Содержание

[1. Анализ экономического потенциала неплатёжеспособности организации. Оценка структуры и себестоимости товарной продукции](#_Toc268264067)

[2. Аналитическая часть. Краткая характеристика предприятия](#_Toc268264068)

[3. Анализ ликвидности](#_Toc268264069)

[3.1 Анализ ликвидности дает оценки платежеспособности организации](#_Toc268264070)

[Список используемой литературы](#_Toc268264071)

## 1. Анализ экономического потенциала неплатёжеспособности организации. Оценка структуры и себестоимости товарной продукции

Экономический потенциал - это совокупная способность отраслей народного хозяйства производить промышленную и с. - х. продукцию, осуществлять капитальное строительство, перевозки грузов, оказывать услуги населению в определённый исторический момент. Экономический потенциал определяется количеством трудовых ресурсов и качеством их профессиональной подготовки, объёмом производственных мощностей промышленных и строительных организаций, производственными возможностями сельского хозяйства, протяжённостью транспортных магистралей и наличием транспортных средств, развитием отраслей непроизводственной сферы, достижениями науки и техники, ресурсами разведанных полезных ископаемых, т.е. элементами, составляющими в совокупности производительные силы общества; зависит от размеров национального богатства страны.

Содержание и основная целевая установка финансового анализа - оценка финансового состояния и выявление возможности повышения эффективности функционирования хозяйствующего субъекта с помощью рациональной финансовой политики. Финансовое состояние хозяйствующего субъекта - это характеристика его финансовой конкурентоспособности (т.е. платежеспособности, кредитоспособности), использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами [4]

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

Анализ финансового состояния предприятия преследует несколько целей:

определение финансового положения;

выявление изменений в финансовом состоянии в пространственно-временном разрезе;

выявление основных факторов, вызывающих изменения в финансовом состоянии;

прогноз основных тенденций финансового состояния [7].

Финансовое состояние фирмы является комплексным понятием и характеризуется системой показателей, отражающих реальные и потенциальные финансовые возможности фирмы как партнера по бизнесу, объекта инвестирования капитала, налогоплательщика. Целью любой фирмы (компании, организации, предприятия) служит такое финансовое состояние, когда происходит эффективное использование ресурсов, когда фирма способна в сроки и полностью ответить по своим обязательствам и т.д. Достаточность собственных средств для исключения высокого риска, хорошие перспективы получения прибыли - также показатели хорошего финансового состояния фирмы (организации, предприятия, компании). Плохое финансовое состояние выражается в неудовлетворительной платежной готовности, в низкой эффективности использования ресурсов, в неэффективном размещении средств, их иммобилизации. Пределом плохого финансового состояния фирмы является состояние банкротства, т.е. неспособность фирмы полностью отвечать по своим обязательствам.

При общей оценке финансового состояния предприятия основной задачей финансиста является выявление и анализ тенденций развития финансовых процессов на предприятии.

Содержание анализа состоит в обработке информации, позволяющей выявить соответствие тех или иных действий фирмы на финансовом рынке ее целям. Таким образом, финансовый анализ дает возможность ответить на следующие вопросы:

каков риск финансовых отношений с компанией и какова ожидаемая доходность?

как риск и доходность будут изменяться в перспективе?

Каковы основные направления улучшения финансового состояния компании?

Информация, необходимая для анализа финансового состояния предприятия, содержится в финансовой отчетности, аудиторских заключениях, оперативном бухгалтерском учете и других источниках.

Основными формами финансовой (бухгалтерской) отчетности российских предприятий являются (приложение 1):

“Баланс предприятия" (форма №1);

“Отчет о финансовых результатах и их использовании" (форма №2);

“Отчет о движении денежных средств" (форма №4);

“Приложение к балансу предприятия" (форма №5) [5]

Баланс - главная форма бухгалтерской отчетности. Баланс показывает состояние активов предприятия и источники их формирования на определенную дату. В финансовом анализе принято различать бухгалтерский (брутто-) баланс и аналитический (нетто-) баланс.

Отличия нетто-баланса состоят в коррекции отдельных статей бухгалтерского баланса с учетом отличий бухгалтерских оценок от рыночных. Коррекция заключается:

в списании безнадежной дебиторской задолженности;

в коррекции стоимости запасов материальных ценностей на темпы инфляции и списании по ценам реализации неликвидов;

в исключении убытков;

в учете непрерывности инфляционного удорожания основных фондов;

в оценке финансовых активов по рыночным ценам [7].

Следует отметить, что до 1993 года важнейшим элементом преобразования бухгалтерских балансов российских предприятий в аналитические балансы было исключение из активов и пассивов износа основных фондов и других внеоборотных активов. Но уже с 1993 года износ стал исключаться и в бухгалтерских балансах из балансовой стоимости активов. Непрерывная модификация бухгалтерской отчетности российских предприятий идет по пути сближения с мировыми стандартами.

Отчет о финансовых результатах (форма №2) содержит информацию о процессе формирования прибыли за определенный период времени. Данные формы №2 объединяют показатели баланса на начало и конец отчетного периода.

Отчет о движении денежных средств (форма №4) отражает остаток денежных средств на начало года, поступления и расход в течения года, остаток на конец года.

Приложение к балансу (форма №5) включает девять разделов, отражающих движение собственного и заемного капиталов, дебиторской и кредиторской задолженности и др.

Для ОАО существует еще один важный источник информации о финансовом состоянии - котировка ценных бумаг на биржевом или внебиржевом рынках. Курс акций на активном рынке объективно отражает финансовое состояние фирм. При снижении доходности акций или повышения их риска спрос снижается, соответственно снижается курс [2].

