**Введение**

Денежным оборотом сопровождаются все отношения между юридическими лицами - участниками какой- либо производственной (либо непроизводственной) деятельности, а совокупность денежных отношений, возникающих в процессе производства и реализации продукции (работ, услуг) и включающих формирование (и использование) денежных доходов, обеспечение кругооборота средств в воспроизводимом процессе, организацию взаимоотношений с другими предприятиями, бюджетом, банками называют *финансами*. В современных экономических условиях деятельность каждого предприятия является уязвимой. Для того, чтобы обеспечивать выживаемость организации в современных условиях, управленческому персоналу необходимо, прежде всего, уметь реально оценивать финансовые состояния, как своего предприятия, так и существующих конкурентов. Финансовое состояние - важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия. Оно представляет собой совокупность показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов.

Цель анализа состоит не только в том, чтобы установить и оценить финансовое состояние предприятия, но и в том, чтобы найти и предложить пути для его улучшения. Анализ финансового состояния показывает, по каким конкретным направлениям надо вести эту работу, дать возможность выявить наиболее важные аспекты и наиболее слабые позиции в финансовом состоянии предприятия.

Оценка финансового состояния может быть выполнена с различной степенью детализации в зависимости от цели анализа, имеющейся информации, программного, технического и кадрового обеспечения. Наиболее целесообразным является выделение процедур экспресс- анализа и углублённого анализа финансового состояния. Финансовый анализ даёт возможность оценить:

- имущественное состояние предприятия;

- степень предпринимательского риска;

- достаточность капитала для текущей деятельности и долгосрочных инвестиций;

- потребность в дополнительных источниках финансирования;

- способность к наращиванию капитала;

- рациональность привлечения заёмных средств;

- обоснованность политики распределения и использования прибыли.

Основу информационного обеспечения анализа финансового состояния должна составить бухгалтерская отчётность, которая является единой для организаций всех отраслей и форм собственности. Результаты финансового анализа позволяют выявить уязвимые места, требующие особого внимания, и разработать мероприятия по их ликвидации. Оценка финансово – хозяйственного состояния не равнозначна его анализу. Анализ является необходимой основой. А непосредственно оценка включает в себя рассмотрение каждого показателя, полученного в результате анализа с точки зрения соответствия его нормальному для предприятия уровню. Также при оценке рассматриваются факторы, повлиявшие на величину показателей и их возможных изменений, необходимая величина показателя на перспективу и способы достижения этой величины, взаимозависимость показателей финансового состояния. Это делается для правильной ориентации специалистов предприятия в методах улучшения его финансового состояния. Всё вышеизложенное определило *актуальность* выбранной мною темы дипломной работы.

*Целью* данной работы является анализ и оценка финансово – хозяйственного состояния организации для разработки эффективных управленческих решений. *Задачами* для достижения данной цели стали:

1.Рассмотрение сущности и значения анализа финансово – хозяйственного состояния предприятия.

2.Проведение расчёта показателей, характеризующих уровень финансово – хозяйственного состояния предприятия.

3.Оценка финансово- хозяйственного положения предприятия.

4.Разработка мероприятий по улучшению финансово – хозяйственного состояния предприятия и расчёт экономического эффекта от их внедрения.

*Объектом* исследования является ООО «Аскона».

*Предметом* исследования является финансово – хозяйственная деятельность предприятия.

*Методическое обеспечение* представлено справочной и специальной литературой, нормативно – правовыми актами.

Работа состоит из введения, двух глав, заключения.

1. **Теоретические основы анализа финансового состояния предприятия**

**1.1 Сущность и значение анализа финансового состояния предприятия**

Финансовый анализ предприятия – это изучение ключевых параметров и коэффициентов, дающих объективную картину финансового состояния предприятия: прибыли и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, расчётах с дебиторами и кредиторами, ликвидности, устойчивости.

Правовая база рыночной экономики предусматривает обязательное формирование и представление экономической общественности публичной финансовой отчётности. Показатели этой отчетности используют при принятии всех решений, определяющих последующую деятельность предприятия. Любое решение основывается на результатах анализа бухгалтерской и финансовой отчётности, характеризующих работу организации за указанный календарный период. При этом оценивают абсолютные значения показателей отчётности, их структуру, качество управления финансами, деятельность на рынках денежных средств и капитала. Этот анализ проводят с позиций бизнес - партнёров, инвесторов, кредиторов, персонала организации. Методология экономического и финансового анализа развивалась в течение десятилетий и на сегодняшний момент наиболее полно отражена в Международных стандартах аудиторской деятельности, определяющих характер аналитических процедур и последовательность их этапов. Согласно стандарту различают:

- определение цели исследования и способа её достижения;

- оценку достоверности и полноты используемой информации;

- методы анализа и варианты их реализации;

- обобщение результатов и формулирование выводов.

Аналитическая работа ведётся по следующим направлениям:

- оценка структуры активов и их источников;

- определение ликвидности активов и платёжеспособности;

- характеристика финансовой устойчивости;

- исследование потоков денежных средств и деловой активности;

- анализ движения капитала;

- выявления факторов, влияющих на финансовый результат и величину прибыли;

- формализация политики выплаты дивидендов [37.C.96]. Основным, если не единственным источником информации об устойчивости финансового положения является бухгалтерская отчётность. В рыночной экономике отчётность организации базируется на обобщении данных бухгалтерского учёта и является информационным звеном, связывающим организацию с обществом и её партнёрами – пользователями информации о деятельности организации. Субъекты анализа могут быть заинтересованы в деятельности организации *непосредственно* (собственники средств организации, займодавцы, поставщики, клиенты, налоговые органы, персонал и руководство организации) и *опосредованно* (аудиторские фирмы, консультанты, биржи, юристы, пресса, профсоюзы).

Финансовый анализ – это анализ, который осуществляется по результатам финансово - хозяйственной деятельности предприятия: выполнению финансового плана, эффективности использования собственного и заёмного капитала, выявлению резервов увеличения суммы прибыли, росту рентабельности, улучшению финансового состояния и платёжеспособности предприятия. Есть ещё одно определение – это анализ абсолютных и относительных показателей бухгалтерской отчётности пользователями информации. Основное содержание финансового анализа составляют следующие элементы:

- анализ абсолютных показателей прибыли;

- анализ относительных показателей рентабельности;

- анализ финансового состояния, рыночной устойчивости, ликвидности баланса, платёжеспособности организации;

- анализ эффективности использования авансированного капитала;

- экономическая диагностика финансового состояния организации и рейтинговая оценка эмитентов. Существует многообразная экономическая информация о деятельности организации и множество способов анализа этой деятельности. Финансовый анализ по данным финансовой отчётности называют классическим способом анализа. Целью финансового анализа является оценка финансовых результатов и финансового состояния прошлой деятельности, отражённой в отчётности, и на момент анализа, а также оценка будущего потенциала организации, т.е. экономическая диагностика хозяйственной деятельности.

Выделяют 3 основных этапа финансового анализа:

1. Определение цели анализа и подхода к нему.

2. Оценка качества информации, представленной для анализа.

3. Определение методов анализа, проведение самого анализа и обобщение полученных результатов.

Здесь стоит отметить, что на первом этапе возможны следующие основные подходы: сравнение показателей организации со средними показателями народного хозяйства или отрасли (такие показатели называют «идеальными» или «нормативными»); сравнение показателей данного отчётного периода с данными предшествующих периодов, а так же с плановыми показателями для отчётного периода; сравнение показателей организации с показателями других фирм – конкурентов. А на втором этапе анализа оценка информации заключается не только в счётной проверке данных учёта, но и в определении влияния способов учёта на формирование показателей отчётности.

В ходе финансового анализа могут использоваться следующие основные методы:

- а*нализ абсолютных показателей* (чтение баланса);

- *горизонтальный* (сравнение каждой позиции отчётности с предыдущим периодом);

- *вертикальный* (определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчётности на результат в целом);

- *трендовый* (сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, т.е. основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов). С помощью тренда формируют возможные значения показателей в будущем, т.е. ведётся *прогнозный* анализ;

- *анализ относительных показателей или финансовых коэффициентов* (расчёт отношений между отдельными позициями отчёта или позициями разных форм отчётности, определение взаимосвязей показателей);

- *пространственный анализ* (сравнительный анализ сводных показателей отчётности по составляющим их элементам: дочерним фирмам, цехам);

- *факторный* *анализ* (анализ влияния отдельных факторов на результативный показатель с помощью детерминированных или стохастических приёмов исследования).

Объектами финансового анализа являются финансовые результаты и финансовое состояние предприятия. Общая характеристика финансового состояния должна углубляться проведением расчётов показателей финансовой устойчивости организации. Обобщающим показателем устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат. Источники целесообразно определять в следующей последовательности. Сначала по данным баланса исчисляют сумму собственных оборотных средств, которой располагает организация. Она равна итогу 3 раздела пассива баланса (стр.490) плюс долгосрочные кредиты и займы (стр.590) и минус итог раздела актива (стр.190). Затем рассчитывают общую величину основных источников формирования запасов и затрат.

Для этого к собственным оборотным средствам прибавляют остаток непогашенных краткосрочных кредитов и краткосрочных займов (стр. 610). Каждая из приведённых характеристик источников формирования запасов и затрат должна быть уменьшена на величину иммобилизации оборотных средств: расходов, не перекрытых средствами фондов и целевого финансирования, превышения расчётов с работниками по ссудам. Иммобилизация может также скрываться в составе прочих дебиторов и прочих активов, но определение величины возможно лишь в рамках внутреннего анализа на основе учётных данных. Критерием здесь должна служить низкая ликвидность или полная неликвидность обнаруженных сомнительных сумм. Излишек собственных оборотных средств образуется при условии, когда их величина превышает сумму запасов и затрат. При обратном положении – у организации имеется недостаток собственных оборотных средств.

На основании рассчитанных показателей аналитики дают оценку финансовой устойчивости. Она оценивается следующим образом:

- абсолютно устойчивое финансовое состояние, если имеется излишек собственных оборотных средств и краткосрочные кредиты и займы;

- нормальная устойчивость при равенстве запасов и затрат собственным оборотным оборотным средствам плюс краткосрочные кредиты и займы;

- неустойчивое финансовое состояние, когда существует недостаток основных источников формирования запросов и затрат, но имеются резервы их пополнения (кредиты, дополнительные займы, собственные резервы);

- кризисное финансовое состояние, при котором организация находится на грани банкротства, когда денежных средств краткосрочных ценных бумаг и дебиторской задолженности с ближайшими сроками погашения недостаточно для покрытия даже его кредиторской задолженности и просроченных ссуд.

Кризисное состояние выражается в наличии просроченной задолженности по ссудам, займам, платежам поставщикам, недоимок в бюджеты, неплатежам по оплате труда и др. Такое состояние обуславливается рядом причин: недостатком собственных оборотных средств, наличием сверхнормативных запасов, иммобилизацией оборотных средств в «долгострой», перерасходом средств специальных фондов и целевого назначения [36.C.111].

Информация, содержащаяся в балансе организации достаточно полно характеризует размещение и использование активов, а также структуру источников их формирования (собственного капитала и обязательств). Непосредственно из бухгалтерского баланса видны следующие финансовые характеристики организации:

- общая стоимость имущества (итог актива баланса минус сумма убытков);

- стоимость иммобилизированных активов (итог раздела I актива);

- стоимость оборотных средств (итог раздела II актива);

- стоимость материальных оборотных средств (строка 210 баланса);

- дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более, чем через один год после отчётной даты (строка 230 баланса);

- такая же задолженность, погашение по которой ожидается в течение 12 месяцев после отчётной даты (строка 240 баланса);

- сумма свободных денежных средств (строка 260 баланса);

- инвестиции в ценные бумаги (строка 250 баланса);

- величина собственного капитала (итог раздела III пассива баланса);

- долгосрочные кредиты и займы, как правило, предназначенные для формирования основных средств и других внеоборотных активов (итог раздела IV пассива баланса);

- объём заёмных средств (строка 610 баланса);

- обязательства по погашению кредиторской задолженности (строка 620 баланса);

- задолженность по начислению дивидендов (строка 630 баланса);

- резервы предстоящих расходов (строка 650 баланса);

- прочие краткосрочные обязательства (строка 660 баланса).

С целью дальнейшего анализа финансового состояния организации, статьи актива баланса группируют по признакам ликвидности, а пассива – по срочности обязательств. Такой баланс называют агрегированным. С помощью него удобно определять абсолютное приращение показателей и их темпы роста. Он также полезен при проведении вертикального анализа, выявляющего соотношение отдельных разделов [37.С.98].

**1.2 Основные направления по улучшению финансового состояния предприятия**

В результате мирового экономического кризиса в России многие отечественные предприятия оказались на грани банкротства. Банкротство (несостоятельность) – это неспособность должника платить по своим обязательствам ввиду отсутствия у него денежных средств. Работа любого хозяйствующего субъекта в рыночных условиях постоянно сопряжена с риском потерь, т.е. наступлением банкротства предприятия. В условиях неустойчивого состояния предприятие может реагировать одним из следующих способов.

Первый способ - *защитная реакция*; это резкое сокращение расходов, закрытие подразделений, сокращение и продажа оборудования, увольнение персонала, сокращение части рыночного сегмента, снижение цен и сбыта продукции.

Вторым способом является *наступательная тактика*. Сюда относят модернизацию оборудования, внедрение новых технологий, эффективный маркетинг, поиск новых рынков сбыта, разработку и внедрение прогрессивной стратегической концепции планирования и управления [16.C.43].

Если причина неудач фирмы, к примеру, «плохое» руководство, то его меняют на более грамотное и компетентное, которое, в свою очередь, предлагает новую концепцию развития фирмы. Также причиной потерь фирмы могут быть высокие издержки производства. В таком случае сокращаются все непроизводственные и малопродуктивные затраты – устраняются излишние и устаревшие производственные мощности, улучшаются технологические процессы, сокращаются управленческие расходы, продаются и ликвидируются убыточные производства либо производство переключается на высокорентабельную продукцию и т.п.

*Управление денежными потоками*

Денежные потоки – это деньги, поступающие в компанию от продаж и из других источников, а также деньги, затрачиваемые компанией на закупки, оплату труда и т.д.; иными словами, это любое движение денежных средств между участниками денежного обращения.

Существование фирмы на рынке нереально без управления денежными потоками. Поэтому важно в совершенстве овладеть приёмами управления денежным оборотом и финансовыми ресурсами фирмы.

