

Содержание:

ВВЕДЕНИЕ

Финансовое состояние - важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия, а финансовая устойчивость является залогом выживаемости и основой стабильности финансового положения. Они определяют конкурентоспособность, потенциал в деловом сотрудничестве, оценивают, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнёров в финансовом и производственном отношении.

Предмет исследования - показатели финансовой устойчивости предприятия.

Основной целью моей курсовой работы является изучение теории финансовой устойчивости предприятия и анализ показателей финансовой устойчивости.

В связи с поставленной целью необходимо решить следующие задачи:

- изучить теоретические основы финансовой устойчивости;
- произвести анализ финансовой устойчивости ООО «Импекс».

Курсовая работа состоит из двух глав, введения, заключения и списка использованной литературы.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Финансовое состояние предприятия оценивается, прежде всего, его финансовой устойчивостью и платежеспособностью. Обеспеченность запасов источниками их формирования выражает сущность финансовой устойчивости, в то время как платежеспособность выступает ее внешним проявлением. Платежеспособность отражает способность предприятия платить по своим долгам и обязательствам в определенный период времени.

Но вместе с тем платежеспособность предприятия в какой-то конкретный период времени является условием необходимым, но недостаточным. Условие достаточности исполняется тогда, когда предприятие платежеспособно во времени, то есть имеет платежеспособно по своим долгам и обязательствам в любой момент времени.

Однако нельзя при таком условии платежеспособности сказать, что предприятие финансово устойчиво. Предприятие может погасить прежние долги за счет новых долгов (новых кредитов и займов). При этом предприятие будет активно пользоваться эффектом финансового рычага, хотя само будет оставаться неплатежеспособным, а структура баланса неудовлетворительной.

Таким образом, финансовая устойчивость – это такое состояние его денежных ресурсов, которое обеспечивает развитие предприятия в основном за счет собственных средств при сохранении его платежеспособности и кредитоспособности при минимальном уровне предпринимательского риска, то есть соблюдение условий финансового равновесия между собственными и заемными финансовыми средствами.[\[1\]](#)

Финансовое равновесие это такое соотношение собственных и заемных средств предприятия, при котором за счет собственных средств полностью погашаются как прежние, так и новые долги. Соблюдение условий финансового равновесия создает нормативную базу для финансовой устойчивости предприятия и его платежеспособности во времени, а также накладывает определенные ограничения на размер его обязательств перед работниками организации, его кредиторами, бюджетом, различными банками и инвесторами.

Если обменные, распределительные и финансовые операции раскрывают движение финансовых ресурсов в привязке с активами и капиталом, то для оценки финансовой устойчивости необходим такой критерий, который бы одновременно соединял в себе информацию об активах, капитале финансовых ресурсах, а финансовое состояние предприятия рассматривалось бы в динамике. Особое значение при этом уделяется имуществу, принадлежащему данному предприятию, а также формам выражения данного собственного имущества - денежной и неденежной, долгосрочной и текущей, финансовой нефинансовой.

Такое подробное представление анализируемого критерия преследует определенную цель - найти точку финансового равновесия, обеспечивающую финансовую устойчивость.

На устойчивость предприятия оказывают влияние различные факторы:

1. положение предприятия на товарном рынке;
2. уровень привлекательности отрасли в бизнесе;
3. финансово-производственный потенциал предприятия;
4. степень финансовой независимости;
5. уровень деловой активности;
6. эффективность финансово-хозяйственных операций и др.

В процессе финансового анализа выявляется уровень финансового риска, связанного со структурой источников формирования капитала предприятия, а соответственно и степень финансовой стабильности предстоящего развития предприятия.

Осуществление процесса производства, его расширение и удовлетворение социальных и других нужд осуществляется за счет собственных средств, а при их недостатке — за счет заемных источников. Посредством соотношения этих источников раскрывается существо финансовой устойчивости предприятия. Обеспеченность предприятия источниками формирования средств является основным критерием оценки финансовой устойчивости. В связи с этим все показатели, характеризующие финансовую устойчивость, можно объединить в три группы:

- показатели, характеризующие структуру капитала (соотношение собственных и заемных средств структуру). Данные показатели позволяют оценить вклад как собственного, так и заемного капитала в общий финансовый результат, а также возможность предприятия рассчитаться с различными кредиторами за счет собственного капитала;
- показатели, характеризующие состояние оборотных средств;
- показатели покрытия средств.[\[2\]](#)

1.1 ПОКАЗАТЕЛИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИЕ СООТНОШЕНИЕ СОБСТВЕННЫХ И ЗАЕМНЫХ СРЕДСТВ

1. Коэффициент концентрации собственного капитала (коэффициент автономии). Определяет степень финансовой независимости (автономии) от

внешних инвесторов (Кфн). Кроме того он характеризует долю владельцев предприятия в общей сумме средств, вложенных в предприятие. Определяется как соотношение собственного капитала и валюты баланса:

$$\text{Кфн} = \text{СК} / \text{ВБ} ,$$

где СК — собственный капитал, который соответствует разделу 3 пассива баланса, называемому «Капитал и резервы», тыс. руб.;

ВБ — валюта (итог) баланса, тыс. руб.