Существует несколько видов финансового анализа, в зависимости от поставленных перед аналитиком целей:

Предварительный анализ (экспресс-анализ);

Детализированный анализ финансового состояния фирмы (менее жесткие по сравнению с экспресс-анализом ограничения на время и другие ресурсы).

Таблица 1. Совокупность аналитических показателей для экспресс-анализа

|  |  |
| --- | --- |
| Направление (процедура) анализа | Показатель |
| 1. ОЦЕНКА ЭКОНОМИЧЕСКОГО ПОТЕНЦИАЛА СУБЪЕКТА ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ | |
| 1.1 Оценка имущественного положения | 1. Величина основных средств и их доля в общей сумме активов.  2. Коэффициент износа основных средств.  3. Общая сумма хозяйственных средств, находящихся в распоряжении предприятия. |
| 1.2 Оценка финансового положения | 1. Величина собственных средств и их доля в общей сумме источников  2. Коэффициент текущей ликвидности.  3. Доля собственных оборотных средств в общей их сумме.  4. Доля долгосрочных заемных средств в общей сумме источников.  5. Коэффициент покрытия запасов. |
| 1.3 Наличие “больных” статей в отчетности | 1. Убытки.  2. Ссуды и займы, не погашенные в срок.  3. Просроченная дебиторской и кредиторская задолженность.  4. Векселя выданные (полученные) просроченные. |
| 2. ОЦЕНКА РЕЗУЛЬТАТИВНОСИ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ | |
| 2.1 Оценка прибыльности | 1. Прибыль  2. Рентабельность общая.  3. Рентабельность основной деятельности. |
| 2.2 Оценка динамичности | 1. Сравнительные темпы роста выручки, прибыли и авансированного капитала.  2. Оборачиваемость активов.  3. Продолжительность операционного и финансового цикла.  4. Коэффициент погашаемости дебиторской задолженности |
| 2.3 Оценка эффективности использования экономического потенциала | 1. Рентабельность авансированного капитала.  2. Рентабельность собственного капитала. |

Основными аналитическими процедурами финансового анализа являются горизонтальный и вертикальный анализ финансовых документов и факторный анализ. Горизонтальный анализ состоит в сопоставлении финансовых показателей за ряд лет и расчете индексов изменения. Вертикальный анализ состоит в изучении структуры финансовых показателей, в формировании информативных относительных показателей. Последние сравниваются с некоторыми значениями, принимаемыми в качестве нормативных, со значениями за прошлые периоды или с аналогичными показателями по другим предприятиям.

Далее рассмотрим вторую часть поставленного вопроса.

Себестоимость продукции - один из важнейших экономических показателей деятельности промышленных предприятий и объединений, выражающий в денежной форме все затраты предприятия, связанные с производством и реализацией продукции. Себестоимость показывает, во что обходится предприятию выпускаемая им продукция. В себестоимость включаются перенесенные на продукцию затраты прошлого труда (амортизация основных фондов, стоимость сырья, материалов, топлива и других материальных ресурсов) и расходы на оплату труда работников предприятия (заработная плата).

Различают четыре вида себестоимости промышленной продукции. Цеховая себестоимость включает затраты данного цеха на производство продукции. Общезаводская (общефабричная) себестоимость показывает все затраты предприятия на производство продукции. Полная себестоимость характеризует затраты предприятия не только на производство, но и на реализацию продукции. Отраслевая себестоимость зависит как от результатов работы отдельных предприятий, так и от организации производства по отрасли в целом.

Систематическое снижение себестоимости продукции дает государству дополнительные средства как для дальнейшего развития общественного производства, так и для повышения материального благосостояния трудящихся. Снижение себестоимости продукции - важнейший источник роста прибыли предприятий.

Затраты на производство промышленной продукции планируются и учитываются по первичным экономическим элементам и статьям расходов.

Группировка по первичным экономическим элементам позволяет разработать смету затрат на производство, в которой определяются общая потребность предприятия в материальных ресурсах, сумма амортизации основных фондов, затраты на оплату труда и прочие денежные расходы предприятия. Эта группировка используется также для согласования плана по себестоимости с другими разделами техпромфинплана, для планирования оборотных средств и контроля за их использованием. В промышленности принята следующая группировка затрат по их экономическим элементам:

сырье и основные материалы,

вспомогательные материалы,

топливо (со стороны),

энергия (со стороны),

амортизация основных фондов,

заработная плата,

отчисления на социальное страхование,

прочие затраты, не распределенные по элементам.

Соотношение отдельных экономических элементов в общих затратах определяет структуру затрат на производство. В различных отраслях промышленности структура затрат на производство неодинакова; она зависит от специфических условий каждой отрасли.

Группировка затрат по экономическим элементам показывает материальные и денежные затраты предприятия без распределения их на отдельные виды продукции и другие хозяйственные нужды. По экономическим элементам нельзя, как правило, определить себестоимость единицы продукции. Поэтому наряду с группировкой затрат по экономическим элементам затраты на производство планируются и учитываются по статьям расходов (статьям калькуляции).

Группировка затрат по статьям расходов дает возможность видеть затраты по их месту и назначению, знать, во что обходится предприятию производство и реализация отдельных видов продукции. Планирование и учет себестоимости по статьям расходов необходимы для того, чтобы определить, под влиянием каких факторов сформировался данный уровень себестоимости, в каких направлениях нужно вести борьбу за ее снижение.

В промышленности применяется следующая номенклатура основных калькуляционных статей:

1) сырье и материалы

2) топливо и энергия на технологические нужды

3) основная заработная плата производственных рабочих

4) расходы на содержание и эксплуатацию оборудования

5) цеховые расходы

6) общезаводские (общефабричные) расходы

7) потери от брака

8) непроизводственные расходы.

