

# **Курсовая работа: Анализ финансового состояния предприятия по данным бухгалтерского баланса**

**ИНСТИТУТ УПРАВЛЕНИЯ И ЭКОНОМИКИ**

**(САНКТ-ПЕТЕРБУРГ)**

**МУРМАНСКИЙ ФИЛИАЛ**

**ЗАОЧНОЕ ОТДЕЛЕНИЕ**

**СПЕЦИАЛЬНОСТЬ «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»**

**КУРСОВАЯ РАБОТА**

**по дисциплине: «Экономический анализ»**

**на тему «Анализ финансового состояния предприятия по  
данным бухгалтерского баланса»**

**ВЫПОЛНИЛ:**

**Студент Левенец Наталья Николаевна**

Группа Б-1-98

**Курс 5**

**№ зачетной книжки 799-1000**

**дом. телефон 4-48-59**

**ПРОВЕРИЛ:**

**Руководитель Реус Нина Ивановна**

г.Мурманск

**2003 г.**

**О Г Л А В Л Е Н И Е**

**Введение .....3**

**РАЗДЕЛ 1. СОДЕРЖАНИЕ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА .....5**

1.1. Сущность анализа финансового анализа и его задачи.....5

1.2. Классификация методов и приемов финансового анализа.....6

1.3. Информационная база финансового анализа.....6

1.4. Основные подходы к финансовому анализу.....9

**РАЗДЕЛ 2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ**

**ПРЕДПРИЯТИЯ .....17**

2.1. Предварительный обзор баланса.....17

2.2. Оценка ликвидности баланса.....19

2.3. Характеристика имущества предприятия.....21

2.4. Характеристика источников средств предприятия.....25

2.4.1. Анализ собственных средств.....26

2.4.2. Анализ заемных средств.....27

2.5. Оценка финансовой устойчивости.....29

2.6. Оценка платежеспособности предприятия.....32

<b>Заключение .....</b>	<b>34</b>
<b>Список используемой литературы .....</b>	<b>35</b>
<b>ПРИЛОЖЕНИЕ.</b>	

## В В Е Д Е Н И Е

В наши дни, с переходом экономики к рыночным отношениям, повышается самостоятельность предприятий. Резко возрастает значение финансовой устойчивости субъектов хозяйствования. Все это значительно увеличивает роль анализа их финансового состояния: наличия, размещения и использования денежных средств.

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

Главная цель данной работы – исследовать финансовое состояние предприятия, выявить основные проблемы финансовой деятельности.

Исходя из поставленных целей, можно сформировать задачи :

- предварительный обзор баланса и анализ его ликвидности;
- характеристика имущества предприятия: основных и оборотных средств;
- характеристика источников средств предприятия: собственных и заемных;
- оценка финансовой устойчивости;
- расчет коэффициентов ликвидности.

Для решения вышеперечисленных задач была использована годовая бухгалтерская отчетность Кандалакшского хлебозавода филиала ОАО «Хлебопек» за 2001 – 2002 годы.

Объектом исследования является открытое акционерное общество хлебозавода «Хлебопек».

Предмет анализа – финансовые процессы предприятия и конечные производственно-хозяйственные результаты его деятельности.

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

- горизонтальный анализ;
- вертикальный анализ;
- анализ коэффициентов (относительных показателей);
- сравнительный анализ.

В данной работе проводится анализ финансовой деятельности Кандалакшского хлебозавода филиала ОАО «Хлебопек». Это производственное предприятие, которое занимается поставкой и продажей хлебобулочных изделий.

Данное предприятия находится в городе Кандалакше Мурманской области. В городе очень сложное экономическое положение. В связи с этим предприятия города находятся в условиях неблагоприятной внешней среды (взаимные неплатежи, срывы поставок и т.д.). У них существует множество финансовых и других проблем, которые необходимо анализировать для выявления ключевых, и возможности воздействовать на них. В силу всего выше перечисленного необходимо детально рассмотреть все стороны и аспекты финансовой деятельности данного предприятия.

## **РАЗДЕЛ 1.**

## **СОДЕРЖАНИЕ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА**

Оценка финансового состояния может быть выполнена с различной степенью детализации, в зависимости от цели анализа, имеющейся информации и т.д.

### **1.1. Сущность анализа финансового анализа и его задачи.**

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

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;

\* Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом? –М.: ФиС,1995

-прогноз основных тенденций финансового состояния.

Достижение этих целей достигается с помощью различных методов и приемов.

## **1.2. Классификация методов и приёмов финансового анализа.**

Существуют различные классификации методов финансового анализа. Практика финансового анализа выработала методику анализа финансовых отчетов, то есть правила чтения. Среди которых можно выделить основные:

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

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

Трендовый анализ – сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, т.е. основной тенденции динамики показателя. С помощью тренда ведется перспективный прогнозный анализ.

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

Сравнительный анализ – это как внутривозможный анализ показателей отчетности по отдельным показателям фирмы, подразделений, цехов, так и межхозяйственный анализ показателей данной фирмы с показателями конкурентов, со среднеотраслевыми и средними хозяйственными данными.

### **1.3. Информационная база финансового анализа.**

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

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

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

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

-информация считается правдивой, если она не содержит ошибок и пристрастных оценок, а также не фальсифицирует события хозяйственной жизни.

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

— понятность означает, что пользователи могут понять содержание отчетности без специальной профессиональной подготовки.

-сопоставимость требует, чтобы данные о деятельности предприятия были сопоставимы с аналогичной информацией о деятельности других фирм.

