**Содержание**

**ВВЕДЕНИЕ**

**1 СОДЕРЖАНИЕ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА**

1.1Сущность анализа финансового анализа и его задачи.

1.2.Классификация методов и приёмов финансового анализа.

1.3.Информационная база финансового анализа.

1.4. Основные подходы к финансовому анализу.

**2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ**

2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «Леспромхоз**»**.........

2.2 Предварительный обзор баланса.

2.3 Оценка ликвидности баланса

2.4 Характеристика имущества предприятия

2.5 Характеристика источников средств предприятия

2.5.1.Анализ собственных средств ООО “Леспромхоз”

2.5.2.Анализ заёмных средств ООО “Леспромхоз”

2.6 Оценка финансовой устойчивости ООО “Леспромхоз”.

2.7 Анализ и оценка реальных возможностей восстановления платежеспособности.

**3 АНАЛИЗ ПРИБЫЛИ И РЕНТАБЕЛЬНОСТИ**

3.1.Анализ формирования и распределения прибыли.

3.2.Анализ рентабельности.

**4 МЕРОПРИЯТИЯ ПО ПОВЫШЕНИЮ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ООО «Леспромхоз»**..................................................................................

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

**СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ**

**ПРИЛОЖЕНИЯ.**..................................................................................................................................................

# 

# **Введение**

В настоящее время, с переходом экономики к рыночным отношениям, повышается самостоятельность предприятий, их экономическая и юридическая ответственность. Резко возрастает значения финансовой устойчивости субъектов хозяйствования. Все это значительно увеличивает роль анализа их финансового состояния: наличия, размещения и использования денежных средств.

Результаты такого анализа нужны прежде всего собственникам, а также кредиторам, инвесторам, поставщикам, менеджерам и налоговым службам. В данной работе проводится финансовый анализ предприятия именно с точки зрения собственников предприятия, т. е. Для внутреннего использования и оперативного управления финансами.

Главная цель данной работы - исследовать финансовое состояние предприятия ООО “Леспромхоз”, выявить основные проблемы финансовой деятельности и дать рекомендации по управлению финансами.

Исходя из поставленных целей, можно сформировать задачи:

* предварительный обзор баланса и анализ его ликвидности;
* характеристика имущества предприятия: основных и оборотных средств и их оборачиваемости, выявление проблем;
* характеристика источников средств предприятия: собственных и заемных;
* оценка финансовой устойчивости;
* расчет коэффициентов ликвидности;
* анализ прибыли и рентабельности;
* разработка мероприятий по улучшению финансово - хозяйственной деятельности.

Для решения вышеперечисленных задач была использована годовая бухгалтерская отчетность ООО “Леспромхоз” за 1998, 1999 годы, а именно:

* бухгалтерский баланс (форма № 1),
* приложение к бухгалтерскому балансу (форма № 5)
* отчет о движении денежных средств (форма № 4)
* отчет о прибылях и убытках (форма № 2)

Объектом исследования является общество с ограниченной ответственностью “Леспромхоз”. Предмет анализа - финансовые процессы предприятия и конечные производственно - хозяйственные результаты его деятельности.

При проведении данного анализа были использованы следующие приемы и методы*:*

* горизонтальный анализ вертикальный анализ,
* анализ коэффициентов (относительных показателей),
* сравнительный анализ.

В данной работе проводится анализ финансовой деятельности ООО “Леспромхоз”. Это производственное предприятие, которое занимается лесозаготовками, лесопилением, деревообработкой. Конечной продукцией являются пиломатериалы, которые предприятие реализует как на внутреннем, так и на внешних рынках. В настоящее время на предприятии работает около 176 человек.

В стране очень сложное экономическое положение, связанное с простоем лесопромышленного комплекса, от которого главным образом зависит жизнедеятельность города. В связи с этим предприятия города находятся в условиях неблагоприятной внешней среды (взаимные неплатежи, срывы поставок и т. д.). У них существует множество финансовых и других проблем, которые необходимо анализировать для выявления ключевых, и возможности воздействовать на них. В силу всего выше перечисленного необходимо детально рассмотреть все стороны и аспекты финансовой деятельности данного предприятия.

# **1 СОДЕРЖАНИЕ ФИНАНСОВОГО** **АНАЛИЗА**

## 1.1 Сущность анализа финансового анализа и его задачи

Содержание и основная целевая установка финансового анализа - оценка финансового состояния и выявление возможности повышения эффективности функционирования хозяйствующего субъекта с помощью рациональной финансовой политики. Финансовое состояние хозяйствующего субъекта - это характеристика его финансовой конкурентоспособности (т.е. платежеспособности, кредитоспособности), использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами.[1]

В традиционном понимании финансовый анализ представляет собой метод оценки и прогнозирования финансового состояния предприятия на основе его бухгалтерской отчетности. Принято выделять 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 предприятия 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.

## 1.2 Классификация методов и приёмов финансового анализа

Существуют различные классификации методов финансового анализа. Практика финансового анализа выработала основные правила чтения (методику анализа) финансовых отчетов. Среди можно выделить основные:

*Горизонтальный анализ (временной)* - сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом.

*Вертикальный анализ (структурный)* - определение структуры итоговых финансовых показателей, с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом.

*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.

*Анализ относительных показателей* (коэффициентов) - расчет отношений между отдельными позициями отчета или позициями разных форм отчетности по отдельным показателям фирмы, определение взаимосвязи показателей.

*Сравнительный анализ* - это как внутрихозяйственный анализ сводных показателей отчетности по отдельным показателям фирмы, подразделений, цехов, так и межхозяйственный анализ показателей данной фирмы с показателями конкурентов, со средне отраслевыми и средними хозяйственными данными.

## 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.

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.
* Достоверность информации определяется ее правдивостью, преобладания экономического содержания над юридической формой, возможностью проверки и документальной обоснованностью.
* Информация считается правдивой, если она не содержит ошибок и пристрастных оценок, а также не фальсифицирует событий хозяйственной жизни.
* Нейтральность предполагает, что финансовая отчетность не делает акцента на удовлетворение интересов одной группы пользователей общей отчетности в ущерб другой.
* Понятность означает, что пользователи могут понять содержание отчетности без специальной профессиональной подготовки.
* 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.

## 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:

* экспресс-анализ финансового состояния,
* детализированный анализ финансового состояния.[3]

**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]

**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.

|  |  |
| --- | --- |
| 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]:

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».[4]

Движение любых ТМЦ, 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:[4]

* анализ доходности (рентабельности);
* анализ финансовой устойчивости;
* анализ кредитоспособности;
* анализ использования капитала;
* анализ уровня самофинансирования;
* 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[4].

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, оборотные средства), не допускает неоправданной дебиторской и кредиторской задолженности и расплачивается в срок по своим обязательствам. Главным в финансовой деятельности 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:

* состав и размещение активов хозяйствующего субъекта;
* динамики и структуры источников финансовых ресурсов;
* наличия собственных оборотных средств;
* кредиторской задолженности;
* наличия и структуры оборотных средств;
* дебиторской задолженности;
* 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 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[5].

Важнейшими коэффициентами отчетности, использующимися в финансовом управлении по Е. С. Стояновой, являются[5]:

* коэффициенты ликвидности (коэффициент текущей ликвидности, срочной ликвидности и чистый оборотный капитал);
* коэффициенты деловой активности или эффективности использования ресурсов (оборачиваемость активов, оборачиваемость дебиторской задолженности, оборачиваемость материально - производственных запасов и длительность операционного цикла);
* коэффициенты рентабельности (рентабельность всех активов предприятия, рентабельность реализации, рентабельность собственного капитала);
* коэффициенты структуры капитала (коэффициент собственности, коэффициент финансовой зависимости, коэффициент защищенности кредиторов);
* 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.[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. 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.[6]

***ЭФР=2/3(ЭР-СРСП)хЗС/СС***

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 и сбыта[6].

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.[6]

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.

# **2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ** **ПРЕДПРИЯТИЯ**

**2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «Леспромхоз»**

В данной работе проводится анализ финансовой деятельности ООО “Леспромхоз”. Это производственное предприятие, которое занимается лесозаготовками, лесопилением, деревообработкой, а также торгово-закупочной деятельностью. Конечной продукцией являются пиломатериалы, которые предприятие реализует на внутреннем рынке. В настоящее время на предприятии работает около 176 человек.

ООО “Леспромхоз”, в дальнейшем «Общество», находится в г. Майкопе

ул. Заречная 17. «Общество» является юридическим лицом и действует на основании Устава и действующего Законодательства РФ. Полное наименование общества – общество с ограниченной ответственностью «Леспромхоз».

«Общество» имеет самостоятельный баланс, расчетный, валютный и иные счета в учреждениях банков. Пользуется коммерческими и банковскими кредитами, имеет круглую печать, штамп, бланк со своими наименованиями.

«Общество» создано и работает в целях более полного удовлетворения потребностей населения и промышленности края в лесозаготовительной продукции, получения прибыли от торгово-закупочной деятельности. Для выполнения своих целей «Общество» осуществляет следующие виды деятельности:

- совместную коммерческую и снабженческо-сбытовую посредническую деятельность в области закупок, хранения, реализации различной лесозаготовительной продукции;

- организует обработку древесины;

- приобретает и поставляет лесозаготовки, выполняет работы за счет собственных и привлеченных средств;

- осуществляет розничную и оптовую торговлю на территории Краснодарского края.