Первые семь статей расходов образуют фабрично-заводскую себестоимость. Полная себестоимость складывается из фабрично-заводской себестоимости и внепроизводственных расходов.

Расходы предприятий, включаемые в себестоимость продукции, делятся на прямые и косвенные. К прямым расходам относятся затраты, непосредственно связанные с изготовлением продукции и учитываемые прямым путем по ее отдельным видам: стоимость основных материалов, топлива и энергии на технологические нужды, заработная плата основных производственных расходов и др. К косвенным расходам относятся затраты, которые невозможно или нецелесообразно прямо относить на себестоимость конкретных видов продукции: расходы цеховые, общезаводские (общефабричные), по содержанию и эксплуатации оборудования.

Цеховые и общезаводские расходы в большинстве отраслей промышленности включаются в себестоимость отдельных видов продукции путем распределения их пропорционально сумме заработной платы производственных расходов (без доплат по прогрессивно-премиальной системе) и расходам на содержание и эксплуатацию оборудования.

Например, сумма цеховых расходов за месяц составила 75 млн. рублей, а основная заработная плата производственных рабочих - 100 млн. рублей. Это значит, что в себестоимость отдельных видов продукции цеховые расходы будут включены в размере 75% от суммы основной заработной платы производственных рабочих, начисленной по отдельным видам продукции.

По статье "Внепроизводственные расходы" учитываются главным образом расходы по сбыту готовой продукции (затраты на тару, упаковку продукции и т.д.) и расходы на стандартизацию и научно-исследовательские работы, централизованные расходы по подготовке кадров и т.п. Как правило, внепроизводственные расходы включаются в себестоимость отдельных видов продукции пропорционально их фабрично-заводской себестоимости.

Себестоимость отдельных видов продукции определяется путем составления калькуляций, в которых показывается величина затрат на производство и реализацию единицы продукции. Калькуляции составляются по статьям расходов, принятым в данной отрасли промышленности. Различают три вида калькуляций: плановую, нормативную и отчетную. В плановой калькуляции себестоимость определяется путем расчета затрат по отдельным статьям, а в нормативной - по действующим на данном предприятии нормам, и поэтому она в отличие от плановой калькуляции в связи со снижением нормативов в результате проведения организационно-технических мероприятий пересматривается, как правило, ежемесячно. Отчетная калькуляция составляется на основе данных бухгалтерского учета и показывает фактическую себестоимость изделия, благодаря чему становятся возможными проверка выполнения плана по себестоимости изделий и выявление отклонений от плана на отдельных участках производства.

Правильное исчисление себестоимости продукции имеет важное значение: чем лучше организован учет, чем совершеннее методы калькулирования, тем легче выявить посредством анализа резервы снижения себестоимости продукции. На промышленных предприятиях применяются три основных метода калькулирования себестоимости и учета затрат на производство: позаказный, попередельный и нормативный.

Позаказный метод применяется чаще всего в индивидуальном и мелкосерийном производстве, а также для калькулирования себестоимости работ ремонтного и экспериментального характера. Метод этот состоит в том, что затраты на производство учитываются по заказам на изделие или на группу изделий. Фактическая себестоимость заказа определяется по окончании изготовления изделий или работ, относящихся к этому заказу, путем суммирования всех затрат по данному заказу. Для исчисления себестоимости единицы продукции общая сумма затрат по заказу делится на количество выпущенных изделий.

Попередельный метод калькулирования себестоимости находит применение в массовом производстве с коротким, но законченным технологическим циклом, когда выпускаемая предприятием продукция однородна по исходному материалу и характеру обработки. Учет затрат при этом методе осуществляется по стадиям (фазам) производственного процесса. Например, на текстильных комбинатах - по трем стадиям: прядильное, ткацкое, отделочное производство.

Нормативный метод учета и калькулирования является наиболее прогрессивным, ибо позволяет вести повседневный контроль за ходом производственного процесса, за выполнением заданий по снижению себестоимости продукции. В этом случае затраты на производство подразделяются на две части: затраты в пределах норм и отклонения от норм расхода. Все затраты в пределах норм учитываются без группировки, по отдельным заказам. Отклонения от установленных норм учитываются по их причинам и виновникам, что дает возможность оперативно анализировать причины отклонений, предупреждать их в процессе работы. При этом фактическая себестоимость изделий при нормативном методе учета определяется путем суммирования затрат по нормам и затрат в результате отклонений и изменений текущих нормативов.

## 2. Аналитическая часть. Краткая характеристика предприятия

Наименование: "Амур-Пиво", ОАО

Страна: РОССИЯ

Регион: Хабаровский край

ИНН: 2723007717

ОКПО или др.: 361560

Данные госрегистрации: №1022701190709 от 08.10.2002, Администрация города Хабаровска

Юридический адрес: 680006, г. Хабаровск, пер. Индустриальный,1

Почтовый адрес: 680006, г. Хабаровск, пер. Индустриальный,1

Web сайт: http://www.amurbeer.com

Вид собственности: Корпоративная

Уставный капитал: 29 938 500 RUB

Примечание: ОАО "Амур-Пиво", зарегистрированное в качестве акционерного общества открытого типа 26 мая 1992 года, возникло на базе Пивоваренного завода №2, который был сдан в эксплуатацию 2 декабря 1960 года. ОАО "Амур-Пиво" входит в группу компаний "ПИТ". Основные виды продукции - пиво, минеральная и питьевая вода.

ОГРН 1022701190709 от 08.10.2002; ИМНС РФ по Индустриальному району г. Хабаровска.