В ходе формирования отчетной информации должны обязательно соблюдаться определенные ограничения:

\* Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент – М.: Перспектива, 1996

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

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

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

Пользователи информации различны, цели их конкуренты, а нередко и противоположны. Классификация пользователей бухгалтерской отчетности может быть выполнена различными способами, однако, как правило, выделяют три укрупненные их группы: пользователи, внешние по отношению к конкретному предприятию, сами предприятия, собственно бухгалтеры.

В соответствии с Федеральным законом РФ «О бухгалтерском учете» от 21.10.96г. № 129-ФЗ и Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99) *все организации «...обязаны* составлять на основе данных синтетического и аналитического учета бухгалтерскую отчетность». Бухгалтерская отчетность состоит из:

Бухгалтерского баланса (форма № 1);

Отчет о прибылях и убытках (форма № 2);

Приложений к ним, предусмотренных нормативными актами;

Аудиторского заключения, подтверждающего достоверность бухгалтерской отчетности, если она в соответствии с Федеральным законом подлежит обязательному аудиту;

Пояснительной записки.

Там же отмечено, что пояснительная записка к годовой бухгалтерской отчетности должна содержать существенную информацию об организации, её финансовом положении, сопоставимости данных за отчетный период и предшествующий ему году.

#### **1.4. Основные подходы к финансовому анализу.**

Разные авторы предлагают разные методики финансового анализа. Детализация процедурной стороны методики финансового анализа зависит от поставленных целей, а также

различных факторов информационного, временного, методического и технического обеспечения. Логика аналитической работы предполагает ее организацию в виде двухмодульной структуры:

экспресс-анализа финансового состояния;

детализированный анализ финансового состояния.\*

Экспресс-анализ финансового состояния.

Его целью является наглядная и простая оценка финансового благополучия и динамики развития хозяйствующего субъекта. В процессе анализа В.В. Ковалев предлагает рассчитать различные показатели и дополнить их методами, основанными на опыте и квалификации специалиста.

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

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

*Цель третьего этапа* – обобщенная оценка результатов хозяйственной деятельности и финансового состояния объекта. Такой анализ проводится с той или иной степенью детализации в интересах различных пользователей (таблица № 1).

\* Ковалев В.В. Финансовый анализ: управление капиталом, выбор инвестиций, анализ отчетности.-М.: ФиС, 1996г.

Таблица № 1

Совокупность аналитических показателей для экспресс-анализа.\*

Направление анализа	Показатели
1. Оценка экономического потенциала субъекта хозяйствования.	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.
1.1. Оценка имущественного положения	1. Величина собственных средств и их доля в общей сумме источников. 2. Коэффициент покрытия (общий). 3. Доля собственных оборотных средств в общей их сумме.
1.2. Оценка финансового положения.	4. Доля долгосрочных заемных средств в общей сумме источников. 5. Коэффициент покрытия запасов.
1.3. Наличие «больных» статей в отчетности.	1. Убытки. 2. Ссуды и займы, не погашенные в срок. 3. Просроченная дебиторская и кредиторская задолженность. 4. Векселя выданные (полученные) просроченные.
2. Оценка результатов	

финансово-хозяйственной деятельности.

2.1. Оценка прибыльности.

1. Прибыль.
2. Рентабельность общая.
3. Рентабельность основной деятельности.

2.2. Оценка динамичности.

1. Сравнительные темпы роста выручки, прибыли и авансированного капитала.
2. Оборачиваемость активов.
3. Продолжительность операционного и финансового цикла.
4. Коэффициент погашаемости дебиторской задолженности.

2.3. Оценка эффективности использования экономического потенциала.

1. Рентабельность авансированного капитала.
2. Рентабельность собственного капитала.

\* Ковалев В.В. Финансовый анализ: управление капиталом, выбор инвестиций, анализ отчетности. – М.: ФиС, 1996г.

Детализированный анализ финансового состояния.

Его цель – более подробная характеристика имущественного и финансового положения хозяйствующего субъекта, результатов его деятельности в истекающем отчетном периоде, а также возможностей развития субъекта на перспективу.

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

1. Предварительный обзор экономического и финансового положения субъекта хозяйствования.

Характеристика общей направленности финансово-хозяйственной деятельности.

Выявление «больных» статей отчетности.

2. Оценка и анализ экономического потенциала субъекта хозяйствования.

Оценка имущественного положения.

Построение аналитического баланса-нетто.

Вертикальный анализ баланса.

Горизонтальный анализ баланса.

Анализ качественных сдвигов в имущественном положении.

Оценка финансового положения.

Оценка ликвидности.

Оценка финансовой устойчивости.

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

Оценка основной деятельности.

Анализ рентабельности.

Оценка положения на рынке ценных бумаг.

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

Рассмотрим далее методику анализа финансового состояния И.Т. Балабановым в его книге «Основы финансового менеджмента».\*

Характеристику финансового состояния он предлагает такую:

анализ доходности (рентабельности);

анализ финансовой устойчивости;

анализ кредитоспособности;

анализ использования капитал;

анализ уровня самофинансирования;

анализ валютной самокупаемости.

Анализ доходности характеризуется абсолютными и относительными показателями. Абсолютный показатель — это сумма прибыли или доходов. Относительный показатель — уровень рентабельности, где рентабельность представляет собой доходность, или прибыльность. Уровень рентабельности предприятий связанных с производством продукции (товаров, работ, услуг), определяется процентным отношением прибыли от реализации продукции к себестоимости продукции.

Финансово устойчивым считается такое предприятие, которое за счет собственных средств покрывает средства, вложенные в активы, не допускает неоправданной дебиторской и кредиторской задолженности и расплачивается в срок по своим обязательствам. Главным в финансовой деятельности, по мнению И.Т. Балабанова, является правильная организация и использование оборотных средств.