Работая в новых условиях сложной рыночной экономики, коллектив ООО «Леспромхоз» по результатам работы предприятия имеет следующие показатели, которые отраженны в таблице 2.:

Таблица 2. - Экономические показатели деятельности предприятия

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование показателя** | **1998 год** | **1999 год** | **Отклонения** | |
|  |  |  | **+ / -** | **%** |
| 1. Выручка от реализации товаров, работ услуг (за минусом НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей (В). | 5 649 432 | 7 504 492 | +1 855 060 | 132,8 |
| 2.Себестоимость реализации товаров, продукции, работ, услуг (С). | 4 341 500 | 6 396 664 | 2 055 164 | 147,3 |
| 3. Коммерческие расходы (КР). | 441 138 | 300 612 | -140 526 | 68,1 |
| 4. Управленческие расходы (УР). | 665 264 | 607 712 | -57 552 | 91,3 |
| 5.Прибыль ( убыток) от реализации (стр. 010-020-030-040) (Пр) | 201 530 | 199 504 | -2 026 | 99 |
| 6.Прочие операционные доходы (ПрД). | 20 689 | 150 170 | 129 481 | В 7,2 раз |
| 7.Прочие операционные расходы (ПрР). | 165 224 | 256 997 | 91 773 | 155,5 |
| 7.Прибыль ( убыток) от финансово- хозяйственной деятельности( стр. 050 + 060-070+080+090-100) (Пфхд). | 56 995 | 100 643 | 43 648 | 176,5 |
| 8.Прочие внереализационные доходы . |  |  |  |  |
| 9. Прочие внереализационные расходы (ВнР). | 46 135 | 27 409 | -18 726 | 59,4 |
| 10.Прибыль (убыток) отчётного периода (стр. 110+120-130) (Пб). | 10 860 | 73 234 | 62 374 | В 6 раз |
| 11.Налог на прибыль (НП). | 2 759 | 12 587 | 9 792 | В 4,5 раза |
| 12.Отвлечённые средства (ОтС). | 258 013 | 121 047 | -136 966 | 46,9 |
| 13.Нераспределённая прибыль (убыток) отчётного периода (стр. 140-150-160) (Пн). | -249 912 | -60 400 | -310 312 | 24,2 |
| Среднесписоная численность | 178 | 176 | -2 | 0,95 |

За анализируемый период выручка предприятия в 1999 году увеличилась на 1 855 060 руб., что составляет 132,8 % по сравнению с 1998 годом. Это связано с увеличением объема выпуска продукции и повышением ее качества. В результате спрос на готовую продукцию повысился.

Из данных таблицы видно, что балансовая прибыль в 1999 году существенно увеличилась по сравнению с 1998 годом на 62 374 тыс. руб. или в 6 раз. В 1998 году прибыль по сравнению с 1997 годом наоборот резко снизилась на 1 726 460 тыс. руб. или в 159 раз. Таким образом, наметилась положительная тенденция изменения величины балансовой прибыли. Увеличению балансовой прибыли способствовало: Увеличение прибыли от финансово-хозяйственной деятельности на 43 648 тыс. руб. или на 76,5%. На вышеуказанное увеличение повлияло:

* Появившаяся статья доходов - «Проценты к получению» в сумме 7 966 тыс. руб., что увеличило балансовую прибыль на 10,8%.
* Превышение абсолютного изменения операционных доходов над абсолютным изменением операционных расходов на 37 707 тыс. руб. (129 481 – 91 783).

Снижению балансовой прибыли способствовало:

* Убыток от внереализационных операций в сумме 27 409 тыс. руб., снизивший балансовую прибыль на 37,4%. Нужно отметить, что по сравнению с 1998 годом в отчётном году произошло снижение данного убытка на 18 726 тыс. руб. или почти в 3раза;
* Незначительное влияние оказало сокращение прибыли от реализации на 2 026 тыс. руб. или на 1%, что привело к снижению балансовой прибыли на 2,8%.

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 6 раз.

Среднесписочная численность рабочих за отчетный период уменьшилась на 2 человек по сравнению с аналогичным периодом за 1998 год. Данное обстоятельство явилось следствием сокращения штатов предприятия.

Структура управления ООО «Леспромхоз» представлена на рисунке 1 (приложение 4). На данном рисунке показаны функциональные взаимосвязи аппарата управления и структурных подразделений.

Генеральный директор выполняет следующие функции: делегирование полномочий управления по функциональным отделам на более низкие уровни управления; формирование общих принципов и направлений в развитии предприятия, создание административной структуры управления, системы принятия административных решении, осуществление общего контроля за деятельностью отделов.

Начальник отдела кадров занимается формированием кадров на предприятии, осуществляет переговоры о заключении трудовых соглашений, отвечает за рассмотрение трудовых конфликтов.

Инспектор по кадрам отвечает за набор, отбор и расстановку работников. Секретариат занимается обработкой входящей документации, оформлением организационно-распорядительной документации.

Главный инженер отвечает за полноту использования оборудования и производственных мощностей, выполнение планов-графиков ремонта оборудования, состояние эксплуатации машин.

Главный энергетик отвечает за рациональность потребления энергоресурсов, обслуживание энергетического оборудования. Транспортный участок обеспечивает текущий ремонт и обслуживание транспортных средств и механообрабатывающего оборудования.

Коммерческий директор отвечает за: выполнение договорных обязательств; по поставке продукции, материально-техническое обеспечение производства, магазин. Коммерческий отдел изучает выполнение договорных обязательств, планов поставок продукции потребителям, состояние складских запасов и сохранность готовой продукции.

Отдел снабжения отвечает за своевременность и качество материально-технического обеспечения производства, выполнение плана поставок, соблюдение норм отпуска материалов и т.д.

Планово-экономический отдел осуществляет составление плана аналитической работы и контроль за его выполнением, организует и обобщает результаты анализа хозяйственной деятельности предприятия.

Служба по качеству отвечает за качество готовой продукции и полуфабрикатов, повышение качества продукции, внедрение новой техники и технологий.

Главный бухгалтер. Основной его функцией является контроль и текущее руководство бухгалтерско-финансовым отделом. Бухгалтерско-финансовый отдел занимается: формированием полной и достоверной информации о финансово-хозяйственной деятельности предприятия и ее результатах, необходимой для оперативного руководства и управления; расчетом налогооблагаемой базы и всех видов налогов; предоставлением отчетности в государственные и муниципальные органы; формированием учетной политики ведения бухгалтерии предприятия.

## 

## 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.

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);
4. Стоимость материальных оборотных средств (строка 210);
5. Величина собственных средств организации, равная итогу раздела 4 пасси­ва баланса (строка 490);
6. Величина заёмных средств равная сумме итогов разделов 5 и 6 пассива ба­ланса (строка 590+690);
7. 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 2 305 494 тыс. руб. или на 54,7%. Данное увеличение произошло в основном за счет увеличения в оборотных активах почти по всем статьям, в том числе материально оборотные средства (запасы) увеличились на 1 996 544 тыс. руб. или в 4 раза; денежные средства и краткосрочные финансовые вложения на 161 612 тыс. руб. (в 8 раз), дебиторская задолженность возросла на 239 519 тыс. руб. или в 3,75 раз. В то же время недвижимое имущество уменьшилось на 293 691 тыс. руб., что составляет 9,2 % от величины на начало года.

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 отчёт­ного года» (стр. 320). На ООО “Леспромхоз” на начало периода такой статьи не наблюдается, но на конец 1999 года она составила 60 400 тыс. руб., что свидетельствует о неудовлетворительной работе предприятия за 1999 год. Так же на рассматриваемом предприятии присутствует «Непокрытый убыток прошлых лет» в размере 249 912 тыс. руб., составляющий 3,8 % от стоимости имущества, что также говорит о неудовлетворительной работе предприятия в 1998 году.
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 “Леспромхоз” отсутствует долгосрочная дебиторская задолженность, что снижает долю медленно реализуемых активов. Но на предприятии имеет место краткосрочная дебиторская задолженность в сумме 326 555 тыс. руб. на конец года, увеличившаяся за год на 239 519 тыс. руб. (+ 275 %), что увеличило итог баланса на 10%.

Несмотря 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, несписанные с баланса в установ­ленном порядке.

На ООО “Леспромхоз” данные суммы отсутствуют.

**Пассив**

Пассивная часть баланса увеличилась за счет роста заемных средств на 2 305 494 тыс. руб. в том числе за счет увеличения по следующим статьям:

* «Кредиторская задолженность» увеличилась на 1 375 734 тыс. руб. (в 3,5 раза),
* «Краткосрочные кредиты и займы» на начало периода равные 0 , а концу 1999 года составили 929 760 тыс. руб.

Удельный вес собственных средств довольно значительный в структуре баланса на начало года и составляет 87,1%; к концу периода произошло значительное уменьшение их доли до 56,3%. Причиной такого снижения доли собственных средств явился рост кредиторской задолженности с 541 671 тыс. руб. до 1 917 405 тыс. руб. или на 354% и как следствие увеличение ее доли в валюте баланса на 16,5%. Также значительное влияние на снижение доли собственных средств оказало появление к концу периода такой статьи как «Краткосрочные кредиты и займы», которая к концу отчетного периода стала равна 929 760 тыс. руб. и составила 14,27% 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 “Леспромхоз” является кредиторская задолженность. Наибольший вес в ней имеет задолженность поставщикам и подрядчикам (64,7% от суммы кредиторской задолженности) по неоплаченным в срок расчетным документам, и не отгруженной продукции в счет полученных авансов. Это свидетельствует о финансовых затруднениях.