Для эффективного управления финансовыми потоками необходимо определить оптимальный размер оборотного капитала, так как денежные средства входят в его состав. С одной стороны, недостаток наличных средств может привести фирму к банкротству, и чем быстрее темпы её развития, тем больше риск остаться без денег. С другой стороны, чрезмерное накопление денежных средств не является показателем благополучия, так как предприятие теряет прибыль, которую могло бы получить в результате инвестирования этих денег. Это приводит к «омертвлению» капитала и снижает эффективность его использования.

Одним из методов контроля за состоянием денежной наличности является управление соотношением балансового значения денежной наличности в величине оборотного капитала. Определяют коэффициент (процент) наличных средств от оборотного капитала делением сумм наличных денежных средств на сумму оборотных средств.

Рассматривая соотношение наличности денег в оборотном капитале, нужно знать, что изменение пропорции не обязательно характеризует изменение наличности, так как могут изменяться товарно – материальные запасы, которые являются частью оборотного капитала.

Возможен другой подход к определению количества наличности, необходимой для предприятия. Это оценка баланса наличности в сравнении с объёмом реализации. Высокое значение показателя говорит об эффективном использовании наличности и позволяет увеличивать объём продаж без изменения оборотного капитала, сокращая издержки обращения, увеличивая прибыль.

Существует несколько вариантов ускорения получения наличности: ускорение процесса выставления счетов покупателям и заказчикам, личная деятельность менеджера по получению платежей, концентрация банковских операций (средства накапливают в местных банках и переводят на специальный счёт, где они аккумулируются), получение наличности со счетов, на которых они лежат без использования. Также, если предприятие испытывает недостаток наличности, можно отсрочить платежи поставщикам, используя чеки или векселя [24.C.56].

С позиции теории инвестирования денежные средства представляют собой один из частных случаев инвестирования в товароматериальные ценности, поэтому к ним применимы общие требования:

- целесообразно иметь определённую величину свободных денежных средств для обеспечения возможного или прогнозируемого расширения деятельности;

- необходим базовый запас денежных средств для выполнения текущих расчётов;

- необходимы определённые денежные средства для покрытия непредвиденных расходов [26.C.79].

*Сущность и виды лизинговых операций*

Для своего развития предприятие должно вкладывать средства в развитие технической базы. Эффективность этих вложений определяется альтернативными вариантами инвестирования. В настоящее время выделяют следующие источники инвестирования в оборудование:

1) реинвестирование в оборудование положительных финансовых потоков от собственной деятельности (часть чистой прибыли плюс амортизационные отчисления);

2) привлечение ресурсов долговым или долевым способом для приобретения необходимых производственных фондов, в том числе иностранных инвестиций, государственных вложений и государственного кредитования;

3) использование аренды для осуществления производства на новом и более совершенном оборудовании;

4) применение специфических инвестиционных процедур, например, лизинговых операций, инвестиционного налогового кредита, промышленной ипотеки и др. Лизинг представляет собой вид инвестиционной деятельности по приобретению имущества и передаче его на основании договора лизинга физическим или юридическим лицам за определённую плату, на определённый срок и на определённых условиях, обусловленных договором, с правом выкупа имущества лизингополучателем. Лизингодателем может выступать как юридическое (лизинговая компания), так и физическое лицо, роль которого в лизинговой сделке сводится к приобретению в собственность имущества и предоставлению его в качестве предмета лизинга лизингополучателю за определённую плату, на определённый срок и на определённых условиях во временное владение и использование с переходом или без перехода к лизингополучателю права собственности на предмет лизинга.

Лизингополучателем может быть физическое или юридическое лицо, которое в соответствии с договором лизинга обязано принять предмет лизинга за определённую плату, на определённый срок и на определённых условиях во временное владение и пользование. В отличие от арендатора, состоящего в отношениях традиционного договора аренды, лизингополучатель имеет возможность выбора поставщика и вида необходимого ему оборудования [8.С.25].

Сам лизинговый процесс (от идеи до практической реализации проекта: эксплуатации оборудования, производства продукции, окончания сделки) можно представить в виде цикла, состоящего из трёх основных стадий: подготовительной (прединвестиционной), организационной (инвестиционной) и эксплуатационной.

На первой стадии стороны (лизингодатель и лизингополучатель) осуществляют подготовительную работу: обсуждают условия и особенности сделки, оформляют заявки, готовят заключения о платёжеспособности клиентов, определяют экономическую эффективность проекта и др. На второй стадии лизинговой сделки происходит юридическое оформление – заключаются договора, и объект лизинга передаётся пользователю.

Третья стадия – это период эксплуатации объекта лизинга, выплаты лизинговых платежей и закрытия сделки (выкуп или возврат имущества лизингополучателем) [28.C.99].

*Управление дебиторской задолженностью*

## Все фирмы стараются производить продажу товара с немедленной оплатой, но под влиянием конкуренции часто приходится соглашаться на отсрочку платежей. Возникает следующая ситуация: продукция отправлена покупателю - - > запасы сократились - - > дебиторская задолженность увеличилась. Дебиторская задолженность сократится позже, когда будет произведена оплата товара и фирма получит денежные.

Говоря о поддержании дебиторской, стоит отметить такое эффективное средство, как предоставление кредита. Наиболее эффективной считается такая кредитная политика, которая максимизирует чистые денежные поступления за некоторый период, компенсируя риск, принимаемый на себя фирмой. Оптимальная кредитная политика, а, следовательно, оптимальный уровень дебиторской задолженности прямо зависит от специфики деятельности каждой конкретной фирмы. Например, организации, у которых имеется недогрузка производственных мощностей и низкий уровень переменных затрат, могут придерживаться более либеральной политики и согласится на больший уровень задолженности, чем фирмы, работающие на полную мощность и имеющие небольшую удельную прибыль. Вместе с тем, оптимальная кредитная политика может различаться у компаний одной отрасли, а также у отдельной компании в различные период времени [23.С.95].

Инвесторам, то есть акционерам и банковским менеджерам, принимающим решение о предоставлении кредита организации, следует обращать внимание на политику управления дебиторской задолженностью, поскольку предоставляемая финансовая отчётность нередко может ввести их в заблуждение, что в последствии приведёт к потере вложенных средств.

При реализации товара в кредит возникает следующая ситуация: запасы уменьшаются на величину затрат на реализованную продукцию - - > дебиторская задолженность увеличивается на сумму подлежащей получению выручки от реализации - - > разница между выручкой и затратами отражается на счёте «нераспределённая прибыль».

Если оплата товара производится немедленно, прибыль получается реальная, если же товар продан в кредит, то прибыль лишь числится на балансе, фактически же её не существует до того момента, пока оплата не будет произведена, поэтому большое значение для организаций в настоящее время имеет отбор потенциальных покупателей и определение условий оплаты товаров. Отбор осуществляется с помощью неформальных критериев, таких как:

1) соблюдение платёжной дисциплины в прошлом;

2) прогнозные финансовые возможности покупателя по оплате запрашиваемого объёма товаров;

3) уровень финансовой устойчивости, экономические и финансовые условия продавца (затоваренность, потребность в денежной наличности) и т.п.

Наиболее распространёнными способами воздействия на дебиторов с целью погашения задолженности является, например, направление писем (если задержка оплаты составила 10 дней), затем могут следовать телефонные звонки с просьбой оплатить долг (если счёт не оплачен в течение 30 дней), наконец, спустя 90 дней, фирма может обратиться в специализированное агентство по работе с дебиторами, а затем в суд [19.C.76].

1. **Анализ финансового состояния предприятия ООО «Аскона»**

**2.1 Общая характеристика ООО «Аскона» и анализ его финансового состояния**

Компания "Аскона" с 1990 года присутствует на рынке матрасов и товаров для сна. В числе заказчиков этой компании такие производители спален, как "Шатура", "Миассмебель", "Сходня", "Мебель Черноземья", "Лотус", "Орел- Мебель", "Севзапмебель", "Заречье", "Красный Октябрь", "Ангстрем", "Кристина", "Иваново- Мебель", "Ярославский мебельный комбинат", "Сторосс", "Кавказ", "Мценскмебель", и др. Компанией накоплен огромный опыт разработки матрасов по специальным требованиям, необходимых геометрических размеров, функциональных свойств, строго заданного качества. С 1 января 2003г. и по сегодняшний день "Аскона" является крупнейшим производителем и поставщиком товаров для сна для львиной доли мебельных магазинов России, а также магазинов Казахстана, Белоруссии, Украины, стран Европейского союза и США.

Основными видами деятельности ООО «Аскона» являются:

- изготовление матрасов и товаров для сна (подушки, наматрасники и др.);

- моделирование и конструирование матрасов;

- переработка сырья от основной деятельности;

- торгово- закупочная деятельность;

- транспортные услуги;

- ремонт и техническое обслуживание швейного оборудования.

Число работников предприятия в настоящее время составляет 1592 человека со средней заработной платой 16624 рублей в месяц. Производство работает в двусменном режиме.

ООО «Аскона» оснащено оборудованием полуавтоматического действия. Около 80% составляют машины импортного производства. Производственное здание компании занимает площадь более 28000м2 и оснащено первой в России конвейерной линией по производству матрасов мощностью 850 000 единиц в год. Производство состоит из нескольких технологических линий:

- производство матрасов в скрученном и сжатом виде;

- автоматическая упаковка;

- производство широкого ассортимента сопутствующих товаров (подушки, одеяла, постельное белье и др.);

- производство интерьерных кроватей, в том числе и для гостиниц (в соответствии с более жесткими требованиями противопожарных нормативов).

## Всё имущество, находящееся в распоряжении предприятия, делится на внеоборотные и оборотные активы. Для изучения размещения средств в имуществе предприятия, динамики стоимости имущества и его структуры на основе данных актива баланса составляется таблица, приведённая в Приложении №7, позволяющая провести горизонтальный и вертикальный анализ (Таблица 1).

Итак, мы видим, что имущество предприятия в период с 2008 по 2010 гг. увеличилось на 49718 тыс.руб. под влиянием суммарного увеличения стоимости внеоборотных активов на 23728 тыс.руб. и увеличения оборотных активов на 25990 тыс.руб.

Увеличение стоимости внеоборотных активов в отчётном периоде вызвано увеличением стоимости основных средств на 18762 тыс.руб., незавершённого строительства на 5060 тыс.руб., снижением величины отложенных налоговых активов на 4 тыс.руб. Значительное увеличение величины незавершённого строительства свидетельствует об иммобилизации средств, а это отрицательная тенденция в деятельности предприятия. Увеличение стоимости оборотных активов предприятия (+25990 тыс.руб.) произошло за счёт увеличения краткосрочной дебиторской задолженности на 6616 тыс.руб., появлением краткосрочных финансовых вложений в сумме 20586 тыс.руб., налога на добавленную стоимость на 2620 тыс.руб., запасов на 272 тыс.руб., что в сумме перекрыло уменьшение денежных средств на 4104 тыс.руб.

Увеличение величины запасов в исследуемом периоде времени вызвано увеличением затрат в незавершённом производстве на 1246 тыс.руб., увеличением запасов готовой продукции и товаров для перепродажи на 984 тыс.руб. Затраты на сырьё, материалы и другие аналогичные ценности сократились (- 1902 тыс.руб.), расходы будущих периодов также снизились (- 56 тыс.руб.).

Для того, чтобы определить, является ли увеличение величины запасов обоснованном на данном предприятии, рассчитаем величину, характеризующую структуру запасов

КЗ=(С+НП) / (ТО+ГП),

Где,

Кз – величина запасов;

С – сырьё и материалы;

НП – затраты в незавершённом производстве;

ТО – товары отгруженные;

ГП – готовая продукция.

КЗ07=(11190 т.р.+666т.р.) / (0 т.р.+11160 т.р.) = 1,06

КЗ08=(8466 т.р.+1314 т.р.) / (0 т.р.+13340 т.р.) = 0,73

КЗ09=(9288 т.р.+1912 т.р.) / (0 т.р.+12144 т.р.) = 0,92

Как видно из расчётов, в начале анализируемого периода величина запасов была достаточной для организации производственного процесса, так как коэффициент, характеризующий структуру запасов был больше единицы. В конце 2010 г. Наблюдается излишнее снижение запасов, что свидетельствует о возможной нехватке средств для осуществления деятельности.

Проанализировав изменение дебиторской задолженности, следует отметить, что за анализируемый период произошло увеличение величины краткосрочной дебиторской задолженности на 6616 тыс.руб.

Для определения среднего периода времени, в течение которого погашается дебиторская задолженность и выплачивается кредиторская, необходимо рассчитать следующие коэффициенты:

*Погашается дебиторская*:

**Кинкасс=(ДЗ\*Д) / Qр**,

Где,

ДЗ – дебиторская задолженность;

Д - длительность анализируемого периода для дебиторской задолженности;

Qр – выручка от реализации.

Кинкасс08=(1805 т.р.\*360 дн.) / 254654 т.р. = 2,62 дн.

Кинкасс09=(3116 т.р.\*360 дн.) / 337956 т.р. = 3,32 дн.

Кинкасс10=(8466 т.р.\*360 дн.) / 361554 т.р. = 8,43 дн.

*Выплачивается кредиторская*:

**Ккр=(КрЗ\*Кр) / Qр**,

Где,

КрЗ – кредиторская задолженность;

Кр - длительность анализируемого периода для кредиторской задолженности;

Qр – выручка от реализации.

Ккр08=(15580 т.р.\*360 дн.) / 254654 т.р. = 22,03 дн.

Ккр09=(23300 т.р.\*360 дн.) / 337956 т.р. = 24,82 дн.

Ккр10=(35180 т.р.\*360 дн.) / 361554 т.р. = 35,03 дн.

Полученные данные группируем в Таблице 2.

Таблица 2. Расчёт срока инкассирования дебиторской задолженности

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Показатель | Год | | | Изменение |
| 2008 г. | 2009 г. | 2010 г. |
| 1 | Дебиторская задолженность, тыс.руб. | 1850 | 3116 | 8466 | +6616 |
| 2 | Кредиторская задолженность, тыс.руб. | 15580 | 23300 | 35180 | +19600 |
| 3 | Дебиторская задолженность в днях (*расчёт*) | 2,62 | 3,32 | 8,43 | +5,81 |
| 4 | Кредиторская задолженность в днях (*расчёт*) | 22,03 | 24,82 | 35,03 | +13,00 |

Расчёты показывают, что за отчётный период произошло увеличение коэффициента инкассирования дебиторской задолженности на 5,81 дней, кредиторской – на 13 дней. Следовательно, срок погашения дебиторской задолженности за анализируемый период увеличивается, что можно определить как негативную тенденцию в деятельности предприятия. Срок погашения кредиторской задолженности также увеличился, что можно определить как положительную тенденцию в деятельности предприятия, так как организация старается отсрочить выплаты, сберегая оборотный капитал.