Для того чтобы охарактеризовать финансовую устойчивость необходимо :

состав и размещение активов;

динамики и структуры источников финансовых ресурсов;

наличия собственных оборотных средств;

кредиторской задолженности;

наличия и структуры оборотных средств;

дебиторской задолженности;

\* Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом? – М.: ФиС, 1995г.

платежеспособности.

Под кредитоспособностью понимается наличие у него предпосылок для получения кредита и способность возратить его в срок.

При анализе кредитоспособности используется целый ряд показателей. Наиболее важными являются: норма прибыли на вложенный капитал и ликвидность. Норма прибыли – определяется отношением суммы прибыли к общей сумме пассива по балансу. Ликвидность – это способность его быстро погашать свою задолженность. Она определяется соотношением величины задолженности и ликвидных средств.

Вложение капитала должно быть эффективным, то есть понимается величина прибыли, приходящаяся на 1 рубль вложенного капитала. Эффективность капитала включает в себя использование оборотных средств, основных фондов и нематериальных активов.

Эффективность оборотных средств характеризуется их оборачиваемостью, под ней понимается продолжительность

прохождения средствами отдельных стадий производства и обращения. Оборачиваемость исчисляется продолжительностью одного оборота в днях или количеством оборотов за отчетный период.

Эффективность использования капитала представляет собой сумму оборотных средств, основных фондов и нематериальных активов, которая измеряется процентным отношением балансовой прибыли к величине капитала.

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

$$K_c = П + А$$

***K*** +

***З***

, где ***П*** – прибыль, направляемая в фонд накопления;

***А*** – амортизационные отчисления;

***К*** – заемные средства;

***З*** – кредиторская задолженность и др. привлеченные средства

Так как предприятие не всегда может обеспечить себя собственными финансовыми ресурсами и поэтому используются заемные и привлеченные денежные средства, как самофинансирование.

Валютная самокупаемость заключается в превышении поступлений валюты над его расходами.

Следующий источник рассматриваемой проблемы это учебник под редакцией Е.С. Стояновой «Финансовый менеджмент: теория и практика», где автор особое внимание уделяет таким

методам анализа, как расчеты эффекта финансового рычага и операционного рычага и расчету финансовых коэффициентов.

По мнению Е.С.Стойковой важнейшими коэффициентами отчетности являются:

- Коэффициенты ликвидности (коэффициент текущей ликвидности, срочной ликвидности и чистый оборотный капитал);
- Коэффициенты деловой активности или эффективности использования ресурсов (оборачиваемость активов, оборачиваемость дебиторской задолженности, оборачиваемость материально-производственных запасов и длительность операционного цикла);
- Коэффициенты рентабельности (рентабельность всех активов предприятия, рентабельность реализации, рентабельность собственного капитала);
- Коэффициенты структуры капитала (коэффициент собственности, коэффициент финансовой зависимости, коэффициент защищенности кредиторов);
- Коэффициенты рыночной активности (прибыль на одну акцию, балансовая стоимость одной акции, соотношение рыночной цены акции и ее балансовой стоимости, доходность акции и доля выплаченных дивидендов).

Эффект финансового рычага – это приращение к рентабельности собственных средств, получаемое благодаря использованию кредита, несмотря на платность последнего. Предприятие, использующее только собственные средства, ограничивает их рентабельность примерно двумя третями экономической рентабельности. Предприятие, использующие кредит, увеличивает либо уменьшает рентабельность собственных средств, в зависимости от соотношения

собственных и заемных средств в пассиве и от величины процентной ставки. Тогда и возникает эффект финансового рычага.\*

$$\text{ЭФР} = 2/3 (\text{ЭР} - \text{СРСП}) \times \text{ЗС/СС}$$

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

**СРСП** – среднерасчетная ставка процента;

**ЗС** – заемные средства;

**СС** – собственные средства.

Для того, чтобы повысить рентабельность собственных средств предприятие должно регулировать соотношение собственных и заемных средств.

Большое внимание Е.С. Стоянова уделяет операционному анализу, элементами которого служит: операционный рычаг, порог рентабельности и запас финансовой прочности.

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

Порог рентабельности – это такая выручка от реализации, при которой предприятие уже не имеет убытков, но еще не имеет и прибыли. Вычислив порог рентабельности, получаем пороговое (критическое) значение объема производства – ниже этого количества предприятию производить не выгодно; обой-

\* Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент: теория и практика. – М.: Перспектива, 1996г.

**\*\*** Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент: теория и практика.  
– М.: Перспектива, 1996г.

дется себе дороже. Пройдя порог рентабельности, фирма имеет дополнительную сумму валовой маржи на каждую очередную единицу товара. Нарастивается и масса прибыли.

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

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

Все перечисленные выше методики имеют свои достоинства и недостатки.

## **РАЗДЕЛ 2.**

### **АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ**

*Анализ финансового состояния предприятия* является важнейшим условием успешного управления его финансами. Финансовое состояние предприятия характеризуется совокупностью показателей, отражающих процесс формирования и использования его финансовых средств. Проведение финансового анализа необходимо как самому предприятию для оценки стратегии и тактики своей деятельности, так и его партнерам – банкам, страховщикам, клиентам, инвесторам, акционерам и т.п.

Основной формой при анализе финансового состояния является баланс. Итог баланса дает ориентировочную оценку суммы средств, находящихся в распоряжении предприятия. Исследовать структуру и динамику финансового состояния предприятия удобно при помощи сравнительного аналитического баланса.