Таблица 2 - Наиболее распространённые финансовые показатели.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Норма | **01.01.05** | **01.01.06** | **01.01.07** |
| **I. Коэффициенты ликвидности** |  |  |  |  |
| 1. Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,2-0,5 | 0,003 | 0,026 | 0,012 |
| 2. Коэффициент срочной ликвидности | 0,3-1 | 0,167 | 0,300 | 0,238 |
| 3. Коэффициент текущей ликвидности | 1-2 | 0,404 | 0,686 | 0,494 |
| 4. Чистый оборотный капитал | >0 | -501 012 | -233 102 | -591 234 |
| **II. Показатели структуры капитала** |  |  |  |  |
| 5. Коэффициент финансовой независимости | 0,5-0,8 | 0,301 | 0,248 | 0,224 |
| 6. Суммарные обязательства к суммарным активам | 0,2-0,5 | 0,699 | 0,752 | 0,776 |
| 7. Долгосрочные обязательства к активам |  | 0,099 | 0,310 | 0,112 |
| 8. Суммарные обязательства к собственному капиталу | 0,25-1 | 2,320 | 3,035 | 3,462 |
| 9. Долгосрочные обязательства к внеоборотным активам |  | 0,131 | 0,445 | 1,668 |
| **III. Коэффициенты рентабельности** |  |  |  |  |
| 11. Коэффициент рентабельности продаж |  | 0,019 | 0,000 | -0,017 |
| 12. Коэффициент рентабельности собственного капитала |  | 0,050 | 0,001 | -0,055 |
| 13. Коэффициент рентабельности оборотных активов |  | 0,062 | 0,001 | -0,038 |
| 14. Коэффициент рентабельности внеоборотных активов |  | 0,020 | 0,000 | -0,184 |
| 15. Коэффициент рентабельности инвестиций |  | 0,037 | 0,000 | -0,037 |
| **IV. Коэффициенты деловой активности** |  |  |  |  |
| 16. Коэффициент оборачиваемости рабочего капитала |  | -2,2 | -5,5 | -2,2 |
| 17. Коэффициент оборачиваемости основных средств |  | 1,036 | 1,090 | 11,142 |
| 18. Коэффициент оборачиваемости активов |  | 0,785 | 0,759 | 0,748 |
| 19. Коэффициент оборачиваемости запасов |  | 6,457 | 4,244 | 3,618 |
| 20. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, дней |  | 50 | 60 | 76 |

Наиболее распространенные финансовые показатели (по Д. Рябых) по состоянию на 01.01.07 г. составляют: коэффициент срочной ликвидности 0,24, отношение суммарных обязательств к собственному капиталу 3,46, коэффициент рентабельности оборотных активов - 3,8%, коэффициент рентабельности инвестиций - 3,7%, коэффициент оборачиваемости рабочего капитала - 2,22.

Таблица 3. Анализ баланса ООО "Амур-Пиво"