При анализе структуры имущества предприятия можно выделить следующиеособенности:

1. Основную долю в имуществе предприятия как в начале, так и в конце периода занимают внеоборотные активы (58,38% и 54,32%), к 2010 г. их удельный вес уменьшился на 4,06%. Соответственно, доля оборотных активов увеличилась с 41,62% до 45,68%. Увеличение удельного веса оборотных активов в имуществе предприятия определяет тенденцию к ускорению оборачиваемости всей совокупности средств предприятия. С другой стороны это может свидетельствовать об иммобилизации средств (рост краткосрочных финансовых вложений на 15,76%, рост незавершённого строительства на 3,61% в общей структуре имущества). В этом случае средства приостанавливают свой оборот и становятся иммобилизированными, а это является отрицательной тенденцией.

2. В начале рассматриваемого периода наибольший удельный вес в структуре необоротных активов занимали основные средства (57,67%). Удельный вес незавершённого строительства составлял 0,66%. В конце года в структуре необоротных активов произошли следующие изменения. Наибольший удельный вес в конце года по- прежнему принадлежит основным средствам (50,01%), причём доля основных средств в структуре необоротных активов в течение анализируемого периода уменьшилась на 7,66%. Снижение удельного веса основных средств в имуществе предприятия ведёт к снижению амортизации основных фондов, а, следовательно, снижается и доля постоянных издержек в общих затратах организации. Следует отметить, и увеличение в течение анализируемого периода доли незавершённого строительства на 3,61%, что является отрицательной тенденцией в деятельности рассматриваемой организации.

3. В структуре оборотных средств в начале анализируемого периода преобладали: запасы (32,36%); краткосрочная дебиторская задолженность (2,29%); денежные средства (6,17%). Удельный вес налога на добавленную стоимость составил 0,8%.

4. Структура запасов на начало года выглядела следующим образом:

- сырьё, материалы и другие материальные ценности (13,82%);

- затраты в незавершённом производстве (0,82%);

- расходы будущих периодов (3,92%);

- готовая продукция и товары для перепродажи (13,8%).

В конце анализируемого периода в структуре оборотных средств произошёл ряд изменений. Наибольший удельный вес имеют запасы (20,25%), причём по сравнению с 2007 г. их удельный вес сократился на 12,11%. Удельный вес краткосрочной дебиторской задолженности и денежных средств составил 6,48% и 0,69% соответственно. Удельный вес краткосрочных финансовых вложений составил 15,76%.

Произошли изменения и в структуре запасов: сократился удельный вес сырья, материалов и других материальных ценностей на 6,71%, увеличились затраты в незавершённом производстве на 0,64%.

В анализируемом периоде темп роста имущества превышает темп роста объёма реализованной продукции, - это свидетельствует о снижении эффективности использования активов предприятия.

Таким образом, по большинству статей актива баланса нашей организации произошло увеличение стоимости в денежном выражении. Изменилась и структура баланса за анализируемый период: произошло сокращение удельного веса необоротных активов на 4,06% и соответствующее увеличение доли оборотных активов.

**2.2 Анализ показателей финансового состояния предприятия**

Как уже говорилось, финансовый анализ – это анализ, который осуществляется по результатам финансово - хозяйственной деятельности предприятия; это анализ абсолютных и относительных показателей бухгалтерской отчётности пользователями информации. Итак, проведём финансовый анализ результатов деятельности ООО «Аскона».

*Анализ ликвидности*

Ликвидность предприятия – это способность быстро погашать свою задолженность в срок и в полном объёме. 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 [36.С.118]. Анализ ликвидности проводится в 2 этапа:

1)Анализ ликвидности баланса;

2)Расчёт и анализ коэффициентов ликвидности.

*Анализ ликвидности баланса.* Этот этап заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами, сгруппированными по срокам их погашения.

Для анализа ликвидности баланса составляется Таблица 10.

Таблица 10. Анализ ликвидности баланса

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Год | **Актив** | Нач.года | Кон.года | **Пассив** | Нач.года | Кон.года | Излишек/ недостаток  Нач.года | Излишек/ недостаток  Кон.года |
| **2008** | А1 | 1534 | 4998 | П1 | 11590 | 15654 | - 10056 | - 10656 |
| А2 | 4314 | 1850 | П2 | 0 | 0 | 4314 | 1850 |
| А3 | 19204 | 23050 | П3 | 0 | 74 | 19204 | 22976 |
| А4 | 44888 | 47216 | П4 | 58346 | 61386 | 13458 | 14170 |
| **Итого** | 69940 | 77114 | **Итого** | 69936 | 77114 |  |  |
| **2009** | А1 | 4998 | 7380 | П1 | 15654 | 23586 | - 10656 | - 16206 |
| А2 | 1805 | 3116 | П2 | 0 | 0 | 1850 | 3116 |
| А3 | 23050 | 23154 | П3 | 61386 | 42 | 38336 | 15182 |
| А4 | 47216 | 53780 | П4 | 77114 | 63802 | 29898 | 10022 |
| **Итого** | 77114 | 87430 | **Итого** | 154154 | 87430 |  |  |
| **2010** | А1 | 7380 | 21480 | П1 | 23586 | 50242 | - 16206 | - 28762 |
| А2 | 3116 | 8466 | П2 | 0 | 0 | 3116 | 8466 |
| А3 | 23154 | 23378 | П3 | 42 | 70 | 23112 | 23308 |
| А4 | 53780 | 70944 | П4 | 63802 | 73956 | 10022 | 3012 |
| **Итого** | 87430 | 124268 | **Итого** | 87430 | 124268 |  |  |

*Расчёт и анализ коэффициентов ликвидности.* Вторым этапом оценки ликвидности предприятия является расчёт и анализ коэффициентов ликвидности: коэффициента абсолютной ликвидности, коэффициента критической ликвидности и коэффициента текущей ликвидности. Для анализа указанных коэффициентов составим Таблицу 11.

Таблица 11. Анализ показателей ликвидности

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Показатель | Нормативное значение | На  01.01.2008 г. | На  01.01.2009 г. | На  01.01.2010 г. | Изменение |
| Сумма,  тыс.руб. | Сумма,  тыс.руб. | Сумма,  тыс.руб. | Сумма,  тыс.руб. |
| 1 | Краткосрочные долговые обязательства за вычетом средств, приравненных к собственным (*Таб.2, стр.2)* |  | 15580 | 23300 | 35180 | +19600 |
| 2 | Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения (*Таб.1, стр.2.5+2.6*) |  | 4998 | 7380 | 21480 | +16482 |
| 3 | Краткосрочная дебиторская задолженность (*Таб.1, стр.2.4*) |  | 1850 | 3116 | 8466 | +6616 |
| 4 | Общая сумма дебиторской задолженности |  | 1850 | 3116 | 8466 | +6616 |
| 5 | Запасы за вычетом расходов будущих периодов (*Таб.1, стр.2.1- 2.1.5)* |  | 23016 | 23120 | 23344 | +328 |
| 6 | Коэффициент абсолютной ликвидности | ≥0,2 | 0,31 | 0,31 | 0,42 | +0,11 |
| 7 | Коэффициент критической ликвидности | ≥0,7 | 0,43 | 0,43 | 0,59 | +0,16 |
| 8 | Коэффициент текущей ликвидности | ≥2 | 1,88 | 1,39 | 1,05 | - 0,83 |

Расчёт для заполнения таблицы:

Строка 2:

На 2008 г.: 0 тыс.руб. + 4998 тыс.руб. = 4998 тыс.руб.

На 2009 г.: 6472 тыс.руб. + 908 тыс.руб. = 7380 тыс.руб.

На 2010 г.: 20586 тыс.руб. + 894 тыс.руб. = 21480 тыс.руб.

Строка 5:

На 2008 г.: 26190 тыс.руб. - 3174 тыс.руб. = 23016 тыс.руб.

На 2009 г.: 25164 тыс.руб. - 2044 тыс.руб. = 23120 тыс.руб.

На 2010 г.: 26462 тыс.руб. - 3118 тыс.руб. = 23344 тыс.руб.

1. Коэффициент абсолютной ликвидности

Кал=(ДСр +КФВ) / КДО,

Где,

Кал - коэффициент абсолютной ликвидности;

ДСр – денежные средства (*Таблица 11, стр.2)*;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения (*Таблица 11, стр.2)*;

КДО – краткосрочные долговые обязательства (*Таблица 3, стр.3.2)*.

Кал08=4998 тыс.руб. / 15880 тыс.руб. = 0,31

Кал09=7380 тыс.руб. / 24156 тыс.руб. = 0,31

Кал10=21480 тыс.руб. / 50736 тыс.руб. = 0,42

1. Коэффициент критической ликвидности

Ккл=(ДСр+КФВ+ДЗ+ПОбА) / КДО,

Где,

Ккл - коэффициент критической ликвидности;

ДСр – денежные средства (*Таблица 11, стр.2)*;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения (*Таблица 11, стр.2)*;

ДЗ – дебиторская задолженность (*Таблица 11, стр.4)*;

ПОбА – прочие оборотные активы (*Таблица 1, стр.2.7);*

КДО – краткосрочные долговые обязательства (*Таблица 3, стр.3.2)*.

Ккл08= (4998 тыс.руб. + 15880 тыс.руб. + 0 тыс.руб.) / 15880 тыс.руб. = 0,43

Ккл09= (7380 тыс.руб. + 3116 тыс.руб. + 0 тыс.руб.) / 15880 тыс.руб. = 0,43

Ккл10= (21480 тыс.руб. + 8466 тыс.руб. + 0 тыс.руб.) / 50736 тыс.руб. = 0,59

1. Коэффициент текущей ликвидности

**Ктл=(ДСр+КФВ+ДЗ+ПОбА+ПЗ) / КДО**,

Где,

Ктл - коэффициент текущей ликвидности;

ДСр – денежные средства (*Таблица 11, стр.2)*;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения (*Таблица 11, стр.2)*;

ДЗ – дебиторская задолженность (*Таблица 11, стр.4)*;

ПОбА – прочие оборотные активы (*Таблица 1, стр.2.7);*

ПЗ – производственные запасы (*Таблица 11, стр.5)*;

КДО – краткосрочные долговые обязательства (*Таблица 3, стр.3.2)*.

Ктл08= (4998 тыс.руб. + 15880 тыс.руб. + 0 тыс.руб. + 23016 тыс.руб.) / 15880 тыс.руб. = 1,88

Ктл09= (7380 тыс.руб. + 3116 тыс.руб. + 0 тыс.руб. + 23120 тыс.руб.) / 15880 тыс.руб. = 1,39

Ктл10= (21480 тыс.руб. + 8466 тыс.руб. + 0 тыс.руб. + 23344 тыс.руб.) / 50736 тыс.руб. = 1,05

Анализируя коэффициенты ликвидности, отметим:

1. Коэффициент абсолютной ликвидности на начало периода превышает значение норматива и составляет 0,31. Это говорит о том, что наиболее ликвидные активы предприятия покрывают его краткосрочные долговые обязательства на 31%, что является положительной тенденцией. К концу 2010 г. ситуация улучшается и аналогичный показатель равен 0,42. То есть наиболее ликвидные активы предприятия покрывают его краткосрочные долговые обязательства в конце года на 42%.

2. Коэффициент критической ликвидности на начало года был ниже нормативного и составлял 0,43. Это говорит о том, что в начале периода наиболее ликвидные активы и его дебиторская задолженность покрывали лишь 43% краткосрочных долговых обязательств. В конце периода ситуация несколько изменилась: наиболее ликвидные активы и его дебиторская задолженность покрывали краткосрочные долговые обязательства на 59%. За анализируемый период этот показатель увеличился на 0,16.

3. Коэффициент текущей ликвидности принимает значения, равные 1,88 и 1,05 на начало и конец рассматриваемого периода соответственно. Значения коэффициентов ниже нормы, но находятся в пределах от единицы до двух, что обуславливается высокой оборачиваемостью активов предприятия. В конце анализируемого периода значение коэффициента сократилось на 0,83, что является отрицательной тенденцией.

Динамика показателей ликвидности предприятия за анализируемый период представлена в виде графика в Приложении 10. Так как коэффициент текущей ликвидности на начало анализируемого периода меньше нормативного значения, а коэффициент обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами больше 0,1, то структуру баланса предприятия можно признать неудовлетворительной, а само предприятия неплатёжеспособным. В конце анализируемого периода произошли негативные изменения, что привело к утрате предприятием своей платёжеспособности.

Для того чтобы оценить способность предприятия восстановить свою платёжеспособность, рассчитаем коэффициент восстановления платёжеспособности:

Квосст. = (Ктлна кон.периода+0,5(Ктлна кон.периода+Ктлна нач.периода)) / 2

Квосст. = (1,05+0,5(1,05+1,88)) / 2=0,32

Так как коэффициент восстановления платёжеспособности предприятия меньше единицы, можно сделать вывод, что в ближайшие 6 месяцев у предприятия нет реальной возможности восстановить свою платёжеспособность.

*Анализ финансовой устойчивости*

Финансово устойчивым является такой хозяйствующий субъект, который:

- за счёт собственных средств покрывает средства, вложенные в устойчивые активы;

- не допускает неоправданной дебиторской и кредиторской задолженности;

- расплачивается в срок и в полном объёме по своим обязательствам.

Для анализа финансовой устойчивости рассчитываются следующие коэффициенты:

1. Коэффициент автономии (финансовой независимости)

Ка=СК / ИП,

Где,

Ка - коэффициент автономии;

СК – собственный капитал (*Таблица 3, стр.2*);

ИП – источники средств предприятия или совокупные активы (*Таблица 3, стр.1*).

Ка08=64978 тыс.руб. / 80940 тыс.руб. =0,80=80%

Ка09=65638 тыс.руб. / 89836 тыс.руб. =0,73=73%

Ка10=79852 тыс.руб. / 130685 тыс.руб. =0,61=61%

Расчёты показывают, что в 2008 г. 80% имущества предприятия финансировалось за счёт собственных источников. К концу 2010 г. ситуация ухудшилась: аналогичный показатель снизился на 19% и составил 61%. Так как коэффициент автономии по анализируемым периодам больше 0,5, то, данное предприятия обладает значительной финансовой независимостью от заёмных источников, является финансово устойчивым, хотя на анализируемый период финансовая независимость от внешних инвесторов снизилась на 19%.