## **2.1. Предварительный обзор баланса.**

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

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

1. Общая стоимость имущества организации, равная итогу баланса (строка 300 или 700),
  2. Стоимость иммобилизованных (внеоборотных) средств (активов) или недвижимого имущества, равная итогу раздела 1 актива баланса (строка 190);
- \* Ковалев В.В. «Финансовый анализ: управление капиталом», М.: ФиС, 1996г.
3. Стоимость мобильных (оборотных) средств, равная итогу раздела 2 актива баланса (строка 290);
  4. Стоимость материальных оборотных средств (строка 210);
  5. Величина собственных средств организации, равная итогу раздела 4 пассива баланса (строка 490);
  6. Величина заёмных средств равная сумме итогов разделов 5 и 6 пассива баланса (строка 590+690);
  7. Величина собственных средств в обороте, равная разнице итогов раздела 4, 1 баланса (строка 490-190).

Рассмотрим **актив** предприятия.

Из данных *сравнительного аналитического баланса* *Кандалакшского хлебозавода филиала ОАО*

«Хлебопек» (приложение № 1) видим, что период 2001 года имущество предприятия уменьшилось на 647 тыс. руб или на 4,24%. Данное уменьшение произошло в основном за счет уменьшения в оборотных активах почти по всем статьям, в том числе краткосрочная дебиторская задолженность уменьшилась на 1293 тыс. руб. или 8,08%. Зато в отчетном периоде 2002 года имущество предприятия уменьшается на 421 тыс. руб. или 2,86%, но в данном периоде за счет уменьшения в оборотных активах запасов и долгосрочной дебиторской задолженности. После оценки изменения имущества предприятия необходимо выявить так называемые «больные» статьи баланса.

О крайне неудовлетворительной работе предприятия в отчетном периоде и сложившимся в результате этого плохом финансовом положении. К таким статьям относятся «Денежные средства» (стр.260)., которая на начало года составляла 469 тыс.руб., а к концу года – 323 тыс.руб. Так же на предприятии происходит уменьшение «Запасов» (стр.210): на начало года – 3023 тыс. руб., на конец года – 2731 тыс. руб.

**Пассивная** часть баланса в отчетном периоде 2002 года уменьшилась 421 тыс.руб. или на 2,86%, в том числе за счет уменьшения по следующим статьям:

«Специальные фонды и целевое финансирование» уменьшилось на 2581 тыс.руб или на 100%; также за счет всех заемных средств – на 837 тыс.руб. или на 21,7%

Удельный вес собственных средств довольно значительный в структуре баланса на начало года и составляет 73,82%, к концу периода произошло не значительное увеличение их доли до 78,90%. Причиной такого увеличения доли собственных

средств явился рост нераспределенной прибыли на 2997 тыс. руб или на 21,06%.

Одно из самых «больных» статей является заемные средства.

Таким образом, на основании проведенного предварительного обзора баланса, можно сделать вывод о неудовлетворительной работе предприятия и росте больных статей в 2002 году. В связи с этим необходимо дать оценку кредитоспособности предприятия, которая производится на основе анализа ликвидности баланса.

## 2.2. Оценка ликвидности баланса

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

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

*Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков. Анализ ликвидности баланса приведён в таблице № 1 (см.приложение № )2/*

Характеризуя ликвидность баланса по данным таблицы № 1, следует отметить, что в отчетном периоде наблюдался платежный недостаток денежных средств: на начало периода — 2948,0 тыс.рублей или 86,27%, на конец периода – 2697,0 тыс.рублей или 89,30%. Следовательно, только 10,7 % срочных обязательств предприятия на конец периода может покрывать наиболее ликвидными активами.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеет место следующие соотношения:

<b>Абсолютно ликвидный баланс</b>	<b>Соотношение активов и пассивов баланса Кандалакшский хлебозавод</b>			
	<b>2001 год</b>	<b>2002 год</b>	<b>На начало года</b>	<b>На конец года</b>
<b>На начало года</b>		<b>На конец года</b>		
				A1 < П1
A1 <sup>3</sup> П1;	A1 < П1		A1 < П1	A1 < П1 A2 >
A2 <sup>3</sup> П2;	A2 > П2		A2 > П2	A2 > П2 П2
A3 <sup>3</sup> П3;	A3 > П3		A3 > П3	A3 > П3 A3 >
A4 £ П4.	A4 < П4		A4 < П4	A4 < П4 П3
				A4 < П4

Исходя из вышеизложенного, мы можем охарактеризовать ликвидность баланса Кандалакшского хлебозавода филиал ОАО "Хлебопек", как недостаточную. Сопоставление итогов А1 и П1 (сроки до 3-х месяцев) отражает соотношение текущих платежей и поступлений. На анализируемом предприятии соотношение не удовлетворяет условию абсолютно ликвидного баланса, что свидетельствует о том, что в ближайший к рассматриваемому моменту промежуток

времени организации не удастся поправить свою платежеспособность. В начале анализируемого года соотношение А1 и П 1 было 0,14:1 (469 тыс. руб./ 3417 тыс. руб.), а на конец года 0,11:1 (323 тыс. руб./ 3020 тыс. руб.). Хотя теоретически значение данного соотношения должно быть 0,2:1. Таким образом в конце года предприятие могло оплатить абсолютно ликвидными средствами лишь приблизительно 11% своих краткосрочных обязательств, что свидетельствует о существенном недостатке абсолютно ликвидных средств.

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

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

### 2.3. Характеристика имущества предприятия

Актив баланса позволяет дать общую оценку имущества, находящегося в распоряжении предприятия. А также выделить в составе имущества оборотные(мобильные) и внеоборотные (иммобилизованные) средства. Имущество -это основные фонды, оборотные средства и другие ценности, стоимость которых отражена в балансе. Данные аналитических расчётов приведены в таблице 2.

