственной деятельности, устойчивое финансовое состояние будут достигнуты лишь при достаточном и согласованном контроле за движением прибыли, оборотного капитала и денежных средств.*

*Основным источником информации для проведения анализа взаимосвязи прибыли, движения оборотного капитала и денежных средств является баланс (формы №1), приложение к балансу (формы №5), отчет о финансовых результатах и их использовании (формы №2). Особенностью формирования информации в этих отчетах является метод начислений, а не кассовый метод. Это означает, что полученные доходы, или понесенные затраты могут не соответствовать реальному “притоку” или “оттоку” денежных средств на предприятии.*

*В отчете может быть показана достаточная величина прибыли и тогда оценка рентабельности будет высокой, хотя в то же время предприятие может испытывать острый недостаток денежных средств для своего функционирования. И наоборот, прибыль может быть незначительной, а финансовое состояние предприятия — вполне удовлетворительным. Показанные в отчетности предприятия данные о формировании и использовании прибыли не дают полного представления о реальном процессе движения денежных средств. Например, достаточно для подтверждения сказанного сопоставить величину балансовой прибыли, показанной в формы № 2 отчета о финансовых результатах и их использовании с величиной изменения денежных средств в балансе (стр. 270 — 310). Прибыль является лишь одним из факторов (источников) формирования ликвидности баланса. Другими источниками являются: кредиты, займы, эмиссия ценных бумаг, вклады учредителей, прочие.*

*Поэтому в некоторых странах в настоящее время отдается предпочтение отчету о движении денежных средств, как инструменту анализа финансового состояния фирмы.*

*Отчет о движении денежных средств — документ финансовой отчетности, в котором отражаются поступление, расходование и нетто-изменения денежных средств в ходе текущей хозяйственной деятельности а также инвестиционной и финансовой деятельности за определенный период. Эти изменения отражаются так, что позволяют установить взаимосвязь между остатками денежных средств на начало и конец отчетного периода.*

*Отчет о движении денежных средств — это отчет об изменениях финансового состояния, составленный на основе метода потока денежных средств. Он дает возможность оценить будущие поступления денежных средств, проанализировать способность фирмы погасить свою краткосрочную задолженность и выплатить дивиденды, оценить необходимость привлечения дополнительных финансовых ресурсов.*

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | ***Поступило руб.*** | ***Направлено руб.*** | ***Сумма руб.*** |
| *Остаток денежных средств на начало отчетного периода* |  |  | *4850* |
| *Движение средств по текущей деятельности* | *63300* | *26034* |  |
| *Оплата труда* |  | *3516* |  |
| *Отчисления на соц. нужды* |  | *1600* |  |
| *Всего по текущей деятельности* | *63300* | *31150* | *32150* |
| *Движение средств по инвестиционной деятельности* |  |  |  |
| *Движение средств по финансовой деятельности* |  |  |  |
| *Итого чистое изменение средств* | *63300* | *31150* | *32150* |
| *Остаток денежных средств на конец отчетного периода* |  |  | *37000* |

## АНАЛИЗ ПОСТУПЛЕНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| ***Показатели*** | ***Абсолютная величина, руб.*** | ***Доля от всех источников (%)*** |
| *I. Поступление и источники денежных средств* |  |  |
| *- выручка от реализации товаров, работ, услуг* | *61300* | *96,8* |
| *- реализация основных ср-в и иного имущества* |  |  |
| *- авансы полученные от покупателей* |  |  |
| *- бюджетные ассигнования и иное целевое финансирование* |  |  |
| *- кредиты, займы* |  |  |
| *- дивиденты, % по финанс. Вложениям* |  |  |
| *- прочие поступления* | *2000* | *3,2* |
| *Итого:* | *63300* | *100* |
| *II. Использование денежных средств* |  |  |
| *- оплата приобретенных товаров, работ , услуг* | *19384* | *62,23* |
| *- оплата труда* | *3516* | *11,29* |
| *- отчисления на соц. нужды* | *1600* | *5,14* |
| *- выдача подотчетных сумм* |  |  |
| *- финансовые вложения* |  |  |
| *- выплата дивидентов в %* |  |  |
| *- расчеты с бюджетом* | *3650* | *11,72* |
| *- оплата % по кредитам, займам* | *3000* | *9,62* |
| *- прочие выплаты* |  |  |
| *Итого:* | *31150* | *100* |
| *III. Изменение денежных средств* | *32150* |  |

*В отчетном периоде остаток денежных средств увеличился на 32150 тыс. руб. и на конец периода составил 37000 тыс. руб. Движение денежных средств происходит только по текущей деятельности.*

 *Сумма всех поступлений средств составляет 100%, а каждая позиция выражается в процентном отношении к сумме источников денежных средств.*

Основным источником притока денежных средств на предприятии была выручка от реализации товаров, работ и услуг. Ее удельный вес составил 96,8 % от суммы всех поступлений.