1. Коэффициент соотношения заёмных и собственных средств

Кзс=(1/ Ка) - 1,

Где,

Кзс - коэффициент соотношения заёмных и собственных средств;

Ка - коэффициент автономии.

Кзс08=(1/0,80)- 1=0,25 = 25%

Кзс09=(1/0,73)- 1=0,37 = 37%

Кзс10=(1/0,61)- 1=0,64 = 64%

Коэффициент соотношения заёмных и собственных средств на начало и конец анализируемого периода значительно ниже значения нормативного показателя. В 2008 г. на 1 рубль собственных средств предприятие привлекало 0,25 руб. заёмных средств. К 2010 г. зависимость от внешних инвесторов увеличилась, и на 1 руб. собственных средств уже привлекалось 0,64 руб. заёмных.

1. Коэффициент финансовой устойчивости

Кфу=(СК+ДК) / ИП,

Где,

СК – собственный капитал (*Таблица 3, стр.2*);

ДК – долгосрочный капитал (*Таблица 3, стр.3.1*);

ИП – источники средств предприятия или совокупные активы (*Таблица 3, стр.1*).

Кфу08=(64978 тыс.руб. + 74 тыс.руб.) / 80940 тыс.руб. = 0,80 = 80%

Кфу09=(65638 тыс.руб. + 42 тыс.руб.) / 89836 тыс.руб. = 0,73 = 73%

Кфу10=(79852 тыс.руб. + 70 тыс.руб.) / 130685 тыс.руб. = 0,61 = 61%

Значение коэффициента финансовой устойчивости на начало анализируемого периода выше нормативной величины, которая равна 0,7. К концу 2010 г. ситуация ухудшилась и удельный вес источников финансирования, которые могут быть использованы длительное время, снизился на 19%. Значение коэффициента 0,61 является меньше нормативного, а, следовательно, прослеживается негативная тенденция.

1. Коэффициент обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами

Коб=Соб / ОА,

Где,

Коб – коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;

Соб – собственные оборотные средства (*Таблица 6, стр.1*);

ОА – оборотные активы (*Таблица 1, стр.2*).

Коб08=17802 тыс.руб. / 33690 тыс.руб. = 0,53 = 53%

Коб09=11866 тыс.руб. / 36022 тыс.руб. = 0,33 = 33%

Коб10=8944 тыс.руб. / 59680 тыс.руб. = 0,15 = 15%

В течение отчётного периода коэффициент обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами уменьшился на 0,38. Величина данного показателя на начало 2008 г. больше нормативного значения, а на конец 2010 г. она снизилась и стала меньше предельного значения. В начале периода на счёт собственных источников предприятие финансировало 53% оборотных активов, в конце 2010 г. аналогичный показатель составил 15%.

1. Коэффициент маневренности собственного капитала

Км=Соб / СК,

Где,

Км – коэффициент маневренности собственного капитала;

Соб – собственные оборотные средства (*Таблица 6, стр.1*);

СК – собственный капитал (*Таблица 3, стр.2*).

Км08=17802 тыс.руб. / 64978 тыс.руб. = 0,27 = 27%

Км09=11866 тыс.руб. / 65638 тыс.руб. = 0,18 = 18%

Км10=8944 тыс.руб. / 79852 тыс.руб. = 0,11 = 11%

Анализ показателя маневренности позволяет сделать вывод о том, что в 2008 г. около 27% собственного капитала было вложено в мобильные активы. К концу 2010 г. ситуация заметно ухудшилась. Коэффициент маневренности снизился на 16% и составил 11%. Снижение уровня данного коэффициента свидетельствует о вложении собственных средств в трудноликвидные активы и формирование части оборотных активов за счёт заёмного капитала.

1. Коэффициент реальных активов в имуществе предприятия

Кра=(ОС+СиМ+НП) / ∑А,

Где,

Кра - коэффициент реальных активов;

ОС – основные средства (*Таблица 1, стр.1.2*);

СиМ – сырьё и материалы (*Таблица 1, стр.2.1.1*);

НП – незавершённое производство (*Таблица 1, стр.2.1.2*);

∑А – сумма активов (*Таблица 1, стр.3*)

Кра08=(46678 тыс.руб. +11190 тыс.руб. +666 тыс.руб.) / 80940 тыс.руб. = 0,72 = 72%

Кра09=(52364 тыс.руб. +8466 тыс.руб. +1314 тыс.руб.) / 89836 тыс.руб. = 0,69 = 69%

Кра10=(65350 тыс.руб. +9288 тыс.руб. +1912 тыс.руб.) / 130658 тыс.руб. = 0,59 = 59%

Нормативное значение данного коэффициента ≥5. Как видно из расчётов, в начале и конце анализируемого периода предприятие в достаточной степени было обеспечено средствами производства для осуществления производственного процесса, так как доля средств производства в общей стоимости имущества предприятия составила 72% и 69%. К концу 2010 г. ситуация несколько ухудшилась: коэффициент реальных активов в имуществе предприятия снизился, а это, в свою очередь, свидетельствует об уменьшении средств производства на предприятии.

Расчёт и анализ коэффициентов финансовой устойчивости, приведённые в Приложении 8 (Таблица 8, Таблица 9), показали, что в отчётном периоде произошли отрицательные изменения по большинству показателей, многие из них перестали находиться в пределах нормативных значений.

1. Коэффициент обеспеченности запасов и затрат источниками средств (рассчитывается для определения типа финансовой устойчивости)

Коз= (Соб+∑КиЗ) / ИСС,

Где,

Коз - коэффициент обеспеченности запасов;

Соб – собственные оборотные средства (*Таблица 6, стр.1*);

∑КиЗ – сумма кредитов и займов (*Таблица 5, стр.9*);

ИСС – источники собственных средств (*Таблица 9, стр.2*).

Коз08= (17802 тыс.руб + 5618 тыс.руб.) / 23668 тыс.руб. = 0,99 = 99%

Коз09= (11866 тыс.руб + 5474 тыс.руб.) / 23482 тыс.руб. = 0,74 = 74%

Коз10= (8944 тыс.руб + 23630 тыс.руб.) / 26616 тыс.руб. = 1,22 = 122%

Результаты расчёта позволяют сделать следующие выводы:

1. На начало периода финансовое состояние ООО «Аскона» можно определить как устойчивое, так как коэффициент обеспеченности запасов и затрат источниками средств практически равен единице (0,99), а запасы и затраты чуть больше суммы собственного оборотного капитала, кредитов под ТМЦ и временно свободных средств.

2. В конце периода финансовое состояние предприятия улучшилось, так как запасы и затраты больше суммы собственного оборотного капитала, кредитов под ТМЦ и временно свободных средств; коэффициент обеспеченности запасов и затрат источниками средств больше единицы (1,22), финансовое состояние предприятия можно признать как абсолютно финансово устойчивое. Полученные результаты можно представить в виде графика (Приложение 9).

*Анализ деловой активности (производительность и фондоотдача)*

Деловую активность в условиях рыночной экономики принято характеризовать результативностью финансово – хозяйственной деятельности. Такой анализ заключается в оценке эффективности использования материальных, финансовых и трудовых ресурсов организации, в определении показателей оборачиваемости. Результаты анализа показывают достигнутый уровень деловой активности и его влияние на финансовую устойчивость, конкурентоспособность организации, эффективность труда работников и качество их жизни. Важнейшим показателем деловой активности организации является *производительность труда* или выработка на одного работника. Он характеризует эффективности использования трудовых ресурсов и определяется по формуле: **П=ВПТ/ССЧ**, где

П - производительность;

ВПТ – выручка (нетто) Отчёта о прибылях и убытках;

ССЧ – среднесписочная численность работающих за отчётный период [37.С.111].

П08=18 933 600 руб./ 1464 чел.= 12 932,79 руб.

П09=29 116 950 руб./ 1531 чел.= 19 018,26 руб.

П10=31 300 300 руб./ 1592 чел.= 19 660,99 руб.

Мы можем отчётливо видеть рост производительности труда. Как правило, он достигается либо за счёт увеличения выручки от реализации продукции, работ или услуг, либо за счёт уменьшения численности персонала организации. В нашем случае имеет место быть первый вариант, т.к. численность персонала из года в год росла.

Другим показателем, характеризующим деловую стратегию, является *фондоотдача*, показывающая эффективность использования основных средств предприятия. Этот показатель рассчитывают на основании данных баланса (стр.120) и Отчёта о прибылях и убытках (выручка нетто стр.010) по формуле:

Ф=ст.010/ст.120

Ф08=18933,60 тыс.руб. / 46678, 00 тыс.руб. = 0,40

Ф09=29116,95 тыс.руб. / 52364, 00 тыс.руб. = 0,55

Ф10=31300,30 тыс.руб. / 65350, 00 тыс.руб. = 0,49

Таким образом, видно, что в расчёте на каждую вложенную в основные средства тысячу рублей в 2008, 2009 и 2010 гг. производилось продукции на 400, 550 и 490 руб. соответственно.

Рост фондоотдачи говорит о повышении эффективности использования основных средств и расценивается как положительная тенденция. Он достигается за счёт роста выручки от реализации и снижения величины остаточной стоимости основных средств. В нашем случае фондоотдача уменьшилась в 2010 г. по сравнению с 2009 г., что, несомненно, будет отрицательной тенденцией.

*Анализ рентабельности*

Прибыль является одним из основных источников формирования финансовых ресурсов предприятия. Рентабельность, в отличие от прибыли, показывающей результат предпринимательской деятельности, характеризует эффективность этой деятельности. Рентабельность продукции можно рассчитать как по всей реализованной продукции, так и по отдельным её видам:

*1)Рентабельность всей реализованной продукции* можно определить как:

- процентное отношение прибыли от реализации продукции к затратам на её производство и реализация (себестоимости);

- процентное отношение прибыли от реализации продукции к выручке от реализованной продукции;

- процентное отношение балансовой прибыли к выручке от реализации продукции;

- отношение чистой прибыли к выручке от реализации продукции.

Эти показатели дают представление об эффективности текущих затрат предприятия и степени доходности реализуемой продукции.

*2)Рентабельность отдельных видов продукции* зависит от цены и полной себестоимости. Она определяется как процентное отношение цены реализации единицы данной продукции за вычетом её полной себестоимости к полной себестоимости единицы данной продукции.

*3)Рентабельность имущества (активов) предприятия* рассчитывается как процентное отношение валовой (чистой) прибыли к средней величине активов (имуществу).

*4) Рентабельность внеоборотных активов* определяется как процентное отношение чистой прибыли к средней величине внеоборотных активов.

*5)Рентабельность оборотных активов* определяется как процентное отношение чистой прибыли к среднегодовой стоимости оборотных активов.

*6)Рентабельность инвестиций* определяется как процентное отношение валовой прибыли к стоимости имущества предприятия.

*7)Рентабельность собственного капитала* определяется как процентное отношение валовой (чистой) прибыли к величине собственного капитала.

Показатели рентабельности используются в процессе анализа финансово – хозяйственной деятельности предприятия управленческих решений, решений потенциальных инвесторов об участии в финансировании инвестиционных проектов [38.С.61].

Основным показателем является рентабельность продаж. Она отражает доходность вложения средств в основное производство. Её определяют по данным Отчёта о прибылях и убытках:

Рп = (стр.050 / (стр.020+стр.030+040))\*100%

Принято считать организацию сверхрентабельной, если Рп > 30%, т.е. на каждые 100 руб. условных вложений прибыль превосходит 30 руб. Когда Рп принимает значение от 20 до 30%, организация считается высокорентабельной, в интервале от 5 до 20% среднерентабельной, а в пределах от 1 до 5% низкорентабельной [37.С.61].

В нашем случае расчёт будет следующим:

Рп08= (530,1 тыс.руб. / (823,2 тыс.руб. +1836,6 тыс.руб. +5178,3 тыс.руб.))\*100% = 6,76%

Рп09= (563,3 тыс.руб. / (874,65 тыс.руб. +2051,3 тыс.руб. +5601,9 тыс.руб.))\*100% = 6,61%

Рп10= (596,4 тыс.руб. / (926,1 тыс.руб. +1966,1 тыс.руб. +5625,6 тыс.руб.))\*100% = 7,00%

Итак, мы можем наблюдать, что наше предприятие среднерентабельное, однако показатель рентабельности к 2010 г. немного увеличился, что является положительной тенденцией.

*Оценка капитала, вложенного в имущество*

Создание и приращение имущества предприятия осуществляется за счёт собственного и заёмного капитала, характеристика которого показана в пассиве бухгалтерского баланса. Для анализа капитала, вложенного в имущество предприятия, целесообразно составить Таблицу 3, из которой видно, что в анализируемом периоде произошло общее увеличение источников средств предприятия на 49718 тыс.руб. Это было обусловлено увеличением собственного капитала на 14874 тыс.руб. и заёмного капитала на 34848 тыс.руб.

Таблица 3. Оценка капитала, вложенного в имущество

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Показатель | На  01.01.2008 г. | | На  01.01.2009 г. | | На  01.01.2010 г. | | Изменение |
| Сумма,  тыс.руб. | Уд.вес, % | Сумма,  тыс.руб. | Уд.вес, % | Сумма,  тыс.руб. | Уд.вес, % | Сумма,  тыс.руб. |
| 1 | Источники средств предприятия, всего | 80940 | 100 | 89836 | 100 | 130658 | 100 | +49718 |
| 2 | Собственный капитал | 64978 | 80,30 | 65638 | 73,06 | 79852 | 61,12 | +14874 |
| 3 | Заёмный капитал | 15962 | 19,70 | 24198 | 26,94 | 50806 | 38,88 | +34844 |
| 3.1 | Долгосрочный капитал | 74 |  | 42 |  | 70 |  | - 4 |
| 3.2 | Краткосрочный капитал | 15888 |  | 24156 |  | 50736 |  | +34848 |
| 4 | Средства, необходимые для финансирования внеоборотных активов | 47176 |  | 53772 |  | 70908 |  | +23732 |
| 5 | Величина собственных оборотных средств | 17802 |  | 11866 |  | 8944 |  | - 8858 |

Забегая вперёд и анализируя факторы, влияющие на величину собственных оборотных средств (Таблица 6), можно отметить, что увеличение собственных средств произошло за счёт увеличения добавочного капитала на 7046 тыс.руб., резервного капитала на 3630 тыс.руб.и нераспределённой прибыли на 4198 тыс.руб. Доля нераспределённой прибыли в общем объёме собственных источников за анализируемый период увеличилась на 2099 тыс.руб. Это может свидетельствовать о повышении деловой активности предприятия.