Анализируя в динамике показатели сравнительного аналитического баланса можно отметить, что общая стоимость имущества предприятия уменьшилась за отчетный год на 421 тыс. руб. или на 2,86 %, в то время как за

предыдущий год данный показатель уменьшился на 647 тыс. руб., или на 4,24%. В отчетном году уменьшение имущества предприятия по сравнению с предыдущим годом сократилось на 1,5 раза. Уменьшение имущества предприятия в 2002 году можно охарактеризовать как негативное, т. к. происходит уменьшение всех заемных средств предприятия и специальных фондов и целевого финансирования.

### **Рассмотрим изменения в оборотных средствах.**

В составе имущества к началу отчетного года оборотные средства составляли 36,6 %. За прошедший период они уменьшились на 630 тыс. рублей, а их удельный вес в стоимости активов предприятия опустился до 33,3 %.

Доля наиболее мобильных денежных средств и краткосрочных финансовых вложений уменьшилось на 1,9 % или на 146 тыс. рублей в структуре оборотных средств. Но несмотря на уменьшение в 68,9 %, доля их в структуре оборотных средств составила лишь 6,8 % на конец отчетного года, при 8,9 % на конец 2001 года.

Таблица 2.

### **Оценка имущества (средств) предприятия .**

Показатели	2001		2002		Отклоне ния 2001		Отклоне ния 2002	
	На кон ец года	На нача ло года	На конце года	На конце года	Абсолют	%	Абсол ют	%
<b>1 .Всего имущества (строка 300)</b>	1526 2	1461 5	14734	14313	- 647	95,8	- 42 1	97, 1
в том числе:								
<b>Внеоборотные активы</b>								
<b>2 .ОС и прочие</b>	86859342	9342	9551	657107,6	20	102		

**внеоборотные****. Активы**

9 ,2

**(строка 190)**

— то же в % к  
имуществу 56,9 63,9 63,4 66,7 -2,8-31,3

2.1. Нематериальные активы 31 26 26 23 -5 83,9 -3 88,5  
(строка 110)

-то же в % к  
внеоборотным 0,35 0,27 0,27 0,24 0,7 1,43  
активам 6

2.2. Основные средства 19322569 2569 2759 637132,9 19 107  
(строка 120) 0 ,4

-то же в % к  
внеоборотным 22,2 27,4 27,5 28,9 97,0 90,9  
активам

2.3. Незавершённое строительство 67226747 6747 6769 25 100,4 22 100,3  
(строка 130)

-то же в % к  
внеоборотным 77,4 72,2 72,2 70,9 3,8 10,5  
активам

Оборотные активы

**3. Оборотные**

**(мобильные средства)** 65775273 5392 4762 - 13080,2 63 88,3  
**(строка 290)** 4 0

— то же в % к  
имуществу 43,1 36,1 36,6 33,3 -7,0-3,3

3.1. Материальные оборотные средства (с. 26563023 3023 2731 367113,8 — 90,2942

210)							
-то же в % к оборотным средствам	40,4	57,3	56,1	57,3	16,9	1,2	
3.2.Денежн. средства и краткосрочные финансовые вложения (250+260)	664	469	469	323	-195	70,6	-14,6 <sup>68,9</sup>
-то же в % к оборотным средствам	10,1	8,9	8,7	6,8	—	1,2	— 1,9
3.3.Дебиторская задолженность (230+240)	2669	1376	1495	1566	—	12951,5	71,8 <sup>104</sup>
-то же в % к оборотным средствам	40,6	26,1	27,7	32,9	-	14,5	2,5
3.4.НДС по приобретенным ценностям (ст. 220)	226	258	258	107	32	114,2	-15,1 <sup>41,5</sup>
-то же в % к оборотным средствам	3,4	4,9	4,8	2,2	1,5	—	2,6

В то же время менее ликвидные средства – дебиторская задолженность составила на начало года 27,7 % оборотных средств, а на конец года 32,9 %, такое повышение можно охарактеризовать негативно. Ее абсолютное увеличение на 71 тыс. рублей (в 4,8 раза), способствовало снижению роста оборотных средств лишь на 11,3 % (71/-630x100%). На Кандалакшском хлебозаводе филиала ОАО «Хлебопек» данная

задолженность является краткосрочной (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), что уменьшает риск не возврата долгов. Но наличие непогашенной дебиторской задолженности на конец года в сумме 1566 тыс. рублей свидетельствует об отвлечении части текущих активов на кредитовании потребителей готовой продукции (работ, услуг) и прочих дебиторов, фактически происходит иммобилизация этой части оборотных средств из производственного процесса.

Большими темпами росли материальные оборотные средства, которые уменьшилось на 292 тыс. рублей в 2002 году, при их увеличении в 2001 году на 367 тыс. рублей или 13,8 %. Доля их в общей стоимости оборотных средств в 2001 году возросла с 40,4 % до 57,3 %, а 2002 году доля материальных оборотных средств несмотря на их абсолютное понижение возросла с 56,1 % до 57,3 % (1,2 %). Необходимо отметить что доля запасов в составе имущества на конец 2002 года составила 19,1 %, т. е. не занимает значительный вес. Причиной такого положения являются что однодневный запас продукции не является жесткой конкуренции рынка.

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

Оценим изменение **внеоборотных активов**.

Величина внеоборотных активов в течение 2-х лет непрерывно повышается. В 2001г. это увеличение составило 657 тыс. руб., а в 2002 году 209 тыс. руб. или 2,2 %. Их доля в имуществе

снижалась. Так в 2002г. она возросла с 63,4% до 66,7 %. В то же время, как уже отмечалось оборотные средства понизились в 0,9 раза. Таким образом темп снижения оборотных средств был в 0,9 раза ниже, чем внеоборотных средств (88,3% / 102,2%). Такую тенденцию можно было бы охарактеризовать отрицательно, если бы не факторы повлиявшие на понижение — а именно, резкое уменьшение количества запасов, которые заморозили часть оборотных средств. Данные приведены в таблице 3.