Таким образом, на основании проведенного предварительного обзора баланса ООО “Леспромхоз” за 1998 - 1999 года, можно сделать вывод о неудовлетворительной работе предприятия и росте больных статей в 1999 году. В связи с этим необходимо дать оценку кредитоспособности предприятия, которая производится на основе анализа ликвидности баланса.

## Оценка ликвидности баланса

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 (приложение 1).

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеет место следующие соотношения таблица 3.

Таблица 3 – Соотношения ликвидного баланса.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Абсолютно** | **Соотношение активов и пассивов баланса ООО “Леспромхоз”** | | | |
| **Ликвидный баланс** | **1998 год** | | **1999 год** | |
|  | **На начало года** | **На конец** | **На начало года** | **На конец** |
| 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 “Леспромхоз” 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 518 795 тыс. руб. до 1 732 917 тыс. руб. В начале анализируемого года соотношение А1 и П 1 было 0,042:1 (22 876 тыс. руб./ 541 671 тыс. руб.), а на конец года 0,096:1. Хотя теоретически значение данного соотношения должно быть 0,2:1. Таким образом в конце года предприятие могло оплатить абсолютно ликвидными средствами лишь 9,6% 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)=(184 488 +326 555) - (1 917 405 +929 760) = -2 336 122 тыс. рублей.

То есть на конец года текущая ликвидность предприятия отрицательна. Так как второе неравенство не соответствует условию абсолютной ликвидности баланса (А2<П2), то даже при погашении ООО “Леспромхоз” краткосрочной дебиторской задолженно­сти, предприятие не сможет погасит свои краткосрочные обязательства и ликвидность не будет положительной. Можно отметить, что по сравнению с 1998 годом ситуация кардинально изменилась, т. е. В конце 1998 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.

## 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 4 можно отметить, что общая стоимость имущества предприятия увеличилась за отчетный год на 2 305 494 тыс. руб. или на 54,7%, в то время как за предыдущий год данный показатель уменьшился на 638 689 тыс. руб., или на 13,2%. Увеличение имущества предприятия в 1999 году можно охарактеризовать как негативное, т. к. их рост произошел не за счет роста собственных средств, а за счет роста заемных средств.

**Рассмотрим изменения в оборотных средствах.**

В составе имущества к началу отчетного года оборотные средства составляли 18,25%. За прошедший период они возросли на 2 538 785 тыс. рублей, а их удельный вес в стоимости активов предприятия поднялся до 50,7%.

Доля наиболее мобильных денежных средств и краткосрочных финансовых вложений возросла на 2,6% (выросли на 161 612 тыс. рублей) в структуре оборотных средств. Но несмотря рост в 8 раз, доля их в структуре оборотных средств составила лишь 5,6% на конец отчетного года, при 3% на конец 1998 года.

###### Таблица 4 - Оценка имущества (средств) предприятия.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатели** | | **1998** | | **1999** | | **Отклонения 1998** | | **Отклонения 1999** | |
|  |  | **На начало**  **Года** | **На конец**  **Года** | **На начало**  **Года** | **На конец**  **Года** | **Абсолют** | **%** | **Абсолют** | **%** |
|  | **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** | **7** | **8** | **9** |
| **1**.**Всего имущества (строка 399)** | | 4 847 436 | 4 208 747 | 4 208747 | 6 514 241 | -638 689 | 86.8 | 2 305 494 | 154.7 |
| в том числе: | |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  | ***Внеоборотные активы*** | | |  |  |  |  |
| **2**.**ОС и прочие внеоборотные. Активы (строка 190)** | | 3 810 013 | 3 190 599 | 3 190599 | 2 896 908 | -619 414 | 83.7 | -293691 | 90.8 |
| - то же в % к имуществу | | 78.6 | 75.8 | 75.8 | 44.5 | -2.8 |  | -31.3 |  |
| 2.1.Нематериальные активы (строка 110) | |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -то же в % к внеоборотным активам | |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 2.2.Основные средства (строка 120) | | 3 431 283 | 2 761 869 | 2 761869 | 2 419 416 | -669 414 | 80.4 | -342453 | 87.6 |
| -то же в % к внеоборотным активам | | 90 | 86.6 | 86.6 | 83.5 | -3.4 |  | -3.1 |  |
| 2.3.Незавершённое строительство (строка 130) | | 358 588 | 408 588 | 408 588 | 457 350 | 50 000 | 113.9 | 48 762 | 112 |
| -то же в % к внеоборотным активам | | 9.4 | 12.8 | 12.8 | 15.7 | 3.4 |  | 2.9 |  |
| 2.4.Долгосрочные финансовые вложения (строка 140) | | 20 142 | 20 142 | 20 142 | 20 142 | 0 | 100 | 0 | 100 |
| -то же в % к внеоборотным активам | | 0,59 | 0,63 | 0,63 | 0,7 | 0,04 |  | 0,07 |  |
|  |  |  | Оборотные активы | | |  |  |  |  |
| **3.Оборотные (мобильные средства) (строка 290)** | | 1 037 423 | 768 236 | 768 236 | 3 307 021 | -269 187 | 74 | 2538 785 | 430 |
| - то же в % к имуществу | | 21.4 | 18.25 | 18,25 | 50.7 | -3.15 |  | 32.45 |  |
| 3.1.Материальные оборотные средства (с. 210) | | 768 302 | 658 324 | 658 324 | 2 654 868 | -109 978 | 85.7 | 1 996 544 | 403 |
| -то же в % к оборотным средствам | | 74 | 85.6 | 85.6 | 80.3 | 11.6 |  | -5.3 |  |
| 3.2.Денежн. средства и краткосрочные финансовые вложения (250+260) | | 93 355 | 22 876 | 22 876 | 184 488 | -70 479 | в 24.5р. | 161 612 | В 8р. |
| -то же в % к оборотным средствам | | 8.9 | 3 | 3 | 5.6 | -5.9 |  | 2.6 |  |
| 3.3.Дебиторская задолженность (230+240) | | 175 766 | 87 036 | 87 036 | 326 555 | -88 730 | 49.5 | 239 519 | В 3.75 раза |
| -то же в % к оборотным средствам | | 16.9 | 11.3 | 11.3 | 9.9 | -5.6 |  | -1.4 |  |
| 3.4.НДС по приобретенным ценностям (ст. 220) | |  |  |  | 141 110 |  |  | 141 110 |  |
| -то же в % к оборотным средствам | |  |  |  | 4.3 |  |  | 4.3 |  |
| **1** | | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** | **7** | **8** | **9** |
| **4.Убытки**  **(строка 390)** | |  | 249 912 | 249 912 | 310 312 | 249 912 | -- | 60 400 | 124 |
| - то же в % к имуществу | | 0,00 | 5.9 | 5.9 | 4.76 | 5.9 |  | -1,14 |  |

В то же время менее ликвидные средства – дебиторская задолженность составила на начало года 11,3% оборотных средств, а на конец года 9,9%, такое снижение можно охарактеризовать позитивно. Ее абсолютное увеличение на 239 519 тыс. рублей (в 3,75 раз), способствовало росту оборотных средств лишь на 9,4% (239 519 / 2 538 785 х 100%). На ООО “Леспромхоз” 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 326 555 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.

Большими темпами росли материальные оборотные средства, которые увеличились на 1 996 544 тыс. рублей в 1999 году или в 4 раза, при их уменьшении в 1998 году на 109 978 тыс. рублей или 14,3%. Доля их в общей стоимости оборотных средств в 1998 году возросла с 74% до 85,6%, а 1999 году доля материальных оборотных средств несмотря на их абсолютный рост упала с 85,6% до 80,3% (-5,3%). Необходимо отметить что доля запасов в составе имущества на конец 1999 года составила 40,7%, т. е. имеет значительный вес. Это говорит о том, что у предприятия слишком много запасов. Причиной такого положения являются затруднения со сбытом продукции, которые обусловлены тем что на рынке пиломатериалов жесткая конкуренция. Готовые изделия при длительном хранении теряют свои качества, после чего цена их реализации значительно снижается. Кроме того фирма затрачивает значительные средства на их хранения. Кроме того, на ООО “Леспромхоз” не отлажены каналы поставок изделий, нет постоянных заказчиков.

ООО “Леспромхоз” необходимо наиболее эффективно управлять запасами: рассчитать оптимальный объем запасов необходимый для удовлетворения потребностей рынка и нормального обеспечения производственного процесса.

С финансовой точки зрения структура оборотных средств улучшилось по сравнению с предыдущим годом, т. к. доля наиболее ликвидных средств возросла (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения), а доля менее ликвидных активов (дебиторская задолженность) уменьшилась. Это повысило их возможную ликвидность. Эффективность использования оборотных средств характеризуется прежде всего их оборачиваемостью.

Таким образом перейдем к анализу оборачиваемости 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 5.