Увеличение заёмного капитала произошло за счёт роста краткосрочных обязательств (+34844 тыс.руб.), который в значительной степени перекрыл снижение долгосрочных обязательств (- 4 тыс.руб.). Изменение краткосрочных обязательств, в свою очередь, было вызвано увеличением кредиторской задолженности (+19600 тыс.руб.). Необходимо отметить, что за анализируемый период дебиторская задолженность увеличилась на 6616 тыс.руб. (Таблица 2), что в 3 раза меньше роста кредиторской задолженности.

При анализе капитала, вложенного в имущество, необходимо оценить его структуру (Таблица 4).

Таблица 4. Структура капитала ООО «Аскона» на 2008- 2010 гг.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Показатель | 2008 г. | 2009 г. | 2010 г. |
| 1 | Оборотные активы, % (*Табл.1, стр.2*) | 41,62 | 40,10 | 45,68 |
| 2 | Внеоборотные активы, % (*Табл.1, стр.1*) | 58,38 | 59,90 | 54,32 |
| 3 | Собственный капитал, % (*Табл.3*, стр.2) | 80,30 | 73,06 | 61,12 |
| 4 | Доля покрытия оборотных активов собственным капиталом и долгосрочными заёмными средствами (*стр.3- 2*) | 21,92 | 13,16 | 6,80 |

При оценке структуры предприятия применяется следующее правило: элементы основного капитала, а также наиболее стабильная его часть оборотного капитала должны финансироваться за счёт собственных и долгосрочных заёмных средств; остальная часть оборотных активов, зависящая от величины товарного потока, должна финансироваться за счёт краткосрочных заёмных средств.

В целом структура капитала ООО «Аскона» на начало анализируемого периода соответствует правилу оптимальной структуры капитала. Но в 2009 и 2010 гг. происходит ухудшение ситуации; если в начале отчётного периода собственные источники и долгосрочные заёмные средства покрывали внеоборотные активы и 21,92% оборотных активов, то в 2009 г. доля покрытия оборотных активов собственным капиталом и долгосрочными заёмными средствами снизилась до 13,16%, а в 2010 г. до 6,80%. Это произошло за счёт снижения удельного веса собственного капитала и долгосрочного заёмного капитала в общем объёме средств предприятия и за счёт изменения структуры имущества предприятия в целом. Отрицательной тенденцией является увеличение удельного веса краткосрочных заёмных средств организации. Изменение структуры капитала ООО «Аскона» можно определить как негативную тенденцию в деятельности предприятия, так как это свидетельствует о том, что в целом за анализируемый период произошло увеличение зависимости предприятия от кредиторов.

*Анализ обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами*

К нормальным источникам покрытия запасов, затрат и дебиторской задолженности относятся:

- собственный капитал (за счёт которого формируются собственные оборотные средства);

- краткосрочные кредиты и займы;

- кредиторская задолженность по товарным операциям.

Для анализа обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами составим Таблицу 5, из которой видно, что наличие собственных оборотных средств на конец 2008 г. оказалось недостаточным для покрытия запасов, затрат и дебиторской задолженности. Недостаток собственных оборотных средств может свидетельствовать о неустойчивом финансовом положении нашего предприятия.

Таблица 5. Обеспеченность предприятия собственными оборотными средствами

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Показатель | На  01.01.2008 г. | На  01.01.2009 г. | На  01.01.2010 г. | Изменение |
| Сумма,  тыс.руб. | Сумма,  тыс.руб. | Сумма,  тыс.руб. | Сумма,  тыс.руб. |
| 1 | Наличие собственных оборотных средств | 17802 | 11866 | 8944 | - 8858 |
| 2 | Запасы | 23016 | 23120 | 23344 | +328 |
| 3 | Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков за товары, работы, услуги | 568 | 1566 | 1204 | +636 |
| 4 | Авансы выданные | - | - | - | - |
| 5 | Итого (стр.2+3+4) | 23584 | 24686 | 24548 | +964 |
| 6 | Краткосрочные кредиты и займы под запасы и затраты | - | - | - | - |
| 7 | Кредиторская задолженность за товары, работы, услуги | 5618 | 5474 | 23630 | 18012 |
| 8 | Авансы, полученные от покупателей и заказчиков | - | - | - | - |
| 9 | Итого (стр.6+7+8) | 5618 | 5474 | 23630 | +18012 |
| 10 | Запасы и затраты, непрокредитованные банком | 17966 | 19212 | 918 | - 17048 |
| 11 | Излишек (недостаток) собственных оборотных средств для покрытия запасов, затрат и дебиторской задолженности | - 164 | - 7346 | 8026 | +8190 |

На конец 2009 г. произошли значительные отрицательные изменения, которые привели к резкому увеличению недостатка собственных оборотных средств в размере 7346 тыс.руб. Причиной этого стали рост объёмов запасов и затрат, непрокредитованных банком, и уменьшение объёмов собственных оборотных средств на предприятии. Рост излишков запасов и затрат, непрокредитованных банком, обусловлен тем, что увеличение запасов, затрат и дебиторской задолженности превысило увеличение величины кредитов и займов.

За 2010 г. произошёл рост кредиторской задолженности (+19600 тыс.руб.). Причиной такого роста стало резкое увеличение задолженности предприятия по выплате дивидендов своим учредителям. К концу года у предприятия наблюдается излишняя величина собственных оборотных средств для покрытия запасов, затрат и дебиторской задолженности, что свидетельствует о нормальной финансовой устойчивости акционерного общества.

Так как в начале периода наблюдается недостаток собственных оборотных средств для покрытия запасов, затрат и дебиторской задолженности, то необходимо проанализировать влияние различных факторов на их величину (Таблица 6).

Таблица 6. Анализ факторов, влияющих на величину собственных оборотных средств

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Показатель | На  01.01.2008 г. | На  01.01.2009 г. | На  01.01.2010 г. | Изменение |
| Сумма,  тыс.руб. | Сумма,  тыс.руб. | Сумма,  тыс.руб. | Сумма,  тыс.руб. |
| 1 | Наличие собственных оборотных средств | 17802 | 11866 | 8944 | - 8858 |
| 2 | Влияние факторов |  |  |  |  |
| 2.1 | Уставный капитал в части формирования оборотных средств | - 22172 | - 28768 | - 45904 | - 23732 |
| 2.2 | Добавочный капитал | 23562 | 30608 | 30608 | +7046 |
| 2.3 | Резервный капитал | 4470 | 6212 | 8100 | +3630 |
| 2.4 | Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток) | 11942 | 3814 | 16140 | +4198 |

Данные, представленные в Таблице 6, позволяют сделать следующие выводы:

1. В отчётном периоде стоимость внеоборотных активов увеличилась на 23732 тыс.руб., поэтому наблюдается отрицательная динамика в изменении уставного капитала в части формирования оборотных средств: в 2008 г. его недостаток составлял 22172 тыс.руб., в 2009 г. увеличился до 28768 тыс.руб., к концу 2010 г. вырос на 17136 тыс.руб. и составил 45904 тыс.руб.

2. Добавочный капитал в рассматриваемом периоде увеличился на 7046 тыс.руб. и составил 30608 тыс.руб.

3. Величина резервного капитала за анализируемый период возросла на 3630 тыс.руб.

4. Нераспределённая прибыль к началу 2009 г.значительно уменьшилась и составила 3814 тыс.руб., против 11942 тыс.руб. в прошлом году. В конце 2010 г. значение данного показателя возросло на 12326 тыс.руб. и составило 16140 тыс.руб.

Суммарное влияние факторов составило - 8858 тыс.руб., что является величиной уменьшения собственных оборотных средств (*Таблица 6, стр.1*).

*Оценка эффективности использования оборотных средств на предприятии*

Основной характеристикой оборотных средств (помимо стоимости и структуры) является эффективность их использования. Выделяют следующие показатели эффективности использования оборотных средств:

- коэффициент оборачиваемости оборотных средств;

- коэффициент загрузки оборотных средств;

- продолжительность одного оборота в днях;

- сумма высвобожденных или дополнительно привлечённых оборотных средств.

Расчётные данные указанных показателей представлены в Таблице 7.

Таблица 7. Анализ эффективности использования оборотных средств

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Показатель | На  01.01.2008 г. | На  01.01.2009 г. | На  01.01.2010 г. | Изменение |
| Сумма,  тыс.руб. | Сумма,  тыс.руб. | Сумма,  тыс.руб. | Сумма,  тыс.руб. |
| 1 | Объём реализации продукции | 254654 | 337956 | 361554 | +106900 |
| 2 | Число дней в отчётном периоде | 360 | 360 | 360 |  |
| 3 | Однодневный оборот реализации продукции (*расчёт*) | 707,37 | 938,77 | 1004,32 | +296,95 |
| 4 | Средняя стоимость остатков | 33690 | 36022 | 59680 | +25990 |
| 5 | Коэффициент оборачиваемости оборотных средств (*расчёт*) | 7,56 | 9,38 | 6,06 | - 1,5 |
| 6 | Коэффициент загрузки оборотных средств (*обратен стр.5*) | 0,13 | 0,11 | 0,17 | +0,04 |
| 7 | Продолжительность одного оборота в днях (*расчёт*) | 47,61 | 38,38 | 59,41 | +11,80 |

Расчёт для заполнения таблицы:

ОО=ОРП/Д,

Где,

ОО - однодневный оборот реализации продукции;

Qp - объём реализации продукции;

Д - длительность анализируемого периода.

ОО08=254654 тыс.руб. / 360 дн.=707,37 тыс.руб.

ОО09=337956 тыс.руб. / 360 дн.= 938,77 тыс.руб.

ОО10=361554 тыс.руб. / 360 дн.= 1004,32 тыс.руб.

Коб.=Qp / Qcp,

Где,

Коб. - коэффициент оборачиваемости оборотных средств;

Qp - объём реализации продукции;

Qcp - средняя стоимость остатков.

Коб.08=254654 тыс.руб. / 33690 тыс.руб. = 7,56

Коб.09=337956тыс.руб. / 36022 тыс.руб. = 9,38

Коб.10=361554тыс.руб. / 59680 тыс.руб. = 6,06

**Кз= Qcp /Qp,**

Где,

Кз. - коэффициент загрузки оборотных средств;

Qp - объём реализации продукции;

Qcp - средняя стоимость остатков.

Кз.08=33690 тыс.руб. / 254654 тыс.руб.= 0,13

Кз.09=36022 тыс.руб. / 337956 тыс.руб.= 0,11

Кз.10=59680 тыс.руб. / 361554 тыс.руб.= 0,17

ПО=Д/ Коб.,

Где,

ПО - продолжительность одного оборота в днях;

Д - длительность анализируемого периода;

Коб. - коэффициент оборачиваемости оборотных средств.

ПО08= 360 дн. / 7,56=47,61 дн.

ПО09= 360 дн. / 9,38=38,38 дн.

ПО10= 360 дн. / 6,06=59,41 дн.

В анализируемом периоде произошло увеличение объёма реализации на 106900 тыс.руб. и средней стоимости остатков оборотных средств на 25990 тыс.руб. эти изменения следующим образом сказались на эффективности использования оборотных средств:

1. Произошло увеличение однодневного оборота реализации продукции на 296,95 тыс.руб. Это можно определить как позитивную тенденцию в деятельности предприятия.

2. Коэффициент оборачиваемости на начало 2010 г. снизился на 1,5 по сравнению с 2008 г. Это говорит о том, что если вначале рассматриваемого периода один рубль оборотных средств приносил 7,56 руб. реализованной продукции, то на начало 2009 года это значение составило 9,38 руб., к концу отчётного периода 0,06. Иными словами, оборотные средства совершают 6,06 оборота, что на 1,5 оборота меньше, чем в начале исследуемого периода.

3. Коэффициент загрузки оборотных средств за анализируемый период увеличился на 0,04 и составил 0,17, то есть, если в начале года для получения 1 руб. реализованной продукции требовалось 0,13 руб. оборотных средств, то к концу года это значение повысилось и составило 0,17 руб. Это можно определить как отрицательную тенденцию в области использования оборотных средств.

4. Произошли значительные колебания продолжительности одного оборота в днях с 47,61 дней за 2008 г., до 38,38 дней в 2009 г.и 59,41 дней в 2010 г., то есть на 11,80 дней, что, в свою очередь, является отрицательной тенденцией в области использования оборотных средств.

При анализе оборотных средств необходимо оценить влияние факторов на показатель оборачиваемости оборотных средств.

**Коб= Qp/ Qcp,**

Где,

Коб- коэффициент оборачиваемости оборотных средств;

Qp - объём реализации продукции;

Qcp - средняя стоимость остатков.

В результате увеличения объёма реализации на 106900 тыс.руб. и увеличения средней стоимости остатков оборотных средств на 25990 тыс.руб. коэффициент оборачиваемости в отчётном периоде сократился на 1,5, что явилось отрицательной тенденцией в области использования оборотных средств.

Следует отметить тот факт, что за анализируемый период произошли негативные изменения по большинству показателей, характеризующих эффективность использования оборотных средств. Следовательно, можно сделать вывод об общей тенденции снижения эффективности использования оборотных средств.

## Общие выводы по оценке финансового состояния ООО «Аскона»

Исходя из проведённого анализа финансового состояния организации, можно сделать вывод о том, что ООО «Аскона» находится в затруднительном положении. А именно, к 2010 г. коэффициенты критической и текущей ликвидности ниже нормативных значений, что говорит о невозможности предприятия погашать свою задолженность перед кредиторами.

Также отрицательным моментом является снижение коэффициентов финансовой устойчивости, маневренности собственного капитала и финансовой независимости. Это говорит о том, что наибольший удельный вес в общей сумме источников финансирования занимают заёмные средства.

Также нельзя назвать положительной тенденцией возрастающие дебиторскую и кредиторскую задолженности, что свидетельствует о недостаточной работе по укреплению расчётно- платёжной дисциплины в организации.

Но, несмотря на данные изменения, по некоторым показателям наметилась тенденция к улучшению, а именно, увеличилась выручка от реализации (*Таблица 7, стр.1*), - в 2008 г.она составила 254654 тыс.руб., в 2009 г. 337956 тыс.руб., в 2010 г. 361554 тыс.руб., хотя и увеличилась себестоимость. Важно отметить, что это вызвано увеличением пошива для сторонних организаций, а не наращиванием выпуска собственной продукции.

Таким образом, по большинству показателей деятельность предприятия носит неэффективный характер, его финансовое состояние можно охарактеризовать как нестабильное.