Рост стоимости внеоборотных активов обусловлено тем элементом, как “Основные средства”, которые за год увеличились на 190 тыс. руб., или на 7,4 % при их удельном весе во внеоборотных активах на конец года 28,9 %. Рост внеоборотных активов в 2001 году также связано с увеличением статьи “Основные средства” за год на 637 тыс. руб. или на 32,9 %, их удельный вес за 2001 год возрос на 5,2 % (с 22,2 до 27,4 %). Статья “Незавершенное строительство” на протяжении двух лет постепенно растет. В 2001 году она возросла на 25 тыс. рублей или 0,4 %, ее доля в внеоборотных активах уменьшилась с 77,4% до 72,2 (- 5,2 %). В 2002 году “Незавершенное строительство” увеличилось на 22 тыс. рублей или 0,3 %, при ее снижении в доле внеоборотных активов с 72,2 % до 70,9 % (- 1,3 %). Поскольку эта статья не участвует в производственном обороте и, следовательно, увеличение ее доли в структуре вне оборотных активов отрицательно сказывалось на результативности финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

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

- основные средства (строка 120);

•сырьё, материалы и другие аналогичные ценности (строка 21 1);

Рассчитаем стоимость реальных активов и долю их в имуществе:

### **1. На начало года:**

**Р.А.** на начало года =  $1932 + 2403 = 4335$  тыс. рублей

**Доля Р.А.** на начало года =  $4335 \text{ тыс. рублей} / 15262 \times 100\% = 28,4\%$

### **2. На конец года :**

**Р.А.** на конец года =  $2569 + 2716 = 5285$  тыс. рублей

**Доля Р.А.** на конец года =  $5285 \text{ тыс. руб.} / 14615 \times 100\% = 36,2\%$

В абсолютном выражении сумма реальных активов увеличилась с 4335 тыс. руб. на 5285 тыс. руб. или в 1,2 раза, что произошло в основном за счёт увеличения стоимости основных средств. В структуре имущества доля реальных активов возросла на 7,8%. В целом можно отметить достаточно низкий уровень реальных активов на начало года (менее 50%), и хотя уровень на конец года возрос, то все равно является достаточно низким, что говорит о низких производственных возможностях предприятия.

### 2.4. Характеристика источников средств предприятия

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

сложившееся положение дел должно настораживать. Наоборот, уменьшение стоимости активов может происходить в частности за счет снижения или полного покрытия убытков прошлых отчетных периодов.

Данные таблицы 3 показывают, что общее уменьшение источников составило 421 тыс. руб. или 2,9 %. Это снижение получено за счёт уменьшения заемных средств предприятия (на 837 тыс. руб. или на 21,7 %), в основном в результате снижения кредиторской задолженности. В то же время доля собственных средств возросла по отношению к имуществу на 5,1 %, при ее абсолютной величине ( на конец года 11293 тыс. руб.). За аналогичный период прошлого года заёмные средства сократились на 521 тыс. рублей или на 11,9 %, что в основном и повлияло на уменьшение пассивов на 647 тыс. руб. или на 4,2 %.

#### **2.4.1. Анализ собственных средств хлебозавода «Хлебопек» .**

Удельный вес собственных средств предприятия в 2001 году увеличился на 2,3 %, а в 2002 году их удельный вес резко возрос на 5,1 % и составил к концу анализируемого периода 78,9 % от средств предприятия, что вызвано (как уже было отмечено) резким ростом доли заемных средств. Несмотря на это собственные средства составляют более 50%, т.е. у предприятия собственных средств больше, чем заёмных. Необходимо отметить, что если удельный вес собственных средств составляет более 50%, то можно считать что, продавая принадлежащую предприятию часть активов, то оно сможет полностью погасить свою задолженность разным кредиторам.

Для оценки данных пассива баланса составляется аналитическая таблица 3.

#### **Таблица 3.**

#### **Собственные и заёмные средства.**

<b>Показатели</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>Отклонен</b>
-------------------	-------------	-------------	-----------------



3.1. Долгосрочные займы, тыс. руб. (строка 590);

— в % к заёмным средствам.

3.2. Краткосрочные кредиты и займы, тыс. руб. (610);

— в % к заёмным средствам.

3.3. Кредиторская задолженность, тыс. руб. (620);

— в % к заёмным средствам.

3440	3417	3417	3020	—	—	99,	88,4
			23	3973			
78,4	88,3	88,3	100	9,9	11,	7	

#### 2.4.2. Анализ заёмных средств хлебозавода «Хлебопек».

Поскольку заемные средства понизились за отчётный год, а доля собственных возросли, то необходимо более детально рассмотреть влияние каждой статьи на снижение заемных средств.

Долгосрочные займы в отчетном и в предыдущем периодах отсутствуют.

В 0,9 раза уменьшилась кредиторская задолженность, которая составляет наибольший удельный вес в заемных средствах – 100 % на конец года. Причем ее уменьшение с 3417 тыс. руб. до 3020 тыс. руб. (на 397 тыс. руб.) перекрывается уменьшение денежных средств и краткосрочных финансовых вложений (см. таблицу 2 показатель 3.2). Поэтому необходимо более детально изучить состав кредиторской задолженности. Рассмотрим таблицу 4.

Анализируя изменения в составе и структуре кредиторской задолженности, приведенные в таблице 4, можно отметить что произошли существенные изменения в следующих статьях:

- задолженность поставщикам и подрядчикам уменьшилась за отчетный период в 0,6 раза или на 1027 тыс. руб., при удельном весе во всей кредиторской задолженности на конец года в 49,2 %. В 2001 году данная статья сократилась на 20 тыс. руб. (с удельным весом в 73,6 % на конец года).