Таблица 5 - Показатели оборачиваемости оборотных средств за 1998 - 1999.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **№** | **Показатели** | **Значения показателей по годам** | | | | |
|  |  | **1998** | **1999** | | | **% к 1998** |
| **1** | Средняя стоимость материальных оборотных средств, тыс. Руб. | 713 313 | 1 656 596 | | | 232,2 |
| **2** | Средняя дебиторская задолженность, тыс. Руб. | 131 401 | 206 795 | | | 154,7 |
| **3** | Средняя стоимость оборотных средств, тыс. руб. | 902 829 | 2 037 628 | | | 225,6 |
| **4** | Выручка от реализации без НДС, тыс. Руб. | 7 459 444 | 5 649 432 | | | 132,8 |
| ***Расчетные показатели*** | | | |  |  | |
| **5** | Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств. | 7,9 | 4,5 | | | 56,96 |
| **6** | Время оборота матер. Обор. средств, дни | 46 | 80,6 | | | 175,2 |
| **7** | Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности | 42,9 | 36,3 | | | 84,6 |
| **8** | Время оборота дебиторской задолженности, дней | 8,5 | 10 | | | 117,6 |
| **9** | Коэффициент оборачиваемости оборотных средств. | 6,25 | 3,7 | | | 59,2 |
| **10** | Время оборота оборотных средств, дней. | 5,8 | 99 | | | 170,6 |

Из данных таблицы видно, что произошло снижение оборачиваемости всех приведённых показателей. Оборачиваемость де­биторской задолженности уменьшилась по сравнению с 1998 годом с 42,9 оборо­тов в год до 36,3 оборотов, то есть по сравнению с предыдущим годом погашение дебиторской задолженности происходило более медленными темпами. Время оборота дебиторской задолженности составляет 8,5 дней в 1998 и 10 дней в 1999 году. Это говорит о том что дебиторская задолженность погашается достаточно быстро. Изменение времени оборота по годам представлено на рисунке 2.

Более существенно уменьшилась оборачиваемость материальных оборот­ных средств с 7,9 оборотов в 1998 году до 4,5 оборотов в 1999 году. Соответственно время оборота увеличилось до 86,5 дней. Уменьшение оборачиваемости в 1999 году произошло за счёт затруднений со сбытом продукции, которые в свою очередь вызваны неэффективностью управления запасами; недостаточным исследованием фирмой рынков сбыта своей продукции и возможностей расширения каналов сбыта.

Рисунок 2- Изменение времени оборота по годам.



Оценим изменение **внеоборотных активов.**

Величина внеоборотных активов в течение 2-х лет непрерывно снижалась. В 1998 г. это уменьшение составило 619 414 тыс. руб., а в 1999 году 293 691 тыс. руб. или 9,2%. Их доля в имуществе также снижалась. Так в 1999 она упала с 75,8 до 44,5%. В то же время, как уже отмечалось оборотные средства выросли в 4 раза. Таким образом темп прироста оборотных средств был в 4,74 раза выше, чем внеоборотных средств (430% / 90,8%). Такую тенденцию можно было бы охарактеризовать положительно , если бы не факторы повлиявшие на их рост- а именно , резкое увеличение количества запасов, которые заморозили часть оборотных средств.

Снижение стоимости внеоборотных активов обусловлено сокращением такого элемента, как «Основные средства», которые за год уменьшились на 342 453 тыс. руб., или на 12,4% при их удельном весе во внеоборотных активах на конец года 83,5%. Снижение внеоборотных активов в 1998 году также связано с уменьшением статьи «Основные средства» за год на 669 419 тыс. руб. или на 19,6 % , их удельный вес за 1998 год сократился на 3,4 % (с 90 до 86,6 %). Статья «Незавершенное строительство» на протяжение двух лет постепенно растет. В 1998 году она возросла на 50 000 тыс. рублей или 13,9%, ее доля в внеоборотных активах увеличилась с 9,4% до 12,8% (+3,4%). В 1999 году «Незавершенное строительство» увеличилось на 48 762 тыс. рублей или 12%, при ее росте в доле внеоборотных активов с 12,8% до 15,7% (+2,9%). Поскольку эта статья не участвует в производственном обороте и, следовательно, увеличение ее доли в структуре вне оборотных активов отрицательно сказывалось на результативности финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Долгосрочные финансовые вложения в составе внеоборотных активов составляют незначительную долю, к началу 1998 года они составляли 0,59%, в начале 1999 года- 0,63%, а в начале 1998 года 0,7%. Их удельный вес незначительно увеличивается (при неизменной абсолютной величине равной 20 142 тыс. рублей) за счет изменения доли других статей внеоборотных активов. Это указывает на не инвестиционную направленность вложений предприятия.

В структуре внеоборотных активов наибольшую долю составляют основные средства, наименьшую долю составляют основные средства, наименьшую долю долгосрочные финансовые вложения.

Рассмотрим изменение *р**еальных активов (Р. А.),* 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:**

Р.А. на начало года.= 2 761 869 + 128 502 = 2 890 371 тыс. рублей

Доля Р.А. на начало года=2 890 371 тыс. рублей / 4 208 747 х 100% = 68,68%

**2.На конец года:**

Р.А. на конец года= 2 419 416 + 222 040 = 2 641 456 тыс. рублей

Доля Р.А. на конец года=2 641456 тыс. руб. / 6 514 241 х 100% = 40,5%

В абсолюте сумма реальных активов уменьшилась с 2 890 371 тыс. руб. на 248 915 тыс. руб. или на 8,6%, что произошло в основном за счёт уменьшения стоимости ОС. В структуре имущества доля реальных активов упала (значительно) на 28,18%. В целом можно отметить достаточно высокий уровень реальных активов на начало года (более 50%), и достаточно низкий уровень на конец года, что говорит о низких производственных возможностях предприятия.

В целом по активу можно отметить некоторое улучшение финансового состояния ООО “Леспромхоз”, увеличение доли оборотных средств, сокращение доли дебиторской задолженности, и в то же ухудшение коэффициентов обора­чиваемости, отвлекающих денежные средства из оборота. Существенным негативным моментом является наличие непокрытого убытка прошлого года в сумме 249 912 тыс. рублей и непокрытого убытка отчетного года в сумме 60 400 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 6 показывают, что общее увеличение источников составило 2 305 494 тыс. руб. или 54,7%. Этот рост получен за счёт увеличения заемных средств предприятия (на 2 305 494 или на 58,4%) , в основном в результате роста кредиторской задолженности. В то же время доля собственных средств сократилась на 30,7 % , при неизменной ее абсолютной величине (3 667 076). За аналогичный период прошлого года заёмные средства сократились на 761 203 тыс. рублей или на 58,4% , что в основном и повлияло на уменьшение пассивов на 638 689 тыс. руб. или на 13,2 % .

### 

### 2.5.1 Анализ собственных средств ООО “Леспромхоз”

Удельный вес собственных средств предприятия в 1998 году увеличился на 14 %, а в 1999 году их удельный вес резко сократился на 30,7 % и составил к концу анализируемого периода 56,3 % от средств предприятия, что вызвано (как уже было отмечено) резким ростом доли заемных средств. Несмотря на это собственные средства составляют более 50%, т.е. у предприятия собственных средств больше, чем заёмных. 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. Для оценки данных пассива баланса составляется аналитическая таблица 6.

Таблица 6 - Собственные и заёмные средства.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **1998 год** | | **1999 год** | |  |  |  |  |
| **Показатели** | **На начало** | **На конец** | **На начало** | **На конец** | **Отклонения** | | | |
|  | **Года** | **года** | **Года** | **Года** | **Абсолютное** | | **%** | |
|  |  |  |  |  | 1998 | 1999 | 1998 | 1999 |
|  | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| ***1****.****Всего средств предприятия, тыс. руб. (стр.699); - в том числе:*** | *4 847 367* | *4 208 747* | *4 208 747* | *6 514 241* | *-638 689* | *2 305 494* | *86,8* | *154,7* |
| **2.Собственные средства предприятия, тыс. руб. (строка 490);** | 3 544 562 | 3 667 076 | 3 667 076 | 3 667 076 | 122 514 | 0 | 103,5 | 100 |
| -то же в % к имуществу | 73 | 87 | 87 | 56,3 | 14 | -30,7 |  |  |
| из них: |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 2.1.Наличие собственных оборотных средств, тыс. Руб. (490-190-390) | -265 451 | 226 565 | 226 565 | 459 856 | 492 016 | 233 291 | -88,3 | 202,9 |
| -то же в % к собственным средствам. | - | 6,18 | 6,18 | 12,5 | 6,18 | 6,32 |  |  |
| **3.Заёмные средства, тыс. руб.(590+690)** | 1 302 874 | 541 671 | 541 671 | 2 847 165 | -761 203 | 2 305 494 | 41,6 | в 5 раз. |
| -то же в % к имуществу; | 26,87 | 12,8 | 12,8 | 43,7 | -14,07 | 30,9 |  |  |
| из них: |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 3.1.Долгосрочные займы, тыс. Руб.(строка 590); |  |  |  |  |  |  |  |  |
| - в % к заёмным средствам. |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 3 .2.Краткосрочные кредиты и займы, тыс. Руб.(610); | 200 000 |  |  | 929 760 | -200 000 | 929 760 |  |  |
| - в % к заёмным средствам. | 15,35 |  |  | 32,65 | -15,35 | 32,65 |  |  |
| 3.3.Кредиторская задолженность, тыс. Руб. (620); | 1 102 874 | 541 671 | 541 671 | 1 917 405 | -561 203 | 1 375 734 | 49 | В 3,75 раза |
| - в % к заёмным средствам. | 84,6 | 100 | 100 | 67,35 | 15,4 | -32,65 |  |  |

**Анализ собственных оборотных средств**

На начало отчётного периода наличие собственных оборотных средств составило 226 565тыс. руб. и за счёт этого источника покрывалось 34,4% (226565/658324х100%) материальных оборотных средств, при нормативе в 50% и более. На конец же года стоимость собственных оборотных средств составила 459859 тыс. руб., что покрывает лишь 17,3% (459859/2654868х100%) материальных оборотных средств, что значительно ниже норматива и говорит о недостатке собственных оборотных средств и излишней доли заемных.