**2.3 Разработка мероприятий по улучшению финансового состояния ООО «Аскона»**

На основании проведённого анализа финансово – хозяйственного состояния ООО «Аскона» можно предложить мероприятия, которые позволят улучшить финансовое положение предприятия.

*1.Продажа внеоборотных активов.*

В собственности предприятия находится устаревшее (как морально, так и физически) полностью самортизированное оборудование. В целях извлечения дополнительного дохода можно продать его по рыночной стоимости. В данном контексте были изучены прайс- листы организации «Техномак» г.Москва.

ООО «Техномак» занимается продажей нового и бывшего в употреблении различного швейного, стегального, раскройного оборудования, швейной фурнитуры (нитки, пуговицы, застежки молнии, ткани подкладочные и проч.), тканей, оборудования тепловой и влажно- тепловой обработки (парогенераторы с утюгами, электропаровые прессы), промышленных вышивальных машин торговых марок Typical, Happy и запасных частей к ним, игл, и других вспомогательных материалов для швейного производства.

Покупателями ООО «Техномак» являются более 5 000 компаний, работающих в России, Украине и Белоруссии. Среди клиентов этой фирмы крупные, средние и мелкие швейные предприятия, ателье и мастерские, дизайнеры, магазины и салоны, занимающиеся продажей швейного оборудования, швейной фурнитуры, тканей, товаров для шитья и рукоделия.

Компания появилась в 2000 году в результате слияния двух фирм, имеющих к моменту объединения пятилетний опыт работы на рынке швейного оборудования и швейной фурнитуры. В дилерскую сеть компании входят 46 городов России.

ООО «Техномак» выделяет два основных направления деятельности: комплексные продажи через сеть швейных оптовых супермаркетов и дистрибьюторские продажи швейного оборудования и фурнитуры через дилерскую сеть. Компания является эксклюзивным дистрибьютором по ряду торговых марок. Параллельно она занимается технологической разработкой и выводом на рынок продуктов Private Labels.

В список наименований товаров для швейного производства и розничных магазинов данной компании входит более 65000 наименований (швейное и раскройное оборудование, швейная фурнитура (застежки молнии, пуговицы, заклепки, подкладочная ткань, нитки, декоративные элементы), оборудование тепловой обработки (утюги, парогенераторы, прессы, отпариватели и аксессуары), вышивальные машины Typical (Китай), Happy (Япония), и запчасти к ним, ткани, тканые и нетканые прокладочные материалы (флизелин, дублерин), товары для рукоделия и многое другое.

По данным проведённого анализа аналогичных по классу и году выпуска машин была определена средняя рыночная стоимость предлагаемого к продаже оборудования. Полученные данные представлены в Таблице 12.

Таблица 12. Перечень продаваемого оборудования

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Срок службы оборудования | Наименование оборудования | Количество, шт. | Стоимость единицы оборудования, руб. | Общая стоимость, руб. |
| 1 | От 20 до 15 лет | Швейная машина | 65 | 7 254 | 471 510 |
| Стегальный станок | 7 | 12 050 | 84 350 |
| Утюженный стол | 2 | 3 422 | 6 844 |
| Гладильный стол | 1 | 2 591 | 2 591 |
| 2 | От 15 до 10 лет | Швейная машина | 31 | 9 452 | 293 012 |
| Стегальный станок | 2 | 13 931 | 27 862 |
| Утюженный стол | 2 | 4 502 | 9 004 |
| Гладильный стол | 1 | 2 995 | 2 995 |
| **3** | **Итого:** |  |  |  | **898 168** |

С точки зрения гражданского законодательства стороны вольны в определении цены сделки, за исключением случаев, предусмотренных законом, когда применяются цены (тарифы, расценки, ставки и т.п.), устанавливаемые или регулируемые уполномоченными на то государственными органами. Иными словами, если в конкретной сфере государственное регулирование ценообразования не производится, то стороны руководствуются правилом о свободе договора и договорной цены [9.C.67].

С точки зрения налогового законодательства ценой реализации товаров, работ или услуг для целей налогообложения является цена сделки, указанная сторонами. И пока не будет доказано обратное, предполагается, что эта цена соответствует уровню рыночных цен [2.C.55]. В соответствии с пунктом 4 статьи 40 НК РФ рыночной ценой товара (работы, услуги) признаётся цена, сложившаяся при взаимодействии спроса и предложения на рынке идентичных (а при их отсутствии - однородных) товаров (работ, услуг) в сопоставимых экономических (коммерческих) условиях.

Продажа объектов основных средств не связана с производством и реализацией продукции, выполнением работ, оказанием услуг, с перепродажей ранее приобретённых товаров. Следовательно, доходы от продажи основных средств не являются доходами от обычных видов деятельности. В пункте 7 ПБУ 9/99 «Доходы организации», утверждённого Приказом Минфина РФ от 6 мая 1999 года №32н, указано, что поступления от продажи основных средств являются операционными доходами [3.C.99].

В доход включается сумма денежных средств за вычетом остаточной стоимости реализуемого имущества, а если реализованное имущество полностью самортизировано, то полученная сумма включается в доход в полном объёме.

Используя строку 3 Таблицы 12, рассчитаем доход от продажи и налог на прибыль (ННП):

ННП = 898 168 руб. \* 0,24 = 215 560,32 руб.

Доход от продажи объектов основных средств = 898 168 руб. - 215 560,32 руб. = 682607,68 руб.

1. **Мероприятия по организации кредитного процесса и приобретению оборудования в лизинг. Составление графика погашения задолженности**

Если речь заходит о кредитном процессе, то анализ финансово – хозяйственной деятельности предприятия проводится с целью изучения его возможностей вернуть сумму кредита вместе с наличными процентами в определённый в договоре срок. Кредитный процесс состоит из следующих этапов:

1. Предварительная работа при получении заявки (ходатайства) заёмщика на предоставление кредита:

- переговоры с потенциальным заёмщиком и определение целесообразности дальнейшей проработки кредитного проекта;

- анализ документов, характеризующих заёмщика и его кредитоспособности (анализ хозяственно - финансового состояния, денежных потоков, технико – экономическое обоснование кредитуемого проекта), предлагаемого обеспечения возврата кредита и причитающихся процентов, а так же возможных издержек;

- юридическая экспертиза документов, представленных заёмщиком;

- проверка и подготовка заключения управления (отдела) экономической безопасности и защиты информации;

- составление общего заключения кредитным подразделением о возможности выдачи кредита.

2. Принятие решения о предоставлении (непредоставлении кредита).

3. Формирование кредитного досье.

4. Страхование имущества, предоставляемого банку в качестве залога по заключённому кредитному договору.

5. Заключение и исполнение кредитного договора (получение кредита, перечисление денежных средств, полное погашение кредита и уплата процентов за использование ссуды).

Для получения кредита клиент обращается в банк с письменным ходатайством (заявкой) на получение кредита. В заявке указываются цель, сумма, срок кредита, предлагаемое обеспечение кредита, планируемые источники и сроки погашения кредита [28.C.105].

В нашем случае речь будет идти о кредите в сумме 16 млн.руб. на приобретение оборудования со сроком погашения 2 года в соответствии с согласованным графиком.

Кредитный процесс на предприятии сопровождают определённые денежные потоки, которые определяют совокупную стоимость кредитных ресурсов и принимаются в расчёт при оценке эффективности кредита. Этих денежных потоков 4 вида:

1. Страхование закладываемого имущества и оплата страхового взноса.

Для кредита под приобретение производственных фондов банки, как правило, в качестве залога берут недвижимость и оборудование. В нашем случае балансовая стоимость этого имущества составит 23 040 000 руб., а залоговая – 16 128 000 руб., т.к. при залоге производственных фондов банки применяют коэффициент 0,7 (23040 тыс.руб. \* 0,7 = 16128 тыс.руб.). По залоговой стоимости проводится страхование имущества. Страховой тариф равен 0,2%, следовательно, страховой взнос, который уплатит предприятие страховой компании составит 32256 руб. (16 128 000 руб. \* 0,2% = 32256 руб.)

1. Плата за предоставление кредита (открытие кредитной линии).

Эта плата взимается банком в размере 0,25% от суммы предоставляемого кредита. В нашем случае она составит 40000руб. (16 128 000 руб. \* 0,25%=40000руб.).

Страховой взнос и плата за открытие кредитной линии оплачивается предприятием в день заключения кредитного договора с банком.

1. Ежемесячная оплата процентов за пользование кредитными ресурсами.

Данный денежный поток будет рассчитываться по формуле

**Проц.мес.=(ОСЗ\*Стгод.\*Тмес.)/(Тгод.\*100),**

Где,

Проц.мес.- ежемесячный процент за пользование кредитными ресурсами;

ОСЗ - остаток ссудной задолженности, руб.;

Стгод.- годовая ставка процента за кредит, %;

Тмес. - календарное количество дней в расчётном месяце, дн.;

Тгод. - продолжительность банковского года (365 или 366), дн.

4.Сумма ежемесячной амортизации основного долга по кредиту.

Данный денежный поток актуален только в том случае, если это предусмотрено кредитным договором.

В основном, при заключении кредитного договора предприятия погашают кредит равными долями в течение всего периода кредитования. Это позволяет сэкономить на процентах, начисляемых и уплачиваемых банку. К тому же, ежемесячная амортизация основного долга в таком случае позволит погасить кредит без создания на предприятии резервных фондов [22.C.79].

Для составления графика погашения ссудной задолженности и начисляемых процентов необходимо задать условия кредитования клиента. В нашем случае ими будут:

Сумма кредита – 16 млн.руб.;

Срок кредитования – 2 года;

Процентная ставка годовых – 13,5%;

Периоды погашения – в конце каждого месяца (с учётом начисляемых процентов), равными частями;

Дата начала погашения – 1 ноября 2011 г.

Итак, при выполнении всех перечисленных условий график погашения ссудной задолженности и начисляемых процентов будет иметь вид Таблицы 13.

Таблица 13. График погашения задолженности по ссуде

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Дата погашения | Остаток ссудной задолженности, руб. | Погашение начисленных процентов, руб. | Амортизация основного долга, руб. |
| 1 | Ноябрь 2011 г. | 16 000 000 | 177 534,25 | 666 670 |
| 2 | Декабрь 2011 г. | 15 333 330 | 175 808,18 | 666 670 |
| 3 | Январь 2012 г. | 14 666 660 | 168 164,31 | 666 670 |
| 4 | Февраль 2012 г. | 13 999 990 | 155 342,35 | 666 670 |
| 5 | Март 2012 г. | 13 333 320 | 152 876,56 | 666 670 |
| 6 | Апрель 2012 г. | 12 666 650 | 140 547,76 | 666 670 |
| 7 | Май 2012 г. | 11 999 980 | 137 588,81 | 666 670 |
| 8 | Июнь 2012 г. | 11 333 310 | 129 944,94 | 666 670 |
| 9 | Июль 2012 г. | 10 666 640 | 118 355,86 | 666 670 |
| 10 | Август 2012 г. | 9 999 970 | 114 657,19 | 666 670 |
| 11 | Сентябрь 2012 г. | 9 333 300 | 103 561,27 | 666 670 |
| 12 | Октябрь 2012 г. | 8 666 630 | 99 369,44 | 666 670 |
| 13 | Ноябрь 2012 г. | 7 999 960 | 88 766,68 | 666 670 |
| 14 | Декабрь 2012 г. | 7 333 290 | 84 081,69 | 666 670 |
| 15 | Январь 2013 г. | 6 666 620 | 76 437,82 | 666 670 |
| 16 | Февраль 2013 г. | 5 999 950 | 66 574,79 | 666 670 |
| 17 | Март 2013 г. | 5 333 280 | 61 150,07 | 666 670 |
| 18 | Апрель 2013 г. | 4 666 610 | 51 780,19 | 666 670 |
| 19 | Май 2013 г. | 3 999 940 | 45 862,33 | 666 670 |
| 20 | Июнь 2013 г. | 3 333 270 | 38 114,03 | 666 670 |
| 21 | Июль 2013 г. | 2 666 600 | 28 523,88 | 666 670 |
| 22 | Август 2013 г. | 1 999 930 | 22 868,05 | 666 670 |
| 23 | Сентябрь 2013 г. | 1 333 260 | 14 753,29 | 666 670 |
| 24 | Октябрь 2013 г. | 666 590 | 7 622,07 | 666 590 |
| **25** | **Итого** |  | **2 260 285,71** | **16 000 000** |

Таким образом, за весь период пользования кредитом предприятие выплатит банке 18 260 285,71 руб. А совокупные расходы предприятия по обслуживанию кредита составят 18 332 541,71 руб. (32 256 руб.+40 000 руб.+18 260 285, 71 руб.= 18 332 541,71 руб.)

Здесь же стоит упомянуть о лизинге, который представляет собой одно из комбинированных направлений финансирования реальных инвестиций и является наиболее эффективным методом вложения средств в производственно – техническое развитие с низкой стоимостью обслуживания долга, наличием дополнительных гарантий возвратности средств, сокращением налоговых отчислений и ростом общей ликвидности.

Мероприятия по организации лизинга, в т.ч. составление графика погашения задолженности можно привести в Таблицах 14, 15,16.

Таблица 14. Описание предметов лизинга

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Описание | Цена за единицу,  руб. | Количество,  шт. | Общая стоимость, руб. |
| 1 | Стегальный станок GHV- 509 | 1 976 240 | 2 | 3 952 480 |
| 2 | Оверлок Stella 50 | 70 300 | 4 | 281 200 |
| 3 | Швейная машина FTT- 902.3 magna | 1 160 250 | 5 | 5 801 250 |
| 4 | Швейная машина WERKA- 72 | 720 870 | 3 | 2 162 610 |
| 5 | Бурлетный станок UUTS78 | 3 802 460 | 1 | 3 802 460 |
| 6 | **Итого:** |  | **15** | **16 000 000** |

Таблица 15. Условия лизингового финансирования

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № | Показатель | Характеристика |
| 1 | Срок лизинга, мес. | 24 |
| 2 | Авансовый платёж, руб. | 3 200 000 (20% от суммы) |
| 3 | Выкупной платёж, руб. | 6400 |

Таблица 16. График погашения платежей

|  |  |
| --- | --- |
| № платёжа | Сумма платежа (с НДС), руб. |
| 1 | 690 370, 45 |
| 2 | 690 370, 45 |
| 3 | 690 370, 45 |
| 4 | 690 370, 45 |
| 5 | 690 370, 45 |
| 6 | 690 370, 45 |
| 7 | 690 370, 45 |
| 8 | 690 370, 45 |
| 9 | 690 370, 45 |
| 10 | 690 370, 45 |
| 11 | 690 370, 45 |
| 12 | 690 370, 45 |
| 13 | 690 370, 45 |
| 14 | 690 370, 45 |
| 15 | 690 370, 45 |
| 16 | 690 370, 45 |
| 17 | 690 370, 45 |
| 18 | 690 370, 45 |
| 19 | 690 370, 45 |
| 20 | 690 370, 45 |
| 21 | 690 370, 45 |
| 22 | 690 370, 45 |
| 23 | 690 370, 45 |
| 24 | 690 370, 45 |
| **Итого:** | **16 568 890, 80** |

Полученные результаты показывают, что, на первый взгляд, приобретение оборудования за счёт кредита более выгодно для предприятия. Однако, чтобы сделать окончательный выбор между рассмотренными формами финансирования приобретения основных средств, дополнительно следует провести сравнение кредита и лизинга с позиции выявления финансовых преимуществ для предприятия, к числу которых относится экономия по налогообложению.