Чем выше значение данного коэффициента, тем финансово устойчивее, стабильнее и более независимо от внешних кредиторов предприятие. Чем ниже значение коэффициента, тем больше займов у компании, тем выше риск неплатежеспособности. Низкое значение коэффициента отражает также потенциальную опасность возникновения у предприятия дефицита денежных средств.

На практике установлено, что общая сумма задолженности не должна превышать сумму общественных источников финансирования, т.е. источники финансирования должны быть хотя бы наполовину сформированы за счет собственных средств, таким образом, минимальное пороговое значение коэффициента автономии оценивается на уровне 0,5.

2. Коэффициент финансовой зависимости (Кфз). Обратный показателю концентрации собственного капитала. Определяется как отношение суммы источников средств (валюты баланса) к величине собственного капитала:

$$\text{Кфз} = \text{ВБ} / \text{СК} = 1 / \text{Кфн}$$

Рост этого показателя в динамике означает увеличение доли заемных средств в финансировании предприятия. Нормативное значение у данного коэффициента 1-2. Если его значение приближается к 1, то это означает, что собственники предприятия полностью сами финансируют свое предприятие, если превышает, то собственники предприятия привлекают различные займы для финансирования своего предприятия.

3. Коэффициент заемного капитала ($K_{зк}$). По значению данного показателя можно судить о том, какую долю заемные средства составляют в общей сумме источников средств предприятия. Нормативное значение у данного коэффициента 0,5. Определяется как отношение заемного капитала к валюте баланса:

$$K_{зк} = ЗК / ВБ,$$

где ЗК – заемный капитал, тыс. руб.

Увеличение данного коэффициента является негативной тенденцией, так как это свидетельствует о повышении зависимости от внешних инвесторов, и, следовательно, о снижении финансовой устойчивости.

4. Коэффициент маневренности собственного капитала (Км). По значению данного показателя можно судить о том, какая часть собственного капитала используется для вложения в оборотные средства, а какая часть капитализирована, т.е. вложена во внеоборотные активы за вычетом доли, приходящейся на долгосрочные обязательства. Определяется как отношение чистого оборотного капитала (наличие источников собственных оборотных средств) к общей сумме собственного капитала.

$$K_m = ЧОК / СК,$$

где ЧОК — чистый оборотный капитал, тыс. руб.

Значение этого показателя зависит от отраслевой принадлежности предприятия (однако, нормативом является – 0,4 - 0,6). Коэффициент должен быть достаточно высоким, чтобы обеспечить гибкость в использовании собственных средств.

Нормальной считается ситуация, когда коэффициент маневренности в динамике незначительно увеличивается. Резкий рост данного коэффициента не может свидетельствовать о нормальной деятельности предприятия, так как увеличение этого показателя возможно либо при росте собственного оборотного капитала, либо при уменьшении собственных источников финансирования. Но все, же на основе данных полученных посредством вычислений по данной формуле можно лишь сделать вывод только о тенденции, но не точно обосновать эти изменения. Насколько экономически обоснована пропорция распределения собственного капитала на вышеуказанные части, можно судить лишь исходя из данных их нормативных значений.

Для того чтобы прийти к окончательному заключению о рациональности использования собственного капитала предприятия, необходимо провести внутренний финансовый анализ и изучить конкретную ситуацию, сложившуюся на предприятии. Необходимо также учитывать, что в мировой практике считается целесообразным приобретать оборотные материальные средства за счет

краткосрочных кредитов, так как оборотные средства должны приносить больший доход, чем плата за кредит. Такой подход можно считать правильным в условиях стабильной процентной ставки за кредит в условиях стабильной экономики.[\[3\]](#)

5. Коэффициент структуры долгосрочных вложений (Ксдв). Логика расчета этого показателя основана на предположении, что долгосрочные ссуды и займы используются для финансирования основных средств и других капитальных вложений. Данный показатель характеризует, какая часть внеоборотных активов профинансирована за счет долгосрочных заемных средств. Определяется отношением суммы долгосрочных заемных средств к общей сумме внеоборотных активов.

$$Ксдк = ДКиЗ / ВОА,$$

где ДКиЗ — долгосрочные кредиты и займы, тыс. руб.,

ВОА — внеоборотные активы, тыс. руб.