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| ООО Амур-Пиво | код | Год | | | | | | Изменение | |
| 01.01.05 | Удельный вес | 01.01.06 | Удельный вес | 01.01.07 | Удельный вес | Абс | Относ |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Нематериальные активы | 110 | 20 | 0,00 | 72 | 0,01 | 74 | 0,01 | 54 | 270,00 |
| Основные средства | 120 | 653 580 | 61,54 | 690 621 | 59,07 | 698 819 | 59,11 | 45 239 | 6,92 |
| Незавершенное строительство | 130 | 408 304 | 38,44 | 448 627 | 38,37 | 449 851 | 38,05 | 41 547 | 10,18 |
| Доходные вложения в мат. ценности | 135 |  | 0,00 | 28 276 | 2,42 | 31 373 | 2,65 | 31 373 |  |
| Долгосрочные финансовые вложения | 140 | 2 540 | 0,24 | 519 | 0,04 | 518 | 0,04 | -2 022 | -79,61 |
| Отложенные налоговые активы | 145 | -2 383 | -0,22 | 1 128 | 0,10 | 1 570 | 0,13 | 3 953 | -165,88 |
| Прочие внеоборотные активы | 150 |  | 0,00 |  | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 |  |
| Итого по разделу | 190 | 1 062 061 | 75,79 | 1 169 243 | 69,68 | 1 182 205 | 67,23 | 120 144 | 11,31 |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ |  |  |  |  |  |  |  | 0 |  |
| Запасы | 210 | 115 026 | 33,90 | 189 956 | 37,34 | 222 013 | 38,53 | 106 987 | 93,01 |
| сырье, матер. и др. аналог. ценности | 211 | 92 013 | 27,12 | 129 769 | 25,51 | 136 617 | 23,71 | 44 604 | 48,48 |
| животные на выращивании и откорме | 212 |  | 0,00 |  | 0,00 |  | 0,00 | 0 |  |
| затраты в незавершенном производстве | 213 | 16 206 | 4,78 | 11 651 | 2,29 | 12 142 | 2,11 | -4 064 | -25,08 |
| готовая продукц. и товары для перепр. | 214 | 2 513 | 0,74 | 15 163 | 2,98 | 32 058 | 5,56 | 29 545 | 1175,69 |
| товары отгруженные | 215 | 0 | 0,00 | 31 975 | 6,29 | 40 066 | 6,95 | 40 066 |  |
| расходы будущих периодов | 216 | 4 294 | 1,27 | 1 398 | 0,27 | 1 130 | 0, 20 | -3 164 | -73,68 |
| прочие запасы и затраты | 217 |  | 0,00 |  | 0,00 |  | 0,00 | 0 |  |
| НДС по приобретенным ценностям | 220 | 68 774 | 20,27 | 86 775 | 17,06 | 62 388 | 10,83 | -6 386 | -9,29 |
| Дебиторская задолженность (свыше 12 мес) | 230 | 15 367 | 4,53 | 9 694 | 1,91 | 14 011 | 2,43 | -1 356 | -8,82 |
| в том числе покупатели и заказчики | 231 | 8 692 | 2,56 | 6 795 | 1,34 | 13 219 | 2,29 | 4 527 | 52,08 |
| Дебиторская задолженность (до 12 месяцев) | 240 | 137 481 | 40,52 | 202 837 | 39,88 | 263 813 | 45,78 | 126 332 | 91,89 |
| в том числе покупатели и заказчики | 241 | 111 728 | 32,93 | 125 140 | 24,60 | 240 453 | 41,72 | 128 725 | 115,21 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 250 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 927 | 0,16 | 927 |  |
| Денежные средства | 260 | 2 674 | 0,79 | 19 403 | 3,81 | 13 130 | 2,28 | 10 456 | 391,02 |
| Прочие оборотные активы | 270 |  | 0,00 |  | 0,00 |  | 0,00 | 0 |  |
| Итого по разделу |  | 339 322 | 24,21 | 508 665 | 30,32 | 576 282 | 32,77 | 236 960 | 69,83 |
| БАЛАНС АКТИВ | 300 | 1 401 383 |  | 1 677 908 |  | 1 758 487 |  | 357 104 | 25,48 |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ |  |  |  |  |  |  |  | 0 |  |
| Уставный капитал | 410 | 29 939 | 7,09 | 29 939 | 7, 20 | 29 939 | 7,60 | 0 | 0,00 |
| Собств. акции, выкупленные у акционеров | 411 |  | 0,00 |  | 0,00 |  | 0,00 | 0 |  |
| Добавочный капитал | 420 | 258 290 | 61, 20 | 258 064 | 62,06 | 256 346 | 65,04 | -1 944 | -0,75 |
| Резервный капитал | 430 | 3 208 | 0,76 | 3 208 | 0,77 | 3 209 | 0,81 | 1 | 0,03 |
| Нераспр. прибыль (непокрытый убыток) | 470 | 130 606 | 30,95 | 124 618 | 29,97 | 104 617 | 26,55 | -25 989 | -19,90 |
| Итого по разделу | 490 | 422 043 | 30,12 | 415 829 | 24,78 | 394 111 | 22,41 | -27 932 | -6,62 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА |  |  |  |  |  |  |  | 0 |  |
| Займы и кредиты | 510 | 133 752 | 96,22 | 514 934 | 98,97 | 182 418 | 92,67 | 48 666 | 36,39 |
| Отложенные налоговые обязательства | 515 | 5 254 | 3,78 | 5 378 | 1,03 | 14 427 | 7,33 | 9 173 | 174,59 |
| Прочие долгосрочные обязательства | 520 |  |  |  |  |  |  | 0 |  |
| Итого по разделу | 590 | 139 006 | 9,92 | 520 312 | 31,01 | 196 845 | 11, 19 | 57 839 | 41,61 |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА |  |  |  |  |  |  |  | 0 |  |
| Займы и кредиты | 610 | 566 058 | 67,36 | 494 054 | 66,61 | 959 127 | 82,15 | 393 069 | 69,44 |
| Кредиторская задолженность | 620 | 272 959 | 32,48 | 247 698 | 33,39 | 208 389 | 17,85 | -64 570 | -23,66 |
| поставщики и подрядчики | 621 | 234 294 | 27,88 | 213 864 | 28,83 | 181 946 | 15,58 | -52 348 | -22,34 |
| задолж-ть перед персоналом орг-и | 622 | 5 576 | 0,66 | 5 192 | 0,70 | 3 532 | 0,30 | -2 044 | -36,66 |
| задолж-ть перед гос. внебюдж. фондами | 623 | 1 569 | 0, 19 | 2 272 | 0,31 | 1 010 | 0,09 | -559 | -35,63 |
| задолж-ть по налогам и сборам | 624 | 31 481 | 3,75 | 26 255 | 3,54 | 21 809 | 1,87 | -9 672 | -30,72 |
| прочие кредиторы | 625 | 39 | 0,00 | 115 | 0,02 | 92 | 0,01 | 53 | 135,90 |
| Задолж. перед участниками (учредит) | 630 | 15 | 0,00 | 15 | 0,00 | 15 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Доходы будущих периодов | 640 |  | 0,00 |  | 0,00 |  | 0,00 | 0 |  |
| Резервы предстоящих расходов | 650 | 1 302 | 0,15 |  | 0,00 |  | 0,00 | -1 302 | -100,00 |
| Прочие краткосрочные обязательства | 660 | 0 | 0,00 |  | 0,00 |  | 0,00 | 0 |  |
| Итого по разделу |  | 840 334 | 59,96 | 741 767 | 44,21 | 1 167 516 | 66,39 | 327 182 | 38,93 |
| БАЛАНС ПАССИВ | 700 | 1 401 383 |  | 1 677 908 |  | 1 758 472 |  | 357 089 | 25,48 |

Анализ финансового состояния ООО Амур-пиво по состоянию на 01.01.07 г. общая сумма активов предприятия составляет 1 758 472 тыс. руб., в том числе: внеоборотные активы 118 007 тыс. руб. (7%), оборотные активы 576 282 тыс. руб. (33%). Источниками формирования активов являются: собственный капитал в размере 394 111 тыс. руб. (22%), долгосрочный заемный капитал 196 845 тыс. руб. (11%) и краткосрочные пассивы в размере 1 167 516 тыс. руб. (66%).