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 7).

Таблица 7 - Расчёт собственных оборотных средств. (тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **1998** | | **1999** | | **Отклонения** | | | | **Уровень** |
| **Показатели** | **На начало**  **Года** | **На конец**  **Года** | **На начало**  **Года** | **На конец**  **года** | **+/ -** | | **%** | | **Влияния на изм.** |
|  |  |  |  |  | **1998** | **1999** | **1998** | **1999** | **СОС,%** |
| **1. Уставный капитал** | 5 500 | 5 500 | 5 500 | 5 500 |  | 0 |  | 100 | 0 |
| **2. Добавочный**  **капитал.** | 1 739 351 | 1 739 351 | 1 739 351 | 1 739 351 |  | 0 |  | 100 | 0 |
| **3.Резервный капитал** | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **4.Фонды накопления** | 1 799 711 | 1 922 225 | 1 922 255 | 1 922 255 | 122 514 | 0 | 106,8 | 100 | - |
| **5. Фонд социальной сферы** | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **6.Нераспределённая прибыль прошлых лет** | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **7.Нераспределённая прибыль отч. Года** | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Итого собственных средств (раздел 4)** | 3 544 562 | 3 667 076 | 3 667 076 | 3 667 076 | 122 514 | 0 | 103,5 | 100 |  |
| **Исключается:** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **1. Нематериальные активы** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **2.0сновные средства** | 3 431 283 | 2 761 869 | 2 761 869 | 2 419 416 | -669 414 | -342 453 | 80,5 | 87,6 | 146,8 |
| **3.Незавершённое строительство** | 358 588 | 408 588 | 408 588 | 457 350 | 50 000 | 48 762 | 113,9 | 111,9 | +20,9 |
| **4. Долгосрочные финансовые вложения** | 20 142 | 20 142 | 20 142 | 20 142 | 0 | 0 | 100 | 100 |  |
| **Итого внеоборотных активов (раздел 1)** | 3 810 013 | 3 190 599 | 3 190 599 | 2 896 908 | -619 414 | -293 691 | 83,7 | 90,8 | -125,9 |
| **5. Убыток отчётного года** | 0 | 249 912 | 249 912 | 310 312 | 249 912 | 60 400 |  | 124,17 | +25,9 |
| **Итого исключается:** | 3 810 013 | 3 440 511 | 3 440 511 | 3 207 220 | -396 502 | -233 291 | 90,3 | 93,2 | -100 |
| **Итого собственных оборотных средств** | **-265 451** | **226 565** | **226 565** | **459 856** | **492 016** | **233 291** |  | **202,9** | **100** |

Из данных таблицы 7 видно, что на увеличение собственных оборотных средств более чем в 2 раза в наибольшей степени повлияло уменьшение стоимости основных средств на 342453 тыс. руб. или на 12,4%. Данное снижение составляет наибольший уровень влияния на общее изменение собственных оборотных средств (146,8%).

Из приведённых данных можно сделать вывод о том, что несмотря на кажущееся значительное увеличение собственных оборотных средств (в 2 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, а не за счёт уменьшения основных средств, нематериальных активов и долгосрочных финансовых вложений.

### 2.5.2 Анализ заёмных средств ООО “Леспромхоз”

Поскольку заемные средства выросли за отчётный год, 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 929760 тыс. руб. на конец отчетного периода или 32,65% от всех заемных средств, при их отсутствии на начало периода.

В 3,5 раза возросла кредиторская задолженность, которая составляет наибольший удельный вес в заемных средствах – 67,35 % на конец года. Причем ее увеличение с 541 671 тыс. руб. до 1 917 405 тыс. руб. (на 1 375 734 тыс. руб.) не перекрывается увеличением денежных средств и краткосрочных финансовых вложений (см. таблицу 6.. показатель 3.2). Это влечет за собой ухудшение платежеспособности предприятия. Поэтому необходимо более детально изучить состав кредиторской задолженности. Рассмотрим таблицу 8.

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

* задолженность поставщикам и подрядчикам увеличилась за отчетный период в 4,5 раза или на 967 605 тыс. руб., при удельном весе во всей кредиторской задолженности в 64,7%. В 1998 году данная статья сократилась на 340 176 тыс. руб. (с удельным весом в 50,4% на конец года).

**Анализ кредиторской задолженности.**

Таблица 8 - Анализ состава и структуры кредиторской задолженности.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| ***1 9 9 8 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** | 613 305 | 55,6 | 273 129 | 50,4 | -340 176 | 44,5 |
| **2.По оплате труда** | 152 210 | 13,8 | 119 374 | 22 | -32 836 | 78,4 |
| **3.По социальному страхованию и обеспечению** | 140 155 | 12,7 | 86 710 | 16 | -53 445 | 61,87 |
| **4. Задолженность перед бюджетом** | 194 204 | 17,6 | 62 458 | 11,5 | -101 746 | 32,2 |
| **Итого кредиторская задолженность** | **1 102 874** | **100** | **541 671** | **100** | **-561 203** | **49,1** |
| ***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** | 273 129 | 50,4 | 1 240 734 | 64,7 | 967 605 | В 4,5 раза |
| **2.По оплате труда** | 119 374 | 22 | 280 915 | 14,6 | 161 541 | 235 |
| **3.По социальному страхованию и обеспечению** | 86 710 | 16 | 109 059 | 5,7 | 22 349 | 125,7 |
| **4. Задолженность перед бюджетом** | 62 458 | 11,5 | 150 019 | 7,8 | 87 561 | 240 |
| **5.Авансы полученные** |  |  | 134 116 | 7 | +134 116 |  |
| **6.Прочие кредиторы** |  |  | 2 562 | 0,13 | +2 562 |  |
| **Итого кредиторская задолженность** | **541 671** | **100** | **1 917 405** | **100** | **1 375 734** | **353,9** |

* возросла практически в 2,5 раза задолженность по оплате труда в 1999 году с одновременным сокращением ее доли в структуре кредиторской задолженности на 7,4 %. Причем в 1998 году по данной статье произошло уменьшение на 21,6% , что говорит о том, что начавшееся в 1998 году улучшение по выдаче заработной платы не имело продолжения в 1999 году.
* произошло увеличение задолженности перед бюджетом на 87 561 тыс. руб. или почти в 2,5 раза. Надо отметить негативную тенденцию ее увеличения. Так к концу 1998 года произошло уменьшение задолженности перед бюджетом на 101 746 тыс. руб., что дало уменьшение в кредиторской задолженности на 18% (-101 746 / -561 203 х100%).
* менее значительными темпами произошло увеличение по остальным статьям: так задолженность по социальному страхованию и обеспечению выросла к концу отчетного периода на 25,7% (+22 349 тыс. рублей). Следует также отметить, что в конце 1998 года появилась такая статья как «Авансы полученные» в размере 134 116 тыс. рублей и «Прочие кредиторы» в размере 2 562 тыс. рублей, при их отсутствии в 1998 году и на начало 1999 года.

В целом можно отметить некоторое улучшение структуры кредиторской задолженности связанное с сокращением доли «больных» статей (задолженность перед бюджетом, задолженность по оплате труда). Негативным моментом является рост задолженности сторонним предприятиям (ее доли), что связано с взаимными не платежами. В то же время в 1998 году произошло сокращение доли кредиторской задолженности в итоге баланса предприятия до 12,8%, а в 1999 году произошел рост ее доли до 29%, что свидетельствует об ухудшении структуры пассивов предприятия в 1999 году.

К концу отчетного периода кредиторская задолженность резко увеличилась. 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 “Леспромхоз” 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. На ООО “Леспромхоз” рекомендуется прибегнуть к механизму взаимозачетов.

Для более детального анализа структуры всей задолженности, целесообразно рассмотреть соотношение дебиторской и кредиторской задолженности, представ­ленный в таблице 9.