Рост показателя в динамике говорит об усилении зависимости предприятия от внешних инвесторов.

6. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств (Кдзс). При расчете данного коэффициента не принимается во внимание краткосрочная задолженность для финансирования запасов и дебиторской задолженности, так как она погашается за счет оборачиваемости текущих активов. Определяется отношением долгосрочных кредитов и займов к общей сумме собственного капитала и долгосрочных кредитов и займов:

$$Кдзс = ДКиЗ / (СК + ДКиЗ).$$

Рост этого показателя считается негативной тенденцией. Это означает, что предприятие все в большей степени зависит от внешних инвесторов.

7. Коэффициент структуры заемного капитала (Ксзк). Данный коэффициент показывает, какова доля долгосрочных кредитов и займов в общем объеме обязательств. Представляет собой отношение долгосрочных пассивов к общей сумме заемных средств.

$$Ксзк = ДКиЗ / (ДО + КО),$$

где ДО — долгосрочные обязательства, тыс. руб.,

КО — краткосрочные обязательства, тыс. руб.

Увеличение данного показателя в динамике свидетельствует о том, что предприятие стало больше привлекать долгосрочных займов.

8. Коэффициент текущей задолженности (Ктз). Данный коэффициент показывает долю краткосрочных обязательств к общему объему источников формирования средств.. Представляет собой отношение краткосрочных финансовых обязательств к общей валюте баланса:

$$\text{Ктз} = \text{КО} / \text{ВБ}.$$

Увеличение данного показателя в динамике свидетельствует о том, что предприятие стало больше привлекать краткосрочных займов, это является негативной тенденцией, так как свидетельствует об увеличении финансовой зависимости от внешних инвесторов.

9. Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала (Кфр) или коэффициент финансового риска, называемый иначе «плечо финансового рычага». Характеризует структуру капитала:

$$\text{Кфр} = \text{ЗК} / \text{СК}.$$

Этот коэффициент дает наиболее общую оценку финансовой устойчивости. Он имеет довольно простую интерпретацию: показывает, сколько единиц привлеченных средств приходится на каждую единицу собственных. Рост показателя в динамике свидетельствует об усилении зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов, то есть о снижении финансовой устойчивости и наоборот. Оптимальное значение данного коэффициента -0,5, критическое - 1.

Чем больше данный коэффициент, тем больше заемных средств привлечено предприятием и тем больше финансовый риск.

10. Коэффициент платежеспособности (Кпл.) Коэффициент обратный коэффициенту финансового риска. Определяется как отношение собственного капитала к заемному:

$$\text{Кпл} = \text{СК} / \text{ЗК}.$$

Показывает сколько единиц собственных средств приходится на каждую единицу заемных средств. Чем больше данный коэффициент, тем лучше.

11. Индекс постоянного актива (Ипа). Этот показатель характеризует долю основного капитала (внеоборотных активов) в собственном капитале.

$$\text{Ипа} = \text{Косн} / \text{СК},$$

где Косн — основной капитал, тыс. руб.

12. Коэффициент накопленной амортизации (Кна). Данный коэффициент отражает интенсивность накопления средств для обновления основного капитала и определяется как отношение суммы накопленной амортизации (сумма износа основных средств и нематериальных активов) к первоначальной стоимости амортизируемого имущества (первоначальная стоимость основных средств и нематериальных активов). Уровень этого коэффициента зависит от срока эксплуатации основных фондов, технического состояния основных средств. Значение коэффициента может быть высоким при ускоренной амортизации:

$$\text{Кна} = (\text{Аос} + \text{Анма}) / (\text{ОСпер} + \text{НМАпер}),$$

где Аос, Анма — амортизация основных средств и нематериальных активов на начало и конец анализируемого периода, тыс. руб.,

ОСпер., НМАпер. — первоначальная стоимость Основных средств и нематериальных активов, тыс. руб.

Однако применение этого коэффициента в экономических исследованиях целесообразно, если вся сумма начисленной амортизации имеет целевую направленность, а именно на финансирование воспроизводства основных средств.

13. Коэффициент соотношения реальной стоимости основных средств и имущества (Крс). Показывает, насколько эффективно используются средства для предпринимательской деятельности; рассчитывается как отношение остаточной стоимости основных фондов к стоимости имущества предприятия:

$$\text{Крс} = \text{ОСост} / \text{ВБ},$$

где ОСост — остаточная стоимость основных средств, тыс. руб.