Динамический (горизонтальный) анализ отчетности ООО Мебельный комбинат за период с 01.01.05 по 01.01.07 г. позволяет выявить ряд положительных тенденций. В активе баланса: увеличение денежных средств на счетах, увеличение дебиторской задолженности, увеличение величины запасов с увеличением объемов выручки, увеличение стоимости основных средств, уменьшение незавершенного производства. В пассиве баланса: увеличение резервного капитала, сокращение кредиторской задолженности. При этом анализ позволяет обнаружить и некоторые негативные тенденции. В активе баланса: рост дебиторской задолженности свыше 40% от суммы оборотного капитала, уменьшение денежных средств на расчетном счете ниже 10% от суммы оборотного капитала. В пассиве баланса: увеличение объемов кредитов и займов, сокращение суммы нераспределенной прибыли, уменьшение резервного капитала.

## 3. Анализ ликвидности

Анализ ликвидности дает оценки платежеспособности организации. Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. От ликвидности баланса отличается ликвидность активов.

Анализ ликвидности заключается в сравнении средств по активу сгруппированных по степени их ликвидности и расположению в порядке убывания с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения в порядке возрастания сроков.

Деление активов по степени ликвидности.

Наиболее ликвидные активы (стр.250+стр.260 баланса) А1

Быстрореализуемые активы (стр.240) А2

Медленно-реализуемые активы (стр.210 + стр.220 + стр.230 + стр.270) А3

Труднореализуемые активы (стр. 190) А4

Разделение пассивов по срокам погашения обязательств.

Наиболее срочные (стр.620) П1

Краткосрочные (стр.610 + стр.630 + стр.660) П2

Долгосрочные (стр.590 + стр.640 + стр.650) П3

Постоянные пассивы (стр.490) П4

Баланс считается абсолютно ликвидным, если соотношение имеет вид:

А1 ≥П1; А2 ≥П2; А3 ≥П3; А4≤П4;

Рассчитывают два вида ликвидности:

текущая - свидетельствует о платежеспособности или неплатежеспособности предприятия на рассматриваемый промежуток времени;

ТЛ = (А1 + А2) - (П1 +П2)

перспективная - платежеспособность на основе будущих поступлений и платежей.

ПЛ = (А3 + А4) - (П3 +П2)

Таблица 1. Анализ ликвидности баланса.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | код | **01.01.05** | **01.01.06** | **01.01.07** |
| А1 | ДС+КФВ | 2 674 | 19 403 | 14 057 |
| А2 | КДЗ+прОА | 137 481 | 202 837 | 263 813 |
| А3 | Зап+ДФВ-прЗап | 117 566 | 190 475 | 222 531 |
| А4 | ВА-ДФВ+ДДЗ | 1 074 888 | 1 178 418 | 131 500 |
| **Баланс** |  | **1 332 609** | **1 591 133** | **631 901** |
| П1 | КЗ+прКП | 272 959 | 247 698 | 208 389 |
| П2 | КЗаймы | 566 058 | 494 054 | 959 127 |
| П3 | ДП | 139 006 | 520 312 | 196 845 |
| П4 | СК-прЗап-НДС+Див+ДБП+РПР+прКП | 354 586 | 329 069 | 331 738 |
| **Баланс** |  | **1 332 609** | **1 591 133** | **1 696 099** |
| А1-П1 |  | -270 285 | -228 295 | -194 332 |
| А2-П2 |  | -428 577 | -291 217 | -695 314 |
| А3-П3 |  | -21 440 | -329 837 | 25 686 |
| А4-П4 |  | 720 302 | 849 349 | -200 238 |

Анализ ликвидности баланса предприятия по состоянию на 01.01.07 г. позволяет сделать следующие выводы: чистое сальдо высоколиквидных активов и пассивов составляет - 194 332 тыс. руб., не соответствует оптимальной структуре баланса, сальдо группы средней ликвидности - 695 314 тыс. руб., не соответствует оптимальной структуре, сальдо группы с пониженной ликвидностью 25 686 тыс. руб., соответствует оптимуму, сальдо низколиквидных активов и пассивов - 200 238 тыс. руб., соответствует оптимальной структуре баланса.

Оценка финансовых коэффициентов платежеспособности

Общий показатель платежеспособности:

А1 + 0,5А2 + 0,3А3

≥ 1

L1=

П1 + 0,5П2 + 0,3П3

Коэффициент абсолютной ликвидности

А1П1 + П2

≥ 0,1

L2=

показывает какую часть краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и краткосрочных ценных бумаг.

Коэффициент критической оценки

А1+ А2П1 + П2

L3=

≈ 1

показывает какая часть краткосрочной задолженности может быть немедленно погашена за счет денежных средств, в т. ч. на различных счетах, краткосрочных ценных бумаг, а также поступлений по расчетам с дебиторами.

Коэффициент текущей ликвидности

А1+ А2+А3П1 + П2

≥ 2

L4=

показывает какую часть текущих обязательств по кредитам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства.

Коэффициент маневренности капитала

А3 (А1+ А2+А3) - (П1 + П2)

L5=

показывает какая часть функционирующего капитала обездвижена в производственных запасах долгосрочной дебиторской задолженности, т.е. уменьшение динамики.

Доля оборотных средств в активах

А1+ А2+А3 Б

L6=

зависит от отрасли.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами

≥ 0,1

П4 - А4 А1+ А2+А3

L7=

характеризует наличие у организации собственных оборотных средств, необходимых для ее финансовой устойчивости.