Среди направлений по расходованию полученных средств значительный вес имеет оплата приобретенных товаров, работ и услуг.

*Положительным моментом в движении денежных средств является превышение притока средств над их оттоком на 32150 тыс. руб., это необходимо для финансовой стабильности предприятия.*

##### ОЦЕНКА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ

Для оценки эффективности хозяйственной деятельности так­же используются показатели рентабельности — прибыльности или доходности капитала, ресурсов или продукции. Рентабель­ность предприятия отражает степень прибыльности его деятель­ности.

На уровень и динамику показателей рентабельности оказывает влияние вся совокупность производственно-хозяйственных факторов: уровень орга­низации производства и управления; структура капитала и его источников; степень использования производственных ресурсов; объем, качество и струк­тура продукции; затраты на производство и себестоимость изделий; при­быль по видам деятельности и направления ее использования.

## РАСЧЕТ И АНАЛИЗ КОЭФФИЦИЕНТОВ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ

|  |  |
| --- | --- |
| ***Показатель*** | ***Значение*** |
| ***1. Прибыль от реализации продукции (Пр)*** | ***37737*** |
| ***2. Себестоимость реализации продукции (Себ)*** | ***31867*** |
| ***3. Чистая прибыль (ЧП)*** | ***28029*** |
| ***4. Объем реализации (V)*** | ***70000*** |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| ***Показатели*** |  | ***Значение*** |
| ***Рентабельность продаж*** | *Рп = Пр/V* | *0,54* |
| ***Рентабельность основной деятельности*** | *Род = Пр/Себ* | *1,18* |
| ***Рентабельность всего капитала*** | *Рк = ЧП/Б* | *0,35* |
| ***Рентабельность внеоборотных активов*** | *Рва = ЧП/ВА* | *0,85* |
| ***Рентабельность собственных средств***  | *Рсс = ЧП/ИС х 100%* | *0,52* |

* *Рентабельность продаж показывает сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции. В нашем случае мы видим****,*** *что с 1 рубля реализованной продукции предприятия получено чистой прибыли – 0,54 руб. Рост показателя является следствием роста цен при постоянных затратах на производство реализованной продукции (работ, услуг) или снижения затрат на производство при постоянных ценах. Уменьшение свидетельствует о снижении цен при постоянных затратах на производство или о росте затрат на производство при постоянных ценах, т. е. о снижении спроса на продукцию предприятия.*
* *Рентабельность всего капитала фирмы равен 85% и показывает эффективность использования всего имущества предприятия. Снижение этого показателя свидетельствовало бы о падающем спросе на продукцию фирмы и о перенаполнении активов. Поскольку мы рассматриваем показатели за один отчетный период, нельзя сделать вывод о динамике коэффициента.*
* *коэффициент рентабельности основной деятельности показывает, что с 1 рубля затрат на производство получено чистой прибыли - 1,18 руб.Рентабельность основных средств и прочих внеоборотных активов отражает эффективность использования основных средств и прочих внеоборотных активов, измеряемую величиной прибыли, приходящейся на единицу стоимости основных и прочих внеоборотных средств. Этот коэффициент равен отношению прибыли к средней за период стоимости основных средств и прочих внеоборотных активов.*
* *Коэффициент рентабельности внеоборотных активов отражает эффективность использования основных средств и прочих внеоборотных активов, измеряемую величиной прибыли, приходящейся на единицу стоимости средств. Мы получили 0,85 руб. прибыли, которая приходится на 1 еденицу стоимости средств. Рост этого показателя при снижении показателя рентабельности всего капитала свидетельствует об избыточном увеличении мобильных средств, что может быть следствием образования излишних запасов товарно-материальных ценностей, затоваренности готовой продукцией в результате снижения спроса, чрезмерного роста дебиторской задолженности или денежных средств.*
* *Коэффициент рентабельности собственных средств показывает эффективность использования собственного капитала. Он является критерием оценки уровня котировки акций.*

## ОЦЕНКА ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ

Группа коэффициентов деловой активности показывает насколько эффективно предприятие использует свои средства. Деловая активность предприятия в финансовом аспекте про­является, прежде всего, в скорости оборота его средств.