Оценка эффективности приобретения оборудования за счёт кредита либо за счёт лизинга проводится по следующим параметрам:

1. Сравнение денежных потоков по кредитной сделке и по лизинговой операции, приведённых к одному моменту времени.

2. Влияние выбранного способа финансирования обновления внеоборотных активов на уровень налогообложения предприятия.

*1 параметр:*

Для сравнения затрат по лизингу и кредиту проведём оценку текущей стоимости денежного потока с регулярными поступлениями. Для этого воспользуемся расчётами финансистов ООО «Аскона», включёнными в долгосрочный бизнес- план предприятия (Таблица17, Таблица18).

Таблица 17. Денежный поток по кредитной сделке

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Период кредитования | Страхование имущества, руб. | Плата за покрытие кредитной линии, руб. | Погашение начисленных процентов, руб. | Амортизация основного долга, руб. | Совокупные выплаты по кредитной сделке, руб. |
| На 01.11.2011 | 32 256 | 40 000 |  |  | 72 256 |
| Ноябрь 2011 |  |  | 177 534,25 | 666 670,00 | 844 204,25 |
| Декабрь 2011 |  |  | 173 210,03 | 656 817,73 | 830 027,76 |
| Январь 2012 |  |  | 163 266,32 | 647 252,43 | 810 518,75 |
| Февраль 2012 |  |  | 148 556,30 | 637 546,86 | 786 103,16 |
| Март 2012 |  |  | 144 038,37 | 628 128,06 | 772 166,43 |
| Апрель 2012 |  |  | 130 465,39 | 618 845,61 | 749 311,00 |
| Май 2012 |  |  | 125 831,15 | 609 699,66 | 735 530,81 |
| Июнь 2012 |  |  | 117 088,61 | 600 711,83 | 717 800,44 |
| Июль 2012 |  |  | 105 066,05 | 591 811,73 | 696 877,78 |
| Август 2012 |  |  | 100 278,28 | 583 064,39 | 683 342,67 |
| Сентябрь 2012 |  |  | 89 235,42 | 574 448,10 | 663 683,52 |
| Октябрь 2012 |  |  | 84 357,94 | 565 957,81 | 650 315,75 |
| Ноябрь 2012 |  |  | 74 243,35 | 557 594,48 | 631 837,83 |
| Декабрь 2012 |  |  | 69 285,72 | 549 355,20 | 618 640,92 |
| Январь 2013 |  |  | 62 056,28 | 541 238,07 | 603 294,35 |
| Февраль 2013 |  |  | 53 250,03 | 533 237,88 | 586 487,91 |
| Март 2013 |  |  | 48 188,36 | 525 358,95 | 573 547,31 |
| Апрель 2013 |  |  | 40 201,39 | 517 592,89 | 557 794,28 |
| Май 2013 |  |  | 35 080,64 | 509 943,85 | 545 024,49 |
| Июнь 2013 |  |  | 28 723,03 | 502 407,78 | 531 130,81 |
| Июль 2013 |  |  | 21 178,22 | 494 984,59 | 516 162,81 |
| Август 2013 |  |  | 16 728,03 | 487 670,53 | 504 398,56 |
| Сентябрь 2013 |  |  | 10 632,54 | 480 462,11 | 491 094,65 |
| Октябрь 2013 |  |  | 5 411,97 | 473 306,02 | 478 717,99 |
| **Итого:** | **32 256** | **40 000** | **2 023 907,67** | **13 554 106,56** | **15 650 270,23** |

Таблица 18. Денежный поток по лизинговой операции

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Период платежа | Авансовый платёж, руб. | Лизинговые платежи, руб. | Выкупной платёж, руб. | Совокупные расходы по лизинговой операции, руб. |
| На 01.11.2011 | 3 200 000 |  |  | 3 200 000 |
| Ноябрь 2011 |  | 690 370,45 |  | 690 370,45 |
| Декабрь 2011 |  | 680 167,93 |  |  |
| Январь 2012 |  | 670 262,57 |  |  |
| Февраль 2012 |  | 660 211,97 |  |  |
| Март 2012 |  | 650 458,33 |  |  |
| Апрель 2012 |  | 640 845,88 |  |  |
| Май 2012 |  | 631 374,79 |  |  |
| Июнь 2012 |  | 622 067,44 |  |  |
| Июль 2012 |  | 612 850,94 |  |  |
| Август 2012 |  | 603 792,63 |  |  |
| Сентябрь 2012 |  | 594 870,02 |  |  |
| Октябрь 2012 |  | 586 077,89 |  |  |
| Ноябрь 2012 |  | 577 417,24 |  |  |
| Декабрь 2012 |  | 568 885,05 |  |  |
| Январь 2013 |  | 560 479,35 |  |  |
| Февраль 2013 |  | 552 194,76 |  |  |
| Март 2013 |  | 544 035,72 |  |  |
| Апрель 2013 |  | 535 993,58 |  |  |
| Май 2013 |  | 528 072,61 |  |  |
| Июнь 2013 |  | 520 268,62 |  |  |
| Июль 2013 |  | 512 581,54 |  |  |
| Август 2013 |  | 505 007,46 |  |  |
| Сентябрь 2013 |  | 497 542,77 |  |  |
| Октябрь 2013 |  | 490 191,11 | 4 544,26 | 494 735,37 |
| **Итого:** | **3 200 000** | **14 036 020,65** | **4 544,26** | **17 240 564,91** |

*2 параметр:*

При покупке оборудования за счёт кредита оно учитывается на балансе предприятия, у которого возникают дополнительные расходы, увеличивающие себестоимость выпускаемой продукции и, таким образом, снижающие налогооблагаемую базу по ННП. К этим расходам относятся амортизационные отчисления, налог на имущество и проценты за кредит. При использовании лизинга затраты, увеличивающие себестоимость и, следовательно, уменьшающие налогооблагаемую базу по ННП, складываются из лизинговых платежей. Для сравнения показателей экономии по ННП также воспользуемся данными, предоставленными финансистами компании (Таблица 19, Таблица 20).

Таблица 19. Экономия по ННП при приобретении оборудования за счёт кредита

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Год | Амортизация, руб. | Налог на имущество, руб. | Проценты за кредит, страхование имущества, плата за открытие кредитной линии, руб. | Расходы, уменьшающие прибыль, руб. | Экономия по ННП, руб. |
| 1- й | 2 000 000 | 300 000 | 2 332 541,71 | 4 632 541,71 | 1 111 810,03 |
| 2- й | 2 000 000 | 260 000 | - | 2 260,00 | 542 400,00 |
| 3- й | 2 000 000 | 220 000 | - | 2 220,00 | 532 800,00 |
| 4- й | 2 000 000 | 180 000 | - | 2 180 000,00 | 523 200,00 |
| 5- й | 2 000 000 | 140 000 | - | 2 140,00 | 513 600,00 |
| 6- й | 2 000 000 | 100 000 | - | 2 100 000,00 | 504 000,00 |
| 7- й | 2 000 000 | 60 000 | - | 2 060,00 | 494 400,00 |
| 8- й | 2 000 000 | 20 000 | - | 2 020,00 | 484 800,00 |
| **Итого:** | **16 000 000** | **1 280 000** | **2 332 541,71** | **8 923 241,71** | **4 707 010,03** |

Таблица 20. Экономия по ННП при приобретении оборудования по лизингу

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Год | Амортизация, руб. | Налог на имущество, руб. | Лизинговые платежи, страхование имущества, руб. | Расходы, уменьшающие прибыль, руб. | Экономия по ННП, руб. |
| 1- й | - | - | 11 484 445,40 | 11 484 445,40 | 2 756 266,90 |
| 2- й | - | - | 8 290 845,40 | 8 290 845,40 | 1 989 802,90 |
| 3- й | - | - | - | - | - |
| 4- й | - | - | - | - | - |
| 5- й | - | - | - | - | - |
| 6- й | - | - | - | - | - |
| 7- й | - | - | - | - | - |
| 8- й | - | - | - | - | - |
| **Итого:** | **-** | **-** | **19 775 290,80** | **19 775 290,80** | **4 746 069,80** |

Сравнивая итоговые цифры, мы увидим, что за период полезного срока службы оборудования предприятие сможет достичь большей экономии по ННП при покупке оборудования по лизингу. Сэкономленная сумма будет равна 39 059,77 руб. (4 746 069,80 – 4 707 010,03 = 39 059,77). Однако, покупка по лизингу может немного понизить часть финансово- экономических показателей деятельности предприятия, в частности, показатели рентабельности продукции (из- за увеличения затрат при лизинге).

Для того чтобы окончательно определиться с эффективностью такого метода приобретения оборудования, нужно определить общую стоимость его приобретения. Необходимые показатели приведены в Таблице 21 (Приложение 11).

Расчёты должны проводиться, исходя из минимального срока 2 года (это длительность договора лизинга), т.к. будет оцениваться финансовый результат выбора одной из форм финансирования покупки активов, а не денежные потоки. Общая оценка проводится по итоговым цифрам 13 781 209,10 руб. (кредит) и 11 929 885,54 руб. (лизинг). Мы видим, что текущая стоимость затрат по кредиту значительно выше, следовательно, у приобретения основных производственных фондов в лизинг явное преимущество перед приобретением их же в кредит.

*Прогнозирование финансового состояния предприятия*

Если обращаться к статистике, то одним из её методов прогнозирования финансового состояния предприятия является расчёт на основе сезонных колебаний уравнения динамического ряда.

Сезонные колебания – это изменения уровня динамического ряда, которые вызываются влиянием времени года. Они проявляются с разной интенсивностью во всех сферах жизни общества. Такие колебания цикличны, т.е. им свойственно повторение через определённый промежуток времени. Чтобы проанализировать их, необходимы ежемесячные показатели товарооборота. При этом методе по умолчанию считается, что параметры сезонных колебаний будут сохраняться до следующего периода [26.C.58].

Безусловно, существуют различные «случайные» факторы, которые в виде отклонений будут накладываться на наши колебания, поэтому, для устранения этих отклонений, производится усреднение индивидуальных индексов [27.C.66].

Для расчёта индексов товарооборота и пиков сезонности данные о поступлениях денежных средств необходимо сгруппировать в таблицы. Это будут группировки по товарообороту собственной продукции (Таблица 22), товарообороту по услугам (Таблица 23) и общему товарообороту (Таблица 24).

Таблица 22. Товарооборот по собственной продукции ООО «Аскона» за 2010 год

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Месяц | Продажи,  тыс.руб. | Индекс продаж, % | Пик сезонности  (отклонение от 100%) |
| 1 | Январь | 9055,40 | 69,35 | - 30,65 |
| 2 | Февраль | 11086,40 | 84,89 | - 15,11 |
| 3 | Март | 13424,00 | 102,79 | 2,79 |
| 4 | Апрель | 12645,40 | 96,84 | - 3,16 |
| 5 | Май | 12124,10 | 92,85 | - 7,15 |
| 6 | Июнь | 10029,60 | 76,81 | - 23,19 |
| 7 | Июль | 8362,00 | 64,04 | - 35,96 |
| 8 | Август | 13780,00 | 105,53 | 5,53 |
| 9 | Сентябрь | 18800,00 | 143,97 | 43,97 |
| 10 | Октябрь | 14314,00 | 109,62 | 9,62 |
| 11 | Ноябрь | 13628,60 | 104,37 | 4,37 |
| 12 | Декабрь | 19451,20 | 148,96 | 48,96 |
| 13 | **Среднее значение** | **13058,40** | **100** | **-** |

Для заполнения Таблицы 22, а именно, расчёта индекса необходимо составить пропорцию. Примем среднее значение за 100%, тогда индекс будет равен *х*. Выводим пропорцию:

***х*мес. = УПмесс. \* 100% / СЗ,**

где,

*х*мес. - индекс товарооборота;

УПмесс. - уровень продаж за месяц, тыс.руб.; СЗ - среднее значение, тыс.руб.