Таблица 2. Сводная таблица показателей.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 1.01.05 | 1.01.06 | 1.01.07 | Отклонения относительное |
| L1 | 0,219 | 0,318 | 0,362 | 14,3 |
| L2 | 0,003 | 0,026 | 0,019 | 1,6 |
| L3 | 0,167 | 0,3 | 0,375 | 20,8 |
| L4 | 0,404 | 0,686 | 0,777 | 37,3 |
| L5 | -0,275 | 1,42 | 1,42 | 169,5 |
| L6 | 0,597 | 0,597 | 0,597 | 0 |
| L7 | -1,886 | -1,481 | -1,333 | 55,3 |

Динамика коэффициентов L1, L2 и L3 положительна в конце отчетного года. Организация может оплатить все свои обязательства. Коэффициент L3 показывает какая часть текущих обязательств м. б. погашена не только за счет ожидаемых поступлений, но и за счет кредиторов. L4 позволяет установить какой кратности текущие активы покрывают обязательства. Это главный показатель платежеспособности. Если L4 меньше 1, то существует высокий финансовый риск, связанный с тем, что организация не может оплатить свои счета. Если L4 больше 1, то организация располагает некоторым объемом свободных ресурсов, формируемых за счет собственных источников. L5 растет в динамике, что свидетельствует об увеличении функционирующего капитала, обездвиженных производственных запасов и долгосрочной кредиторской задолженности. L7 больше номинала, что свидетельствует о том, что у предприятия достаточно собственных средств для финансовой устойчивости.

Классификация типа финансового состояния:

Типы финансовой ситуации.

Абсолютная независимость финансового состояния Sф (1,1,1)

Нормальная независимость, гарантирующая платежеспособность Sф (0,1,1)

Неустойчивое финансовое состояние, связанное с потерей платежеспособности, при которой сохраняется возможность восстановления равновесия Sф (0,0,1)

Кризисное финансовое состояние, когда организация полностью зависит от заемных источников Sф (0,0,0)

Исследуемая организация обладает абсолютной независимостью финансового состояния, что видно из таблицы:

Таблица 3.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 1.01.05 | 1.01.06 | 1.01.07 | Формула |
| ЗЗ | 183800,000 | 276731,000 | 284401,000 | Стр.210+стр.220 |
| СОС | -640018,000 | -753414,000 | -768093,000 | Стр.490-стр. 190 |
| ФК | -501012,000 | -233102,000 | -247781,000 | (стр.490 + стр.590) - стр. 190 |
| ВИ | 65046,000 | 260952,000 | 246273,000 | Стр.490+стр.590+стр.610-стр. 190 |
| ±Фсос | -823818,000 | -1030145,000 | -1052494,000 | СОС-ЗЗ |
| ±Ффк | -684812,000 | -509833,000 | -532182,000 | ФК-ЗЗ |
| ±Фвк | -118754,000 | -15779,000 | -38128,000 | ВИ-ЗЗ |
| Sф  { | 0,000 | 0,000 | 0,000 | =0, если Ф<0;  =1, если Ф>0 |
| Sф | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Sф | 0,000 | 0,000 | 0,000 |

Анализ финансовой устойчивости

Коэффициент капитализации

≤ 1.5

U1=

Стр.590 + стр.690стр.490

Показывает сколько заемных средств организация привлекла на каждую 1000 вложенных в активы собственных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования

≥ 0.5

U2=

Стр.490 - стр. 190стр.290

Показывает какая часть собственных оборотных активов финансируется за счет собственных источников.

Коэффициент финансовой независимости

≥ 0.4

U3=

Стр.490

стр.700

Показывает удельный вес собственных средств в источниках финансирования.

Коэффициент финансирования

≥ 0.7

U4=

стр.490 Стр.590 + стр.690

Показывает какая часть деятельности финансируется за счет собственных средств, какая за счет заемных.

Коэффициент финансовой устойчивости

≥ 0.6

U5=

стр.490 Стр.590 Стр.700

Показывает какая часть активов финансируется за счет устойчивых источников.

Таблица 4.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 1.01.05 | 1.01.06 | 1.01.07 | Отклонения |
| U1 | 2,320 | 3,035 | 3,048 | 72,8 |
| U2 | -1,886 | -1,481 | -1,333 | 55,3 |
| U3 | 0,301 | 0,248 | 0,247 | -5,4 |
| U4 | 0,431 | 0,329 | 0,328 | -10,3 |
| U5 | 0,400 | 0,558 | 0,557 | 15,7 |

ВЫВОД: Как показывают расчеты динамика коэффициента U1 положительна. Он превышает критического уровня, что свидетельствует о недостаточной финансовой устойчивости организации. Данный фактор зависит от оборачиваемости капитала, стабильного спроса на продукцию, налаженных контактов, снабжения и сбыта, уровня постоянных затрат.

U2 показывает в какой степени материальные запасы имеют источниками покрытия собственные оборотные средства. Уровень этого показателя сопоставим для разных отраслей. Если U2 > 0.5 - надо оценить в какой мере собственные оборотные средства покрывают хотя бы запасы и товары, обеспечивают бесперебойность работы организации. Для данной организации собственными средствами покрывалось более 80% оборотных активов.

U3 чуть выше критической точки, что свидетельствует о неблагоприятной финансовой ситуации.

Данный вывод подтверждает U4, который значительнониже номинала.

U5 за период 2005-2006 растёт на 0,158 в относительном выражении.

Оценка деловой активности организации.

На длительность нахождения средств в обороте оказывают влияние внутренние и внешние факторы.

Внутренние:

Эффективность стратегии управления активами;

Ценовая политика;

Методика оценки товарных ценностей.

Внешние:

Отраслевая принадлежность;

Сфера деятельности, ее масштаб, влияние сношений, характер связи с партнерами и т.п.

Общие показатели оборачиваемости.