*Одним из направлений анализа результативности является оценка деловой активности анализируемого объекта. Деловая активность проявляется в динамичности развития организации, достижении ею поставленных целей, что отражают абсолютные стоимостные и относительные показатели.*

*Деловая активность в финансовом аспекте находит свое отражение в оборачиваемости средств предприятия, которая выражается при помощи относительных показателей, которые очень важны для организации по следующим причинам:*

1. *от скорости оборота средств зависит размер годового оборота*
2. *с размерами оборота, а следовательно, и с оборачиваемостью связана относительная величина условно-постоянных расходов: чем быстрее оборот, тем меньше на каждый оборот приходится этих расходов*
3. *ускорение оборота на той или иной стадии кругооборота средств влечет за собой ускорение оборота и на других стадиях*

*Финансовое состояние организации прямо пропорционально скорости превращения средств, вложенных в активы, в реальные деньги.*

*На длительность нахождения средств в обороте оказывают влияние разные внешние и внутренние факторы. К внешним факторам относятся:*

1. *отраслевая принадлежность; сфера деятельности организации;*
2. *масштаб деятельности организации; влияние инфляционных процессов;*
3. *характер хозяйственных связей с партнерами.*

*К внутренним факторам относятся:*

1. *эффективность стратегии управления активами;*
2. *ценовая политика организации;*
3. *методика оценки товарно-материальных ценностей и запасов.*

*Для расчета этих коэффициентов используется информация из формы 2 "Отчет о прибылях и убытках", а средняя величина активов определяется по балансу по формуле средней арифметической (или же, для большей точности, по средней хронологической). Для сравнения показателей нужен баланс аналогичного периода, а также необходимо знать нормальные значения для предприятий отрасли.*

*Оценивая динамику основных показателей, необходимо сопоставить темпы их изменения. Оптимальным является следующее соотношение, базирующееся на их взаимосвязи:* ***Тп > Твр > Tак > 100 %, где Тп > Твр > Tак - соответственно темпы изменения балансовой прибыли, объема реализации, суммы активов (капитала).*** *Данное соотношение означает: во - первых, прибыль увеличивается более высокими темпами, чем объем продаж продукции, что свидетельствует об относительном снижении издержек производства и обращения; во - вторых, объем продаж возрастает более высокими темпами, чем активы (капитал) предприятия, то есть ресурсы предприятия используются более эффективно; и наконец, в - третьих, экономический потенциал предприятия возрастает по сравнению с предыдущим периодом. Рассмотренное соотношение в мировой практике получило название "золотое правило экономики предприятия". Однако если деятельность предприятия требует значительного вложения средств (капитала), которые могут окупиться, и принести выгоду лишь в более или менее длительной перспективе, то вероятны отклонения от этого "золотого правила". Тогда эти отклонения не следует рассматривать как негативные. К причинам возникновения таких отклонений относятся: приложение капитала в сферу освоения новых технологий производства, переработки, хранения продукции, модернизации и реконструкции действующих предприятий. При этом следует учитывать наличие искажающего влияния инфляции.*

Т.к. мы проводим анализ по балансу только одного отчетного периода, не возможно рассчитать соотношение «золотого правила».