Таблица 9 - Сравнительный анализ дебиторской и кредиторской задолженности на конец года. (тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Расчёты** | **Дебиторская**  **Задолженность** | | **Кредиторская**  **Задолженность** | | **Превышение задолженности** | | | |
|  |  |  |  |  | **Дебиторской** | | **Кредиторской** | |
|  | **1998** | **1999** | **1998** | **1999** | **1998** | **1999** | **1998** | **1999** |
| **1.С покупателями или поставщиками за товары и услуги** |  |  | 273129 | 1 240 734 |  |  | 273 129 | 1240734 |
| **2.По векселям** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **3. По авансам** |  |  |  | 134 116 |  |  |  | 134 116 |
| **4. По отчислениям на социальные нужды** |  |  | 86 710 | 109 059 |  |  | 86 710 | 109 059 |
| **5. С бюджетом** |  |  | 62 458 | 150 019 |  |  | 62 458 | 150 019 |
| **6. По оплате труда** |  |  | 119 374 | 280 915 |  |  | 1 119 374 | 280 915 |
| **7. С прочими** | 87 036 | 326 555 |  | 2 562 | 87 036 | 323 993 |  |  |
| **Итого** | **87 036** | **326 555** | **541 671** | **1 917 405** |  |  | **454 635** | **1 590 850** |

**Вывод:** налицо превышение кредиторской задолженности над дебиторской в сумме 1 590 850 тыс. руб. или почти в 6раз. То есть, если все дебиторы погасят свои обя­зательства, то ООО “Леспромхоз” сможет погасить лишь 1/6 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; полученное сырьё пущено в переработку и т.д.).

## 2.6 Оценка финансовой устойчивости ООО “Леспромхоз”

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.

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 210 и 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 10.

Таблица 10 - Определение типа финансового состояния предприятия. (тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатели** | **1998** |  | **1999** | |  |
|  | **На начало**  **года** | **На конец**  **года** | **На начало**  **Года** | **На конец**  **Года** | |
| **1.0бщая величина запасов и затрат (33)** | 768 302 | 658 324 | 658 324 | 2 795 978 | |
| **2.Наличие собственных оборотных средств (СОС)** | -265 451 | 226 565 | 226 565 | 459 856 | |
| **3.Функционирующий капитал (КФ)** | -265 451 | 476 477 | 476 477 | 770 168 | |
| **4.0бщая величина источников (ВИ)** | -65 451 | 476 477 | 476 477 | 1 699 928 | |
| **1.Излишек (+) или недостаток (-) СОС (Фс= СОС-ЗЗ)** | -1 033 753 | -431 759 | -431 759 | -2 336 122 | |
| **2.Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заёмных источников ( Фт=КФ-33)** | -1 033 753 | -181 847 | -181 847 | -2 025 810 | |
| **3.Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников (Фо=ВИ-ЗЗ)** | -833 753 | -181 847 | -181 847 | -1 096 050 | |

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

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

С помощью этих показателей определяется трёхкомпонентный показатель типа финансовой ситуации 

Возможно выделение 4-х 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 “Леспромхоз” трёхкомпонентный показатель финансовой ситуации S={0;0;0} как в 1998 , так и в 1999 году. Таким образом финансовую устойчивость в начале и в конце отчётного периода можно считать критической.

Исходя из целей, поставленных в данной работе, более приемлемо использовать для анализа финансовой устойчивости ООО “Леспромхоз” относительные показатели. Эти коэффициенты, рассчитанные в таблице (приложение 2).

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

1. Коэффициент независимости на ООО “Леспромхоз” на конец 1999 года составляет 0,56, что близко к рекомендуемой норме, следовательно предприятие имеет собственных средств больше, чем заемных и что говорит о его финансовой независимости. Но нужно отметить снижения данного коэффициента по сравнению с 1998 года на 0,31.
2. Значение коэффициента соотношения заёмных и собственных средств сви­детельствует, что в начале отчётного периода предприятие привлекало на каждый 1руб. собственных средств, вложенных в активы 15 коп. заёмных средств. В течение отчётного периода заёмные средства выросли до 78коп. на каждый 1руб. собствен­ных вложений. Тенденция резкого увеличения заёмных средств может в будущем усилить зависимость предприятия от привлечённых средств. На ООО “Леспромхоз” это выражается в постоянном росте кредиторской задолженности с одновременным падением доли собственных средств.
3. Коэффициент манёвренности собственных средств и коэффициент обеспе­ченности собственными средствами на начало 1998 года имели отрицательное значение так, как у предприятия не было собственных оборотных средств. В течение 2-х лет данные показатели росли и к концу 1999 года эти коэффициенты приобрели значения соответственно 0,13 и 0,14 при норме не менее 0,1. Это связано с появлением собственных оборотных средств на ООО “Леспромхоз”. 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.
4. Коэффициент реальной стоимости основных и материальных оборотных средств начиная с конца 1997 года постепенно снижается, так на конец 1997 года он составлял 0,7, а к концу 1999 года составил лишь 0,4. Такое резкое снижение негативно влияет на финансовое положение предприятия, т. к. имущество произвольного назначения составило лишь 40% в имуществе предприятия.
5. Коэффициент реальной стоимости основных средств на конец периода также ниже нормативного и составляет 0,37%, что свидетельствует о слишком малой доли основных средств в имуществе предприятия.

## 2.7 Анализ и оценка реальных возможностей вос­становления платежеспособности

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 (приложение 3). 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 “Леспромхоз” коэффициенты, характеризующие платежеспособность, имеют следующие значения (см. Приложение 3).

Проанализируем коэффициенты L2, L3, L4 и их изменение.

1. Коэффициент абсолютной ликвидности на конец 1999 года составил 0,06, при его значении на начало года 0,04. Это значит, что только 6% (из необходимых 20%) краткосрочных обязательств предприятия, может быть немедленно погашено за счёт денежных средств и краткосрочных финансовых вложений. Этот показатель практически в 3 раза ниже нормативного, что может вызывать недоверие к данной организации со стороны поставщиков (сумма задолженности поставщикам составляет 65% от общей суммы кредиторской задолженности). Хотя можно отметить рост данного показателя за отчётный период в 1,5 раза, что является позитивным моментом.
2. Значение промежуточного коэффициента покрытия с 0,2 на начало 1999 года уменьшилось до 0,18 на конец года и стало ниже нормативного значения на 0,052. To есть за счёт дебиторской задолженности, в случае её выплаты, ООО “Леспромхоз” смо­жет погасить 18% 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. То есть практически соотношение можно считать на конец 1999 года не удовлетворительным, и в действительности может ещё более ухудшиться вследствие зависимости от таких факторов, как: скорости платёжно­го документооборота банков; сроков дебиторской задолженности; платежеспособ­ности дебиторов.
3. Общий текущий коэффициент покрытия L4 сократился за отчетный период на 0,3 и составил на конец года 1,1 (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 кроме (L6), характеризующие платежеспособность пред­приятия на ООО “Леспромхоз” 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 0,498, то есть в среднем (при условии реализации абсолютно ликвидных средств, 50% быстрореализуемых активов и 30% медленно реализуемых активов) предпри­ятие не сможет покрыть ещё 50,2% обязательств в порядке их срочности. По сравнению с 1998 годом общая ликвидность средств предприятия несколько улучшилась. Так в прошлом году ООО “Леспромхоз” не могло погасить в порядке срочности 51% обязательств.

Анализ и оценка структуры ба­ланса организации проводится на основе показателей:

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

Чтобы организация была признана платежеспособной, значения этих коэффициентов должны соответствовать нормативным, указанным в приложении 3.

На ООО “Леспромхоз” коэффициент текущей ликвидности на конец отчётного периода равен 1,16, при его значении на начало года 1,4. 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 начало 1998 года отсутствовал, а на конец 1999 года составил 0,14, и достиг нормативного значения (0,1). В тоже время нужно отметить сокращение данного коэффициента по сравнению с началом 1999 года, когда он составлял 0,29 (практически в 2 раза).

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 (приложение 3). В соответствии с расчётом, данный показатель принимает значение в 1999 году 0,585, 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 “Леспромхоз” были сделаны следующие выводы.

Не смотря на увеличение стоимости имущества предприятия в 1999 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.

Все показатели, характеризующие платежеспособность, находятся на уровне ниже нормы, что объясняется, в основном, наличием у предприятия значительной суммы кредиторской задолженности, которая увеличилась в 1999 году почти в 4 раза. Это говорит о том, что на предприятии плохо организовано управление кредиторской задолженностью, скорость оборота которой составляет почти 60 дней, что свидетельствует о том, что ее погашение происходит слишком медленными темпами. Для решения сложившейся ситуации, предприятию необходимо четко структурировать все долги по срокам выплаты и стараться выплачивать их в порядке очередности.

# **3 АНАЛИЗ ПРИБЫЛИ И** **РЕНТАБЕЛЬНОСТИ**

**3.1 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 финансовых результатах и их использовании». К ним относятся:

•прибыль ( убыток) от реализации продукции;

•прибыль (убыток) от прочей реализации;

•доходы и расходы от внереализационных операций;

•балансовая прибыль;

•налогооблагаемая прибыль;

•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: Изменений каждого показателя за текущий анализируемый период («горизонтальный анализ» показателей финансовых результатов за отчётный период); Исследование структуры соответствующих показателей и их и мнений («вертикальный анализ» показателей); Исследование влияние факторов на прибыль («факторный анализ»); 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 11, используя данные отчётности предприятия из формы №2.