1. Коэффициент общей оборачиваемости капитала

выручка от продаж Стр. 190+стр.290

D1=

Показывает эффективность использования имущества, отражает скорость оборота в количестве оборотов за период всего капитала.

2. Коэффициент оборачиваемости мобильных средств

выручка от продаж стр.290

D2=

Показывает скорость оборота всех оборотных средств.

3. Коэффициент отдачи нематериальных активов

выручка стр.110

Показывает эффективность использования нематериальных активов.

4. Коэффициент фондоотдачи

выручка стр.120

D4=

Показывает обороты.

5. Коэффициент отдачи собственного капитала

выручка стр.490

D5=

Показывает скорость оборота собственного капитала, т.е. сколько выручки приходится на каждый рубль собственного капитала.

Показатели управления активами

6. Оборачиваемость материальных средств (запасов)

(стр.210 + стр.220) \*t выручка от продаж, где t - год, месяц (в днях)

D6=

Показывает за сколько дней оборачиваются запасы в анализируемом периоде.

7. Оборачиваемость денежных средств

стр.260 \*t выручка от продаж, где t - год, месяц (в днях)

D7=

Показывает срок оборота денежных средств.

8. Оборачиваемость материальных средств (запасов)

выручка стр.230 или 240 или их сумма

D8=

Показывает количество оборотов средств дебиторской задолженности.

9. Оборачиваемость дебиторской задолженности

стр.230 или 240 или их сумма \*t выручка, где t - год, месяц (в днях)

Показывает за сколько в среднем дней погашается дебиторская задолженность.

10. Оборачиваемость кредиторской задолженности

выручка стр.620

Показывает расширение или снижение коммерческого кредита.

11. Срок погашения кредиторской задолженности

стр.620\*t выручка, где t - год, месяц (в днях)

Показывает средний срок возврата долгов по текущим обязательствам.

Таблица 5.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 1.01.05 | 1.01.06 | 1.01.07 | Отклонения |
| d1 | 0,785 | 0,759 | 0,748 | -3,7 |
| d2 | 3,242 | 2,505 | 2,282 | -96 |
| d3 | 54996,050 | 17694,236 | 17767,581 | -3722847 |
| d4 | 1,683 | 1,845 | 1,881 | 19,8 |
| d5 | 2,606 | 3,064 | 3,175 | 56,9 |
| d6 | 60,157 | 78, 198 | 77,871 | 1771,4 |
| d7 | 0,875 | 5,483 | 3,595 | 272 |
| d8 | 7, 196 | 5,994 | 4,732 | -246,4 |
| d9 | 50,027 | 60,057 | 76,070 | 2604,3 |
| d10 | 4,029 | 5,143 | 5,308 | 127,9 |
| d11 | 89,343 | 69,998 | 67,825 | -2151,8 |

В целом фирма обладает высокой деловой активностью, значительно сократились такие показатели как коэффициент отдачи нематериальных активов такие показатели как коэффициент общей оборачиваемости капитала, оборачиваемость материальных средств, отдачи собственного капитала, в 3 раза возросли фондоотдача, оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженности.

Оборачиваемость дебиторской задолженности выросла почти на четверть.

Организация имеет возможность вести наступательную стратегию на рынке, одновременно продолжая "держать" относительно низкие цены на свою продукцию.

Для данного предприятия может быть предложен ряд мер по оздоровлению финансового положения предприятия:

1. проведение факторного анализа убытков предприятия, цель - оценить возможные причины убытков, приведшие к неплатежеспособности и неудовлетворительной структуре баланса предприятия, в том числе: факторы, приводящие к снижению объема производства, относительно высоким производственным затратам, обоснованность общехозяйственных и коммерческих расходов. Обязательно проводится раздельный анализ внутренних и внешних причин.

Задачей внутреннего анализа является выявление недостатков в действующей на предприятии системе принятия решений.

Задача внешнего анализа заключается в получении необходимой информации для руководства предприятия при формулировании своих предложений к местным властям, отраслевым органам управления по оказанию помощи.

2. прогноз финансового состояния предприятия, главной задачей которогоявляется формулирование обоснованных выводов о возможности или невозможности положительного результата при проведении оздоровления с использованием только внутренних ресурсов без серьезной перестройки работы предприятия, в том числе без частичного или полного его перепрофилирования.

3. разработка финансового проекта (программы) предприятия с четким определением целей и финансирования стратегии конкретных мероприятий по их реализации.

## Список используемой литературы

1. Бобылева А.З. Финансовый менеджмент. Проблемы и решения. - М.: Дело, Академия народного хозяйства, 2008. - 336 с.

2. Епифанов В.А., Паньковский А.А. Финансовый менеджмент: понятие, направления и практика реализации. - М.: Едиториал УРСС, 2004 г. - 160 c.

3. Крейнина М.Н. Цели и задачи финансового менеджмента. // Менеджмент в России и за рубежом. - 2006. - №5.

4. Литовских А.М. Финансовый менеджмент. Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2008.

5. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент. - М.: Эксмо, 2008. - 768 с.

6. Савчук В. Практическая энциклопедия. Финансовый менеджмент. - М.: Companion Group, 2008 г. - 880 с.

7. Смагин В.Н. Финансовый менеджмент. Краткий курс. - М.: КноРус. - 144 с.

8. Соловьёв В.С. Организационное проектирование систем управления. Учебное пособие. - М.: Инфра-М, Сибирское соглашение, 2003. - 144 с.

9. Улина С.Л. Подходы к формированию системы финансового менеджмента в России. // Менеджмент в России и за рубежом. - 2008. - №2.

10. Финансовый менеджмент: Учебно-практическое руководство. /Под редакцией Е.С. Стояновой. - М.: Перспектива, 2005.