***РАСЧЕТ ОТНОСИТЕЛЬНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ***

*Для расчета этих коэффициентов используется информация из формы 2 "Отчет о прибылях и убытках", а средняя величина активов определяется по балансу по формуле средней арифметической (или же, для большей точности, по средней хронологической). Для сравнения показателей нужен баланс аналогичного периода, а также необходимо знать нормальные значения для предприятий отрасли.*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| ***Наименование коэффициента*** | ***Порядок расчета*** | ***Значение*** |
| *Фондоотдача производственных фондов* | *Фпф = V/ВАср* | *2,12* |
| *Общей оборочаиваемости капитала* | *Окап = V/Бср* | *0,87* |
| *Оборачиваемости оборотных активов* | *Ооа = V/ОАср* | *1,49* |
| *Оборачиваемости запасов и затрат* | *Озз= V/ЗЗср* | *6,9* |
| *Оборачиваемости дебиторской задолженности* | *Одз= V/ДЗср* | *4,4* |
| *Оборачиваемости кредиторской задолженности* | *Окз= V/КЗср* | *2,81* |
| *Обрачиваемости собственного капитала* | *Оис= V/ИСср* | *1,31* |
| *Средний срок оборачиваемости дебиторской задолженности* | *Срдз= 365/Одз* | *82,95* |
| *Средний срок оборачиваемости кредиторской задолженности* | *Сркз= 365/Окз* | *129,89* |
| *Средний срок оборачиваемости запасов и затрат* | *Срзз= 365/Озз* | *52,9* |
| *Продолжительность операционного цикла* | *Цо= Срдз+ Срзз* | *135,85* |
| *Продолжительность финансового цикла* | *Цф = Цо + Сркз* | *265,74* |

* Коэффициент общей оборачиваемости капитала отражает скорость оборота (в количестве оборотов за период) всего капитала предприятия. Рост его означает ускоре­ние кругооборота средств предприятия или инфляционный рост цен (в случае снижения оборачиваемости мобильных средств и оборачиваемости материальных оборотных активов). Общий коэффициент оборачиваемости отражает эффективность использования всех имеющихся в распоряжении предприятия средств, вне зависимости от их источников. Мы видим, что 0,87 раз за период совершился полный цикл производства и обращения, приносящий прибыль.
* Коэффициент оборачиваемости оборотных активов показывает, что на 1 руб. оборотных средств приходится 1,49 руб. выручки.
* Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого предприятием. Если коэффициент рассчитывается по выручке от реализации, формируемой по мере оплаты счетов, рост коэффициент означает сокращение продаж в кредит. Снижение коэффициента в этом случае свидетельствует об увеличении объема предоставляемого кредита. На нашем предприятии число оборотов за период коммерческого кредита равно 4,4.
* Средний срок оборачиваемости дебиторской задолженности характеризует средний срок погашения дебиторской задолженности. Положительно оценивается снижение и наоборот. У нас он равен 82,95 дням.
* Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого предприятию. Рост означает увеличение скорости оплаты задолженности предприятия, снижение — рост покупок в кредит. Скорость оборота задолженности предприятия равна 2,81.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности меньше коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности – это неблагоприятная тенденция для ликвидности предприятия. Это свидетельствует о том, что предприятие временно отвлекает из оборота средств больше, чем привлекает.

* Средний срок оборачиваемости кредиторской задолженности равен 129,89 дней – это период за который наше предприятие покрывает срочную задолженность.
* Коэффициент оборачиваемости собственного капитала характеризует активность использования собственных средств. На каждый инвистированный рубль собственных средств предприятия приходится 1,31 руб. выручки. Этот показатель совместно с рентабельностью собственного капитала в первую очередь интересен для собственников предприятия.
* Коэффициент оборачиваемости запасов показывает, что за данный период количество оборотов запасов было равно 6,9, это говорит о том, что проблема излишнего затоваривания у предприятия отсутствует.
* Средний срок оборачиваемости запасов показывает, что превращение запасов в денежную форму на предприятии равен 52,9 дням.
* Продолжительность операционного цикла составила 135,85 дней. Это время в течение которого финансовые ресурсы находятся в материальных средствах.
* Продолжительность финансового цикла равна 265,74. Финансовый цикл, или цикл обращения денежной наличности, представляет собой время, в течение которого денежные средства отвлечены из оборота, т.е. финансовый цикл меньше на среднее время обращения кредиторской задолженности.
* Фондоотдача производственных фондов показывает, что на нашем предприятии внеоборотные активы используются на 212%.

Как уже отмечалось, сроки оборачиваемости кредиторской (129,89) и дебиторской (82,95) задолженностей вызывают беспокойство, и в принципе очень хорошо отражают финансовую ситуацию производящих организаций в России – «вам не платят, и вы не платите».

Так же для снижения деловой активности необходимо снизить продолжительность финансового цикла путем высвобождения денежных средств.