Таблица 11 - 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 | 7 504 492 | 5 649 432 | +1 855 060 | 132,8 |
| 2.Себестоимость реализации товаров, продукции, работ, услуг (С). | 020 | 6 396 664 | 4 341 500 | 2 055 164 | 147,3 |
| 3. Коммерческие расходы (КР). | 030 | 300 612 | 441 138 | -140 526 | 68,1 |
| 4. Управленческие расходы (УР). | 040 | 607 712 | 665 264 | -57 552 | 91,3 |
| 5.Прибыль ( убыток) от реализации (стр. 010-020-030-040) (Пр) | 050 | 199 504 | 201 530 | -2 026 | 99 |
| 6. Проценты к получению. | 060 | 7 966 |  | 7966 |  |
| 7.Проценты к уплате. | 070 |  |  |  |  |
| 8.Доходы от участия в других организациях (ДрД). | 080 |  |  |  |  |
| 9.Прочие операционные доходы (ПрД). | 090 | 150 170 | 20 689 | 129 481 | В 7,2 раз |
| 10.Прочие операционные расходы (ПрР). | 100 | 256 997 | 165 224 | 91 773 | 155,5 |
| 11.Прибыль ( убыток) от финансово- хозяйственной деятельности( стр. 050 + 060-070+080+090-100) (Пфхд). | 110 | 100 643 | 56 995 | 43 648 | 176,5 |
| 12.Прочие внереализационные доходы . | 120 |  |  |  |  |
| 13. Прочие внереализационные расходы (ВнР). | 130 | 27 409 | 46 135 | -18 726 | 59,4 |
| 14.Прибыль (убыток) отчётного периода (стр. 110+120-130) (Пб). | 140 | 73 234 | 10 860 | 62 374 | В 6 раз |
| 15.Налог на прибыль (НП). | 150 | 12 587 | 2 759 | 9 792 | В 4,5 раза |
| 16.Отвлечённые средства (ОтС). | 160 | 121 047 | 258 013 | -136 966 | 46,9 |
| 17.Нераспределённая прибыль (убыток) отчётного периода (стр. 140-150-160) (Пн). | 170 | -60 400 | -249 912 | -310 312 | 24,2 |

Из данных таблицы видно, что балансовая прибыль в 1999 году существенно увеличилась по сравнению с 1998 годом на 62 374 тыс. руб. или в 6 раз. В 1998 году прибыль по сравнению с 1997 годом наоборот резко снизилась на 1 726 460 тыс. руб. или в 159 раз. Таким образом наметилась положительная тенденция изменения величины балансовой прибыли.

Увеличению балансовой прибыли способствовало:

* Увеличение прибыли от финансово-хозяйственной деятельности на 43 648 тыс. руб. или на 76,5%.

На вышеуказанное увеличение повлияло:

* Появившаяся статья доходов - «Проценты к получению» в сумме 7 966 тыс. руб., что увеличило балансовую прибыль на 10,8%.
* Превышение абсолютного изменения операционных доходов над абсолютным изменением операционных расходов на 37 707 тыс. руб. (129 481 – 91 783).

Снижению балансовой прибыли способствовало:

* Убыток от внереализационных операций в сумме 27 409 тыс. руб., снизивший балансовую прибыль на 37,4%. Нужно отметить, что по сравнению с 1998 годом в отчётном году произошло снижение данного убытка на 18 726 тыс. руб. или почти в 3раза;
* Незначительное влияние оказало сокращение прибыли от реализации на 2 026 тыс. руб. или на 1%, что привело к снижению балансовой прибыли на 2,8%.

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 6 раз.

## 3.2 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 отношениечистой 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 “Леспромхоз” представлен в таблице 12.

Таблица 12 -Показатели рентабельности продукции тыс. руб.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатели** | Расчет | **1997** | | **1998** | **1999** | **Отклонения + /-** | | |
|  |  |  | |  |  | **1998 от 1997** | | **1999 от 1998** |
| 1.Выручка от реализации товаров, работ, услуг (без НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей). | стр.010 | 7 459 444 | 5 649 432 | | 7 504 492 | -1 810 012 | 1 855 060 | |
| 2. Прибыль от реализации. | стр.050 | 1 622 552 | 201 530 | | 199 504 | -1 421 022 | -2 026 | |
| 3. Балансовая прибыль. | стр.140 | 1 737 320 | 10 860 | | 73 234 | -1 726 460 | 62 374 | |
| 4. Чистая прибыль. | С.140-150 | 1 142 091 | 8 1014 | | 60 647 | -1 133 990 | 52 546 | |
| ***Расчетные показатели (%)*** | | | | | | | | |
| 1. Рентабельность всей реализованной продукции. | стр.050 стр.010 | 21,7 | | 3,6 | 2,6 | -18,1 | | -1 |
| 2. Общая рентабельность. | стр.140 стр.010 | 23,3 | | 0,19 | 0,97 | -23,11 | | 0,78 |
| 3. Рентабельность продаж по чистой прибыли. | С.140-150 стр.010 | 15,3 | | 0,14 | 0,8 | -15,16 | | 0,66 |

На основе расчётов можно сделать следующие выводы.

Показатель общей рентабельности за отчетный период вырос с 1,19 в 1998 до 0,97 в 1999 году, то есть увеличился в 5 раз. Это говорит о том, что в 1999 году каждый рубль реализации приносил в среднем около 1 копейки балансовой прибыли. Надо отметить резкое снижение данного показателя по сравнению с 1997 годом, когда он составлял 23,3% и упал за 1998 год до 0,19 (т.е. на 23,11%).

Показатель рентабельности продаж по чистой прибыли также вырос в 1999 году с 0,14 на начало года до 0,8 на конец отчетного периода. Это говорит о том, что спрос на продукцию несколько возрос. Таким образом в 1999 году на 1 руб. реализованной продукции предприятие имело лишь 0,8 копеек чистой прибыли.

Рентабельность всей реализованной продукции снизилась за отчетный период на 1% и составила к концу 1999 года 2,6%. Это значит, что в конце отчетного периода каждый рубль реализации стал приносить на 1 копейку меньше прибыли от реализации.

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

В 1998 г. 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 13.

Таблица 13 - Показатели для расчёта рентабельности. тыс. руб.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатели** | **Код стр.** | **1997** | **1998** | **1999** |
| 1 .Прибыль балансовая | 140 (Ф №2) | 1 737 320 | 10 860 | 73 324 |
| 2. Прибыль чистая | 140-150 (Ф №2) | 1 142 091 | 8 101 | 60 647 |
| 3. Среднегодовая стоимость имущества | 399 (Ф №1) | 4 847 436 | 4 208 746 | 6 514 241 |
| 4. Собственные средства | 490 (Ф №1) | 3 544 562 | 3 667 076 | 3 667 076 |
| 5. Доходы от участия в других организациях | 080 (Ф №2) | - | - | - |
| 6.Долгосрочные финансовые вложения | 140 (Ф №1) | 20 142 | 20 142 | 20142 |
| 7 .Долгосрочные заёмные средства | 590 (Ф №1) | - | - | - |

На основе данных таблицы можно сделать вывод о том, что если за 1998 г. все показатели рентабельности вложений ООО “Леспромхоз” упали по сравнению с 1997г., то в 1999 году произошла противоположная ситуация. Все показатели рентабельности вложений увеличились.

Общая рентабельность вложений в 1998 г упала с 35,8% в 1997г. до 0,26%, в 1999 году возросла до 1,12%. То есть на 1руб. стоимости имущества предприятия в отчётном году приходилось 1,12 коп. балансовой прибыли. Значение данного показателя достаточно невелико для такого предприятия, что свидетельствует о недостаточно эффективном использовании активов предприятия в 1998 г- 1999г. На основе данных показателей рассчитываются показатели рентабельности вложений, которые представлены в таблице 14.

Таблица 14 - Показатели рентабельности вложения*.* (%)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| ***Пока******затели*** | ***Расчёт***  ***( код стр.)*** | ***1997г******.*** | ***1998 г******.*** | ***1999г.*** | ***Отклонение 1999 от 1998***  ***+/-*** |
| 1. Общая рентабельность вложений | 140(Ф№2) / 399 | 35,8 | 0,26 | 1,12 | -0,86 |
| 2.Рентабельность вложений по чистой прибыли | 140-150(Ф№2)  399 | 23,6 | 0,002 | 0,93 | +0,928 |
| 3. Рентабельность собственных средств | 140-150(Ф№2)  490 | 32,2 | 0,22 | 1,65 | +1,43 |
| 4.Рентабельность долгосрочных финансовых вложений | 080(Ф№2)  140(Ф№1) | - | - | - | - |
| 5. Рентабельность перманентного[[1]](#footnote-1) капитала | 140-150(Ф№2)  490+590 | 32,2 | 0,22 | 1,65 | +1,43 |

Рентабельность собственных средств также невысока и в течении 1998 года упала с 32,2% до 0,22, то есть в 146 раз и в 1999 году увеличилась лишь на 1,43%. Динамика этого показателя  за последние годы позволяют сделать вывод о том, что инвестиции собственных средств в производство дали недостаточно 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 низком уровне, что говорит о недостаточно эффективном вложении средств ООО “Леспромхоз”.

Балансовая прибыль на ООО “Леспромхоз” в 1999 году существенно увеличилась по сравнению с 1998 годом на 62 374 тыс. руб. или в 6 раз. Её увеличению способствовало: увеличение прибыли от финансово-хозяйственной деятельности, в основном за счёт появления статьи дохода «Проценты к получению» и превышения абсолютного изменения операционных доходов над абсолютным превышением операционных расходов, что увеличило балансовую прибыль на 60,5%. Снижению балансовой прибыли способствовал убыток от внереализационных операций в сумме 27 409 тыс. руб., снизивший балансовую прибыль на 37,4%.