### Анализ кредиторской задолженности.

**Таблица 4**

***Анализ состава и структуры кредиторской задолженности.  
2001 год***

Расчёты с кредиторами	На начало года	На конец отчетного периода. Изменени е за отчетный период		Сумма , тыс. руб. %	
	Удельны й вес, %	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес, %		
<b>1.С поставщикам и и подрядчикам и</b>	2534	73,7	2514	73,6	— 20 99,2
<b>2.По оплате труда</b>	567	16,5	587	17,2	20 103,5
<b>3.По социальному страхованию и обеспечению</b>	8	0,2	-8		
<b>4.</b>	91	2,6	73	2,1	-18 80,2

<b>Задолженность перед бюджетом</b>						
<b>5. Прочие кредиторы</b>	248	7,2	235	6,9	-13	94,8
<b>Итого кредиторская задолженность</b>	<b>3440</b>	<b>100</b>	<b>3417</b>	<b>100</b>	<b>7057</b>	<b>105,1</b>
<b>2002 год</b>						

<b>Расчёты с кредиторами</b>	<b>На начало года</b>	<b>На конец отчётного периода.</b>	<b>Изменени е за отчётный период</b>	<b>Сумма , тыс. руб.</b>	<b>%</b>	
<b>Сумма, тыс. руб.</b>	<b>Удельный вес, %</b>	<b>Сумма, тыс. руб.</b>	<b>Удельный вес, %</b>	<b>Сумма , тыс. руб.</b>	<b>%</b>	
<b>1.С поставщикам и подрядчикам и</b>	2514	73,5	1487	49,2	-1027	59,1
<b>2.По оплате труда</b>	587	17,2	715	23,7	128	121,8
<b>3.По социальному страхованию и обеспечению</b>	8	0,2	287	9,5	279	В 35,9 раза
<b>4. Задолженность перед бюджетом</b>	73	2,1	260	8,6	187	В 1,2 раза
<b>5.Прочие кредиторы</b>	235	6,9	271	9	36	115,3

## Итого

кредиторская задолженность	3417	100	3020	100	-	397	88,4
-------------------------------	------	-----	------	-----	---	-----	------

ь

- возросла практически в 1,2 раза задолженность по оплате труда в 2002 году с одновременным увеличением ее доли в структуре кредиторской задолженности на 6,5 %. Причем в 2001 году по данной статье произошло увеличение на 3,5%;
- произошло увеличение задолженности перед бюджетом на 187 тыс. руб. или почти в 1,2 раза. Надо отметить негативную тенденцию ее увеличения. Так к концу 2001 года произошло уменьшение задолженности перед бюджетом на 18 тыс. руб., что дало уменьшение в кредиторской задолженности на 0,26 % ( $-18 / -7057 \times 100\%$ ).
- менее значительными темпами произошло увеличение по остальным статьям: так задолженность по социальному страхованию и обеспечению выросла к концу отчетного периода в 35,9 раза (279 тыс. рублей), "Прочие кредиторы" в размере 36 тыс. рублей или 15,3%.

В целом можно отметить некоторое улучшение структуры кредиторской задолженности связанное с сокращением доли "больных" статей (задолженность перед бюджетом, задолженность по оплате труда). Негативным моментом является рост задолженности сторонним предприятиям (ее доли), что связано с взаимными не платежами.

К концу отчетного периода кредиторская задолженность уменьшилась.

Снижению задолженности способствует эффективное управление ею посредством анализа давности сроков. Такой анализ выявляет кто из кредиторов, долго ждет оплаты и скорее всего начнет проявлять нетерпениеХлебозаводу ОАО

«Хлебопек» необходимо, прежде всего, рассчитаться с долгами перед бюджетом, по социальному страхованию и обеспечению, так как отсрочки по этим платежам, обычно влекут за собой выплату штрафов (пени). Затем необходимо четко структурировать долги перед поставщиками и подрядчиками, и выявить какие из них требуют безотлагательного погашения.

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

Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка величины и структуры активов и пассивов.

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

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

разницы величины источников средств и величины запасов и затрат.

Общая величина запасов и затрат равна сумме строк 210 и 220 актива баланса (33).

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

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

Рассчитанные показатели приведены в таблице 5.

**Таблица 5**  
**Определение типа финансового состояния**  
**предприятия. (тыс. руб. )**

Показатели	2001 г. 2002 г.			
	На конец года	На начало Года	На конец Года	
<b>1.Общая величина запасов и затрат (33)</b>	2882	3281	3281	283 8
<b>2.Наличие собственных оборотных средств (СОС)</b>	2187	1404	1535	174 2
<b>3.Функционирующий капитал (КФ)</b>	2187	1404	1535	174 2
<b>4.Общая величина источников</b>	2187	1404	1535	174

(ВИ)

2

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

<b>1.Излишек (+) или недостаток (-) СОС</b>	—	—	—	—
<b>(Фс= СОС-ЗЗ)</b>	695	1877	1746	1096
<b>2.Излишек (+) или недостаток (-)</b>	—	—	—	—
<b>собственных и долгосрочных заёмных</b>	695	1877	1746	1096
<b>источников ( Фт=КФ-ЗЗ)</b>				
<b>3.Излишек (+) или недостаток (-) общей</b>	—	—	—	—
<b>величины основных источников (Фо=ВИ-</b>	695	1877	1746	1096
<b>ЗЗ)</b>				

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

С помощью этих показателей определяется трёхкомпонентный показатель тип финансовой ситуации[1]

Возможно выделение 4х типов финансовых ситуаций:

1.Абсолютная устойчивость финансового состояния. Этот тип ситуации встречается крайне редко, представляет собой крайний тип финансовой устойчивости и отвечает следующим условиям:  $F_c \geq 0$ ;  $F_t \geq 0$ ;  $F_o \geq 0$ ; т.е.  $S = \{1,1,1\}$ ;

2.Нормальная устойчивость финансового состояния, которая гарантирует платежеспособность:  $F_c < 0$ ;  $F_t \geq 0$ ;  $F_o \geq 0$ ; т.е.  $S = \{0,1,1\}$ ;

3.Неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности, но при котором всё же сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств за счет сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов:  $F_c < 0$ ;  $F_t < 0$ ;  $F_o \geq 0$ ; т.е.  $S = \{0,0,1\}$ ;

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

Из вышеизложенных показателей мы наблюдаем, что Кандалакшский хлебозавод филиала ОАО «Хлебопек» не является финансово устойчивым предприятием, так как все показатели отражены с минусом.