***6. ПРОГНОЗИРОВАНИЕ БАНКРОТСТВА***

***КОЭФФИЦИЕНТ УТРАТЫ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ***

***Кут.пл.= (КТЛф +3/Т)\*( КТЛф –КТЛнач)/2***

***Кут.пл.= (1,8+3/12)(1,8-1,71)/2 = 0,09***

###### **КОЭФФИЦИЕНТ ВОССТАНОВЛЕНИЯ ПЛАТЕЖНОСТИ**

***Квос.пл. = (КТЛф +6/Т)\*( КТЛф –КТЛнач)/2***

***Квос.пл. = (1,8+6/12)\*(1,8-1,71)/2 = 0,1***

## МОДЕЛЬ АЛЬТМАНА

###### Z = -0,3877-1,073\*Кпп+0,0579\*Кфз

Z = -0,3877-1,073\*1,755+0,0579\*0,33 = -2,25

Как мы видим из вышеприведенных расчетов, наше предприятие на конец года утрачивает платежеспособность и навряд ли его восстановит. Но т.к. коэффициент текущей ликвидности рассчитывался как отношение ОА и КЗС (вместо КК), то существует вероятность погрешности в расчетах. Также из модели Альтмана можно заметить, что предприятие имеет вполне устойчивое финансовое положение. Главными условиями удовлетворительности баланса являются:

*Ктл ≥ 1-2 и Косс≥ 0,1.*

*У нас эти условия выполняются: показатели на конец года Ктл =1,8, Косс = 0,31.*

*Проведенный анализ оценки финансовой деятельности предприятия позволил сделать следующее заключение.*

*Предприятие имеет нормальную устойчивость финансового положения, что не означает отсутствия проблем в деятельности предприятия. Предприятие достаточно обеспечено оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств предприятия (так как коэффициент текущей ликвидности равен 1,8). Наличие на балансе предприятия значительной кредиторской задолженности за поставленный товар по контрактам, является основным фактором финансового риска предприятия, это**говорит о том, что предприятие выбрало неправильную политику о предоставлении потребительского кредита покупателям.*

*В качестве мероприятий, способствующих выходу из сложившегося положения, повышению финансовой устойчивости предприятия и поддержке эффективной деятельности, можно предложить следующие:*

1. *оптимизация дебиторской задолженности;*
2. *отсрочка и (или) рассрочка платежей по кредитам;*
3. *сокращение расходов;*
4. *совершенствование организации труда и системы управления.*

***Список использованной литературы:***

* 1. Романова Н.П. – Лекции по финансовому менеджменту;
	2. Журнал «Аудит и финансовый анализ» Е.В. Матвейчева, Г.Н. Вишнинская Традиционный подход к оценке финансовых результатов деятельности предприятия (www. cfin.ru)
	3. Региональный центр ресурсов для открытого и дистанционного образования. Курс «Методика внешнего финансового анализа» (http:\\odl.sstu.samara.ru);
	4. П.И. Вахрин. Финансовый анализ в коммерческих и некомерческих организациях – М.: ИКЦ «Маркетинг», 2001 г.;
	5. П.Н. Шуляк, Н.П. Белотелова. Финансы – М.: ИД «Дашков и К», 2001 г.;
	6. А.М. Ковалева. Финансы – М.: «Финансы и статистика», 2001 г.;
	7. Быкова Е.В. Стоянова Е.С. Финансовое искусство коммерции.- М.: «Перспектива»,1995г.;
	8. Бернстайн Л.А. Анализ финансовой отчетности: Пер. с англ.. – М.: «Финансы и статистика», 1996 г.;
	9. Ефимова О.В. Финансовый анализ. – М.: «Бухгалтерский учет», 1996 г.;
	10. Ковалев В.В. Финансовый анализ. Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. – М.: «Финансы и статистика», 1995 г.;
	11. Маркарьян Н.А. Герасименко Г.П. Финансовый анализ. - М.: «ПРИОР», 1997 г.;
	12. Павлова Л.Н. Финансовый менеджмент. Управление денежным оборотом предприятий: Учебник для вузов. – М.: «Банки и биржи», ЮНИТИ, 1995 г.;
	13. Болдырев В.О. О современных методах финансового анализа. // Бизнес и банки. – 1998 г. - № 6.
	14. Финансовая газета № 47-48 (363-364), 1998 г.;
	15. Финансовая газета. Региональный выпуск № 45, 2001 г.