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 6 раз.

Результатом от прочей финансово-хозяйственной деятельности в 1999 году стала убыток в размере 98 863 тыс. руб., в то время как в предыдущем году наблюдался убыток в размере 144 535, который уменьшился за отчетный период на 54 674 тыс. руб.

В отчётном году результат от прочих внереализационных операций представляет собой убыток, который уменьшился по сравнению с 1998 годом не 68%.

После уплаты налога на прибыль в распоряжении предприятия осталось 60 647 тыс. руб. Этих средств оказалось не достаточно для покрытия всех расходов. В 1999 году убыток отчетного периода составил 60 400 тыс. руб.

За 1999год показате­ли общей рентабельности продукции и рентабельность продаж по чистой прибыли увеличились, по сравнению с 1998 годом, хотя за аналогичный период прошлого года наблюдался резкий спад всех показателей рентабельности продукции.

Если за 1998 год все показатели рентабельности вложений ООО “Леспромхоз” упали по сравнению с 1997г., то в 1999 году произошла противоположная ситуация. Общая рентабельность вложений находится на низком уровне, так на 1 рубль имущества предприятия в отчётном году приходилось 1,12 коп. балансовой прибыли.

В целом все показатели прибыли и рентабельности в отчётном году возросли, что положительно характеризует деятельность ООО “Леспромхоз” в 1999 году (относительно 1998 года).

# **Заключение**

На основе проведенного анализа финансовой деятельности ООО “Леспромхоз” были сделаны следующие выводы. Не смотря на увеличение стоимости имущества предприятие в 1999 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. Все показатели, характеризующие платежеспособность находятся на уровне ниже нормы, что объясняется, в основном, наличием у предприятия значительной суммы кредиторской задолженность.

Балансовая прибыль в 1999 году увеличилась почти в 6 раз. Не смотря на это после уплаты налога на прибыль, фирме не хватило средств на покрытие всех расходов, в результате чего убыток фирмы в отчетном периоде составил 60.400 тыс. руб., был сделан вывод о не эффективности использования имущества предприятия. Показатели рентабельности производственных фондов и вложений несколько увеличились, но находятся на очень низком уровне.

Управлению финансами на предприятии отводится, слишком, малая 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.

В целом на основе проведенного анализа, были сделаны выводы и предложены мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия, реализация которых, высокую оперативность управления финансами на ООО “Леспромхоз”.

# **СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ**

1. Баканов М.И. , Шеремет А.Д. «Теория экономического анализы: учеб­ник.». - М.: Финансы и статистика, 1998 г.- 288с.
2. Балабанов И.Т. "Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом?". - М.: Финансы и Статистика, 1994.
3. Ковалев В.В. «Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инве­стиций. Анализ отчётности.» - М.: Финансы и статистика, 1998 г. - 432с.
4. Крейнина М.Н. «Финансовое состояние предприятия. Методы оценки».- М. .: ИКЦ «Дис», 1999г- 224с..

Моляков Д.С. "Анализ хозяйственной деятельности". - М.: ФиС , 1998 .

Стянова Е. С. «Финансовый менеджмент: теория и практика». - М.: ФиС, 1996 год.

1. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. «Методика комплексного анализа» - М.: ИНФРА- М, 1998 г. - 176с.

Шим Дж., Сигел Дж. Методы управления стоимостью и анализа затрат. – М. : Филинъ, 1998 .

1. Инструкция ГНС РФ №37 от 10.08.95г. с изменениями и дополнениями.

**Приложение 2 Показатели рыночной устойчивости**.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование**  **Показателя** | **Способ расчета** | **Норма** | **Пояснения** | **На начало 1998 года** | **На конец 1998 года** | **Отклонения 1998** | **На начало 1999 года** | **На конец 1999 года** | **Отклонения 1999** |
| 1.Коэффициент независимоти. |  | ≥0,5 | Показывает долю собственных средств в общей сумме средств предприятия. | 0,73 | 0,87 | +0,14 | 0,87 | 0,56 | -0,31 |
| 2.Коэффициент соотношения собственных и заемных средств. |  | ≤1 | Показывает сколько заемных средств привлекало предприятие на 1руб.вложенных в активы собственных средств | 0,37 | 0,15 | -0,22 | 0,15 | 0,78 | +0,63 |
| 3.Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств. |  |  | Показывает сколько долгосрочных займов привлечено для финансирования активов наряду с собственными средствами |  |  |  |  |  |  |
| 4.Коэффициент маневренности собственных средств. |  | ≥0,1 | Характеризует степень мобильности использования собственных средств | <0 | 0,06 | - | 0,06 | 0,13 | +0,07 |
| 5.Коэффициент обеспечения собственными средствами. |  | ≥0,1 | Показывает долю СОС, приобретенных за счет собственных средств. | <0 | 0,29 | - | 0,29 | 0,14 | -0,15 |
| 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. | 0,7 | 0,68 | -0,02 | 0,68 | 0,4 | -0,28 |
| 7.Коэффициент реальной стоимости ОС в имуществе предприятия. |  | ⇒0,5 | Показывает удельных вес основных средств в имуществе предприятия. | 0,7 | 0,66 | -0,04 | 0,66 | 0,37 | -0,29 |

**Приложение 1 Анализ ликвидности баланса в 1998 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 | 93 355 | 22 876 | **1.Наиболее срочные**  **обязательства(П1)** | стр.620 | 1 102 874 | 541 671 | -1 009 519 | -518 795 |
| **2.Быстрореализуемые**  **активы(А2)** | Стр.240 | 175 766 | 87 036 | **2.Краткосрочные пассивы(П2)** | стр.610+  670 | 200 000 | 0 | - 24 234 | +87 036 |
| **3.Медленнореализуемые**  **активы(А3)** | Стр.210+  220+230  +270 | 850 033 | 668 193 | **3.Долгосрочные**  **пассивы(П3)** | стр.590+630+640+650 +660 | 0 | 0 | +850 033 | +668 193 |
| **4.Труднореализуемые**  **активы(А4)** | Стр.190 | 3 810 013 | 1 190 599 | **4.Постоянные пас-**  **сивы(П4)** | стр.490 | 3 544 562 | 3 667 076 | +265 451 | -476 477 |
| **БАЛАНС** | Стр.399 | 4 847 436 | 4 208 747 | **БАЛАНС** | стр.699 | 4 847 436 | 4 208 747 | - | - |

**Продолжение приложение 1 - 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 | 22 876 | 184 488 | **1.Наиболее срочные**  **обязательства(П1)** | стр.620 | 541 671 | 1 917 405 | -518 795 | -1 732 917 |
| **2.Быстрореализуемые**  **активы(А2)** | стр.240 | 87 036 | 326 555 | **2.Краткосрочные пассивы(П2)** | стр.610+670 | 0 | 929 760 | +87 036 | -603 205 |
| **3.Медленнореализуемые**  **активы(А3)** | стр.210+  220+230  +270 | 668 193 | 2 795 978 | **3.Долгосрочные**  **пассивы(П3)** | стр.590+630+640+650 +660 | 0 | 0 | +668 193 | +2 795 978 |
| **4.Труднореализуемые**  **активы(А4)** | стр.190 | 1 190 599 | 2 896 908 | **4.Постоянные пас-**  **сивы(П4)** | стр.490 | 3 667 076 | 3 667 076 | -476 477 | -770 168 |
| **БАЛАНС** | стр.399 | 4 208 747 | 6 514 241 | **БАЛАНС** | стр.699 | 4 208 747 | 6 514 241 | - | - |

**Приложение 3 - Коэффициенты, характеризующие платежеспособность*.***

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование пока­зателя** | **Способ расчёта** | **Норма** | **Пояснения** | **На начало года** | **На конец года** | **Отклонения** | **На начало года** | **На конец года** | **Отклонения** |
| Общий показатель ликвидности |  | ≥l | Осуществляется оценка изменения финансовой ситуации в организации | 0,36 | 0,49 | +0,13 | 0,49 | 0,498 | +0,008 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности |  | ≥0,2÷0,7 | Показывает какую часть краткосрочной задолженности предприятие может ре­ально погасить в ближайшее время за счёт денежных средств. | 0,07 | 0,04 | -0,03 | 0,04 | 0,06 | +0,02 |
| Промежуточный коэффициент покрытия |  | ≥0,7 | Отражает прогнозируемые платёжные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчётов с дебиторами. | 0,2 | 0,.2 | 0 | 0,.2 | 0,18 | -0,02 |
| 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. | 0,796 | 1,4 | +0,6 | 1,4 | 1,1 | -0,28 |
| *Коэффициент теку­щей ликвидности* |  | ≥2 | Характеризует общую обеспеченность предприятия оборотными средствами. | 0,796 | 1,4 | +0,6 | 1,4 | 1,16 | -0,24 |
| *Коэффициент обеспеченности собст­венными оборотными средствами* |  | ≥0,1 | Характеризует наличие собственных оборотных средств у предприятия, необ­ходимых для его финансовой устойчиво­сти. | <0 | 0,29 | - | 0,29 | 0,14 | -0,15 |
| *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. | - | 0,85 | - | - | 0,585 | - |

1. [↑](#footnote-ref-1)