2.6. Оценка платежеспособности предприятия.

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

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

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

Исходя из данных баланса на ОАО «Хлебопек» коэффициенты, характеризующие платежеспособность, имеют следующие значения:

Рассчитаем коэффициенты ликвидности предприятия:

$$\text{Коэф. абс. ликв.} = A1 / П1 + П2$$

Его величина должна находиться в пределах 0,03-0,02.

$$\text{Коэф. абс. ликв. (на нач. года)} = 469 / 3417 = 0,14$$

$$\text{Коэф. абс. ликв. (на кон. года)} = 323 / 3020 = 0,11$$

$$\text{Коэф. быстр. ликв.} = A1 + A2 / П1 + П2$$

Его величина должна находиться в пределах не менее 0,7.

$$\text{Коэф. быст. ликв. (на нач. года)} = 469 + 1642 / 3417 = 0,62$$

$$\text{Коэф. быст. ликв. (на кон. года)} = 323 + 1601 / 3020 = 0,64$$

$$\text{Коэф. тек. ликв.} = A1 + A2 + A3 / П1 + П2$$

Его величина должна находиться в пределах не менее 2.

$$\text{Коэф. тек. ликв. (на нач. года)} = 469 + 1642 + 3281 / 3417 = 1,58$$

$$\text{Коэф. тек. ликв. (на кон. года)} = 323 + 1601 + 2838 / 3020 = 1,58$$

$$\text{Коэф. абс. ликв.} = 0,11 - 0,14 = -0,03$$

$$\text{Коэф. быст. ликв.} = 0,64 - 0,62 = 0,02$$

$$\text{Коэф. тек. ликв.} = 1,58 - 1,58 = 0$$

Предприятие обладает низкой кредитоспособностью и из-за нарушения платежеспособности. Несмотря на то, что на конец года коэффициент абсолютной ликвидности несколько

превышают нормальные ограничения их величина за год сокращается .

Коэффициент текущей ликвидности как на начало, так и на конец года ниже нормального значения и за год его величина осталась неизменной.

Такие показания свидетельствуют о неустойчивости финансового положения. У предприятия возникнут трудности с получением нового кредита. Необходимо принять меры либо к увеличению наиболее ликвидных активов (денежных средств), либо уменьшения краткосрочные пассивов (обязательств).

### *Заключение*

На основе проведенного анализа финансовой деятельности Кандалакшского хлебозавода филиала ОАО «Хлебопек» были сделаны следующие выводы. Не смотря на уменьшение стоимости имущества предприятие в 2002 году, его финансовая устойчивость ухудшилась по ряду показателей. Имея на балансе значительную по величине стоимость оборотных активов, предприятие нуждается в большей величине оборотных средств, несмотря на значительный удельный вес в составе имущества. Все показатели, характеризующие платежеспособность находятся на уровне ниже нормы, что объясняется, в основном, наличием у предприятия значительной суммы кредиторской задолженности.

В целом на основе проведенного анализа, были сделаны выводы, свидетельствующие о проблемах, связанных, прежде всего, с текущим оперативным управлением финансами на ОАО «Хлебопек». Управлению финансами на предприятии отводится, слишком, малая роль. По существу, управление финансами происходит на уровне бухгалтерской службы и

руководителя предприятия. Поэтому необходимо организовать службу управления финансами и провести ряд мероприятий по улучшению финансового состояния в соответствии с данными рекомендациями.

#### СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Балабанов И.Т. «Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом?». — М.: Финансы и Статистика, 1994.
2. Ефимова О.В. «Финансовый анализ». – М.: Бухгалтерский учет, 2002г.
3. Ковалев В.В. “Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчётности.” — М.: Финансы и статистика, 1996г. — 432с.
4. Крейнина М.Н. “Финансовое состояние предприятия. Методы оценки”.- М. .: ИКЦ “Дис”, 1997г- 224с..
5. Маркарьян Э.А. «Финансовый анализ» – М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2002г.
6. Савицкая Г.В. «Анализ хозяйственной деятельности предприятия» – М.: ИНФРА-М, 2002 г.
7. Савицкая Г.В. «Анализ хозяйственной деятельности предприятия» – Минск: ИП «Экоперспектива», 1998г.
8. «Финансовый менеджмент: теория и практика»/ Под ред. Стояновой Е.С.- М.: Перспектива, 1996.
9. Литвин М.И. Применение матричных балансов для оценки финансового состояния предприятия // Финансы, 1995, №6, с. 14-17.
10. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е.В. «Методика финансового анализа» – М.: ИНФРА-М, 2001г.

11. Практикум по финансовому менеджменту / под ред  
Е.С.Стойковой, — М.: Перспектива, 1998г.

12. Бухгалтерский учет № 5 2002г. Приложение к журналу  
Официальные материалы/ Анализ финансового состояния по  
балансу предприятия

[1] Крейнина М.Н. «Финансовое состояние предприятия.  
Методы оценки» — М.: ИКЦ «Дис», 1997.