*х*янв. = 9055,40 тыс.руб. \* 100% / 13058,40 тыс.руб. = 69,35%

*х*фев. = 11086,40 тыс.руб. \* 100% / 13058,40 тыс.руб. = 84,89%

*х*мар. = 13424,00 тыс.руб. \* 100% / 13058,40 тыс.руб. = 102,79%

*х*апр. = 12645,40 тыс.руб. \* 100% / 13058,40 тыс.руб. = 96,84%

*х*май. = 12124,10 тыс.руб. \* 100% / 13058,40 тыс.руб. = 92,85%

*х*июн. = 10029,60 тыс.руб. \* 100% / 13058,40 тыс.руб. = 76,81%

*х*июл. = 8362,00 тыс.руб. \* 100% / 13058,40 тыс.руб. = 64,04%

*х*авг. = 13780,00 тыс.руб. \* 100% / 13058,40 тыс.руб. = 105,53%

*х*сен. = 18800,00 тыс.руб. \* 100% / 13058,40 тыс.руб. = 143,97%

*х*окт. = 14314,00 тыс.руб. \* 100% / 13058,40 тыс.руб. = 109,62%

*х*ноя. = 13628,60 тыс.руб. \* 100% / 13058,40 тыс.руб. = 104,37%

*х*дек. = 19451,20 тыс.руб. \* 100% / 13058,40 тыс.руб. = 148,96%

Таблица 23. Товарооборот по услугам ООО «Аскона» за 2010 год

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Месяц | Продажи,  тыс.руб. | Индекс продаж, % | Пик сезонности  (отклонение от 100%) |
| 1 | Январь | 11139,20 | 49,23 | - 50,77 |
| 2 | Февраль | 24001,60 | 106,08 | 6,08 |
| 3 | Март | 21320,00 | 94,26 | - 5,74 |
| 4 | Апрель | 26776,00 | 118,34 | 18,34 |
| 5 | Май | 25448,80 | 112,47 | 12,47 |
| 6 | Июнь | 19038,40 | 84,14 | 15,86 |
| 7 | Июль | 9718,60 | 42,95 | - 57,05 |
| 8 | Август | 22800,00 | 100,77 | 0,77 |
| 9 | Сентябрь | 28800,00 | 127,28 | 27,28 |
| 10 | Октябрь | 24955,60 | 110,29 | 10,29 |
| 11 | Ноябрь | 28501,40 | 125,96 | 25,96 |
| 12 | Декабрь | 29018,80 | 128,25 | 28,25 |
| 13 | **Среднее значение** | **22626,53** | **100** | **-** |

Для заполнения Таблицы 23 используем ту же пропорцию

***х*мес. = УПмесс. \* 100% / СЗ.**

*х*янв. = 11139,20 тыс.руб. \* 100% / 22626,53 тыс.руб. = 49,23%

*х*фев. = 24001,60 тыс.руб. \* 100% / 22626,53 тыс.руб. = 106,08%

*х*мар. = 21320,00 тыс.руб. \* 100% / 22626,53 тыс.руб. = 94,26%

*х*апр. = 26776,00 тыс.руб. \* 100% / 22626,53 тыс.руб. = 118,34%

*х*май. = 25448,80 тыс.руб. \* 100% / 22626,53 тыс.руб. = 112,47%

*х*июн. = 19038,40 тыс.руб. \* 100% / 22626,53 тыс.руб. = 84,14%

*х*июл. = 9718,60 тыс.руб. \* 100% / 22626,53 тыс.руб. = 42,95%

*х*авг. = 22800,00 тыс.руб. \* 100% / 22626,53 тыс.руб. = 100,77%

*х*сен. = 28800,00 тыс.руб. \* 100% / 22626,53 тыс.руб. = 127,28%

*х*окт. = 24955,60 тыс.руб. \* 100% / 22626,53 тыс.руб. = 110,29%

*х*ноя. = 28501,40 тыс.руб. \* 100% / 22626,53 тыс.руб. = 125,96%

*х*дек. = 29018,80 тыс.руб. \* 100% / 22626,53 тыс.руб. = 128,25%

Таблица 24. Общий товарооборот по собственной продукции и услугам ООО «Аскона» за 2010 год.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Месяц | Продажи,  тыс.руб. | Индекс продаж, % | Пик сезонности  (отклонение от 100%) |
| 1 | Январь | 20194,60 | 56,59 | - 43,41 |
| 2 | Февраль | 35088,00 | 98,33 | - 1,67 |
| 3 | Март | 34744,00 | 97,36 | - 2,64 |
| 4 | Апрель | 39421,40 | 110,47 | 10,47 |
| 5 | Май | 37572,90 | 105,29 | 5,29 |
| 6 | Июнь | 29068,00 | 81,46 | - 18,54 |
| 7 | Июль | 18080,60 | 50,67 | - 49,33 |
| 8 | Август | 36580,00 | 102,51 | 2,51 |
| 9 | Сентябрь | 47600,00 | 133,39 | 33,39 |
| 10 | Октябрь | 39269,60 | 110,05 | 10,05 |
| 11 | Ноябрь | 42130,00 | 118,06 | 18,06 |
| 12 | Декабрь | 48470,00 | 135,83 | 35,83 |
| 13 | **Среднее значение** | **35684,93** | **100** | **-** |

Для заполнения Таблицы 24 также используем пропорцию

***х*мес. = УПмесс. \* 100% / СЗ.**

*х*янв. = 20194,60 тыс.руб. \* 100% / 35684,93тыс.руб. = 56,59%

*х*фев. = 35088,00 тыс.руб. \* 100% / 35684,93тыс.руб. = 98,33%

*х*мар. = 34744,00 тыс.руб. \* 100% / 35684,93тыс.руб. = 97,36%

*х*апр. = 39421,40 тыс.руб. \* 100% / 35684,93тыс.руб. = 110,47%

*х*май. = 37572,90 тыс.руб. \* 100% / 35684,93тыс.руб. = 105,29%

*х*июн. = 29068,00 тыс.руб. \* 100% / 35684,93тыс.руб. = 81,46%

*х*июл. = 18080,60 тыс.руб. \* 100% / 35684,93тыс.руб. = 50,67%

*х*авг. = 36580,00 тыс.руб. \* 100% / 35684,93тыс.руб. = 102,51%

*х*сен. = 47600,00 тыс.руб. \* 100% / 35684,93тыс.руб. = 133,39%

*х*окт. = 39269,60 тыс.руб. \* 100% / 35684,93тыс.руб. = 110,05%

*х*ноя. = 42130,00 тыс.руб. \* 100% / 35684,93тыс.руб. = 118,06%

*х*дек. = 48470,00 тыс.руб. \* 100% / 35684,93тыс.руб. = 135,83%

Очевидно, что пиками сезонности товарооборота являются сентябрь и декабрь. В сентябре большое влияние на продажи оказывает сезонный фактор, т.к. люди приезжают из отпусков и могут позволить себе покупку товаров не первой необходимости. В октябре- ноябре потребители (покупатели) начинают копить деньги на новогодние праздники, поэтому уровень продаж немного снижается. В декабре товарооборот, соответственно, повышается, т.к. впереди новогодние праздники. В январе спад обоснован падением платёжеспособности населения в связи с длительными праздниками. В июле наблюдается спад всё из- за тех же отпусков: во- первых население не готово потратиться на что- то кроме отпуска, во- вторых большое количество «отпускников» находится за границей и, соответственно, не может совершать покупки в России.

**Заключение**

В данной выпускной квалификационной работе для обоснования выбора будущего направления деятельности ООО «Аскона» был проведён анализ его финансового состояния за 2008 г., 2009 г. и 2010 г.

Цель анализа состояла в том, чтобы установить и оценить финансовое состояние предприятия и предложить пути его улучшения.

Анализ финансового состояния показал, по каким конкретным направлениям надо вести эту работу, дал возможность выявить наиболее важные аспекты и наиболее слабые позиции в финансовом состоянии предприятия.

Основу информационного обеспечения анализа финансового состояния составила бухгалтерская отчётность, которая является единой для организации всех отраслей и форм собственности.

Также были решены следующие основные задачи:

- дана общая характеристика ООО «Аскона»;

- рассмотрены основные финансово- экономические показатели его деятельности и определена динамика их изменения;

- произведён анализ имущественного состояния и источников его финансирования;

- произведён анализ ликвидности баланса, расчёт показателей ликвидности, платёжеспособности, финансовой устойчивости;

- произведён анализ деловой активности;

- предложены и обоснованы мероприятия по улучшению финансового состояния ООО «Аскона».

При анализе структуры имущества предприятия были выявлены такие особенности, как уменьшение доли внеоборотных активов, уменьшение доли основных средств в структуре внеоборотных активов, увеличение доли незавершённого строительства. При оценке эффективности использования оборотных средств были рассчитаны показатели эффективности использования оборотных средств: коэффициент оборачиваемости оборотных средств, коэффициент загрузки оборотных средств, продолжительность одного оборота в днях, сумма высвобожденных или дополнительно привлечённых оборотных средств.

Также был проведён анализ показателей финансового состояния предприятия, рассчитаны и проанализированы коэффициенты ликвидности, проведён анализ финансовой устойчивости, для чего были рассчитаны такие коэффициенты, как:

- коэффициент автономии;

- коэффициент соотношения заёмных и собственных средств;

- коэффициент финансовой устойчивости;

- коэффициент обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами;

- коэффициент маневренности собственного капитала;

- коэффициент реальных активов в имуществе предприятия;

- коэффициент обеспеченности запасов и затрат источниками средств.

Был проведён анализ деловой активности: рассчитаны показатели производительности труда и фондоотдачи. Производительность на нашем предприятии выросла, фондоотдача уменьшилась, что является отрицательной тенденцией. Также был проведён анализ рентабельности.

Была проведена оценка капитала, вложенного в имущество, показавшая увеличение зависимости предприятия от кредиторов. Также мы проанализировали обеспеченность предприятия собственными оборотными средствами и оценили эффективность использования оборотных средств.

Во второй главе данной работы были приведены мероприятия по улучшению финансового состояния ООО «Аскона», а именно: продажа внеоборотных активов, оптимизация денежных потоков с помощью кредита и приобретение оборудования в лизинг с организацией кредитного процесса.

В целях извлечения дополнительного дохода было предложено продать устаревшее (морально и физически) оборудование по рыночной стоимости, были рассчитаны доход от продажи и налог на прибыль. Кредитный процесс на предприятии сопровождают определённые денежные потоки, которые определяют совокупную стоимость кредитных ресурсов и принимаются в расчёт при оценке эффективности кредита. В данной работе для составления графика погашения ссудной задолженности и начисляемых процентов были заданы условия кредитования клиента, а также составлен график погашения задолженности по ссуде. Затем были разработаны мероприятия по организации лизинга, в т.ч. составлен график погашения задолженности.

Изначально полученные результаты показали, что приобретение оборудования за счёт кредита более выгодно для предприятия. Однако, дополнительно было проведено сравнение кредита и лизинга с позиции выявления финансовых преимуществ для предприятия, к числу которых относится экономия по налогообложению. Оценка эффективности приобретения оборудования за счёт кредита либо за счёт лизинга проводилась по таким параметрам, как сравнение денежных потоков по кредитной сделке и по лизинговой операции, приведённых к одному моменту времени и влияние выбранного способа финансирования обновления внеоборотных активов на уровень налогообложения предприятия.

По итогам указанных мероприятий доход от продажи активов составил бы 682 607,68 руб., а при выборе между кредитом и лизингом предпочтение было бы отдано лизингу из- за преимущественного экономического эффекта в размере 1 851 323,56 руб. В итоге, говоря о целесообразности внедрения предложенных оптимизирующих мер, можно рассчитать общий экономический эффект от их реализации: 2 533 931,24 руб.

Также было проведено прогнозирование финансового состояния предприятия и дано обоснование сезонным колебаниям. Для расчёта индексов товарооборота и пиков сезонности данные о поступлениях денежных средств были сгруппированы и представлены в виде графика.

В итоге, в данной ВКР поставленная цель - анализ и оценка финансово – хозяйственного состояния организации для разработки эффективных управленческих решений – была достигнута, а задачи выполнены. Проведённый анализ финансово- хозяйственной деятельности предприятия позволит улучшить финансовое положение предприятия с помощью рекомендуемых мероприятий.

**Список использованных источников**

1. Федеральный закон «О лицензировании отдельных видов деятельности» от 08.08.2001 №128- ФЗ.

2. Федеральный закон «О бухгалтерском учёте» от 21.11.96 №129- ФЗ

3. Положение по ведению бухгалтерского учёта и бухгалтерской отчетности в РФ от 29.07.98 №34- н.

4. Постановление Правительства РФ «О лицензировании отдельных видов деятельности» от 11.02.2002 №135.

5. Снежина А.Р., Снежин Г.А. Учёт и анализ в деятельности организации.// М., 2007 – 322 с.

6. Налоговый кодекс.//«ЮНИТИ», 2009 – 315 с.

7. Гражданский кодекс.//М., 2008 – 200 с.

8. Поздняков В.Я. Анализ и диагностика финансово- хозяйственной деятельности предприятий.//М.:ИНФРА- М, 2008 – 617 с.

9. О.В.Ефимова Анализ финансовой отчётности: учебное пособие.// Москва: Омега- Л, 2007 – 451 с.

10. Шишкин А.К., Микрюков В.А. Учёт и анализ на предприятии.// Издательское объединение «ЮНИТИ», 2002 – 208 с.

11. Коротков А.П. Антикризисное управление. Учебник для ВУЗов.//М., 2000 – 312 с.

12. Анущенкова К.А. Финансово – экономический анализ: учебно- практическое пособие.//М.: ИТК Дашков и Ко, 2008 – 404 с.

13. Махрушина В.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности.//М.: Вузовский учебник, 2008 – 463 с.

14. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент: учебник.//М.: Эксмо, 2007 – 768 с.

15. Кротов С.А. Управление предприятием.// Новгородское издательство., 2007 – 186 с.

16. Симаков К.Ю. Оценка деятельности организации.// «ЭКСМО»., 2008 – 256 с.

16. Любушин Н.П. Экономический анализ: учебное пособие.//М.: Юнити- ДАНА, 2007 – 424 с.

18. Власова В.М. Основы предпринимательской деятельности.//М.: Финансы, 2007 – 224 с.

19. Савицкая Г.В. Методика комплексного анализа деятельности предприятия.//М.: Эксмо, 2009 – 354 с.

20. Харитонов П.П. Управление предприятием.// М., 2009 – 200 с.

21. Федотов Е.А. Подготовка к аудиторской проверке.// М., 2008 – 155 с.

22. Титов В.И. Анализ и диагностика финансово- хозяйственной деятельности предприятия.//М.: Дашков и Ко, 2007 – 257 с.

23. Ковалёва А.М. Финансовый менеджмент: учебник.//М.: ИНФРА- М, 2007 – 284 с.

24. Стоянова Е.С. Финансы предприятий.//М.: Изд- во «Перспектива», 2009 – 622 с.

25. Блинов С.А. Деньги. Кредит. Банки. Учебник.// М., 2007 – 356 с.

26. Самсонов Г.Р. Кредитные отношения.// СПб., 2009 – 128 с.

27. Галина Е.Р. Анализ финансового состояния организации.// Терра., 2008 – 268 с.

28. Транин Р.В. Финансы. Учебник.// ВО., 2004 – 208 с.

29. Гридин М.В. Анализ и аудит.// М., 2009 – 184 с.

30. Шеремет А.Д. Экономический анализ.//М.: Финансы, 2008 – 404 с.

31. Шохина Е.И. Анализ деятельности организации.//М.: ВО, 2007 – 432 с.

32. Осипова И.В. Бухгалтерский учёт. Юнита 6.//НОУ СГА, 2008 – 135 с.

33. Московой Н.М., Ульянова Н.В. Бухгалтерский финансовый учёт. Юнита 6.//НОУ СГА, 2009 – 120 с.

34. Семеко Г.В. Финансы. Юнита 1.//НОУ СГА, 2008 – 116 с.

35. Харин А.А. Бухгалтерская (финансовая) отчётность. Юнита 1.//НОУ СГА, 2008 – 141 с.