14. Коэффициент реальной стоимости имущества производственного назначения (Крсн). Коэффициент реальной стоимости имущества производственного назначения отражает удельный вес производственных фондов — основных средств и производственных запасов в общей стоимости имущества.

Коэффициент очень важен для заключения договоров с поставщиками и покупателями, так как высокие значения коэффициента — залог успеха производственной и финансовой деятельности предприятия. Определяется как отношение суммы остаточной стоимости основных фондов, производственных запасов в составе, материалов и стоимости незавершенного производства к стоимости имущества предприятия:

$$\text{Крсн.} = (\text{ОСост} + \text{Зм} + \text{НезП}) / \text{ВБ.}$$

где Зм — стоимость материалов в составе производственных запасов, тыс. руб.,

НезП — незавершенное производство, тыс. руб.

15. Чистые активы (ЧА). В соответствии с Законом РФ «Об акционерных обществах» (ст. 35) и приказом Минфина России и ФКЦБ России от 29 января 2003 г. № Юн, 03-6/пз «Об утверждении порядка оценки стоимости чистых активов акционерного общества» акционерные общества для оценки финансовой устойчивости используют показатель чистых активов. Чистые активы представляют собой разность между суммой активов и суммой соответствующих пассивов и рассчитываются по методике, утвержденной Минфином России и Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг РФ.

В таблице 1 показаны статьи в составе активов, принимаемые к расчету чистых активов.

Таблица 1. Показатели для расчета чистых активов

№ п/п	Показатели, тыс. руб.	Предыдущий период	Отчетный период
1	Внеоборотные активы		
2	Оборотные активы		
3	Задолженность участников по взносам в уставной капитал		

- 4 Собственный акции, выкупленные у акционеров
 - 5 НДС по приобретенным ценностям
 - 6 Оценочные резервы по сомнительным долгам
 - 7 Активы принимаемые к расчету стр.1 +2 - (3 + 4 + 5+6)
 - 8 Долгосрочные обязательства
 - 9 Краткосрочные обязательства
 - 10 Доходы будущих периодов
 - 11 Целевое финансирование
 - 12 Пассивы, принимаемые к расчету стр. 8+9 - (10-11)
- Чистые активы стр. 7 - 12
- 13 Уставной капитал
- Капитал и резервы

Чистые активы, рассчитанные по предложенной схеме, представляют собой стоимость реального собственного капитала для акционерных обществ и для предприятий иных организационно-правовых форм. При этом в соответствии с уже названной выше статьей Закона об акционерных обществах, если по окончании второго и каждого последующего финансового года стоимость чистых активов

окажется меньше величины его уставного капитала, общество обязано объявить об уменьшении уставного капитала до величины, равной стоимости его чистым активов. Если стоимость чистых активов за те же периоды окажется меньше величины минимального уставного капитала, определенного ст. 26 Закона об акционерных обществах, общество обязано принять решение о своей ликвидации.

1.2 ПОКАЗАТЕЛИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИЕ ОБЕСПЕЧЕННОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ СОБСТВЕННЫМИ ОБОРОТНЫМИ СРЕДСТВАМИ

Одним из обобщающих показателей финансовой устойчивости, входящих во вторую группу, является излишек, или недостаток источников средств для формирования собственных оборотных средств. Для его определения рассчитываются такие показатели, как наличие собственных оборотных средств, наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат и общая величина основных источников формирования запасов и затрат [\[4\]](#).

1. Наличие собственных оборотных средств (СОС). Рассчитывается как разница между суммой источников собственных средств и суммой основных средств и вложений (по балансу как разница раздела Ш пассива баланса и раздела I актива баланса).

$$\text{СОС} = \text{Ш П} - \text{I А}.$$

Этот показатель характеризует чистый оборотный капитал. Его увеличение по сравнению с предыдущим периодом свидетельствует о дальнейшем развитии деятельности предприятия.

2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (СДЗИ). Предполагается, что долгосрочные заемные средства направляются преимущественно на финансирование вложений и приобретений основных фондов, а за счет остаточной их части финансируются оборотные фонды. Поэтому при расчете данного показателя на сумму долгосрочных кредитов и займов увеличивается размер собственных средств:

$$\text{СДЗИ} = \text{III П} + \text{IV П} - \text{I А} = \text{СОС} + \text{IV П}.$$

Его увеличение по сравнению с предыдущим периодом свидетельствует о дальнейшем развитии деятельности предприятия.

3. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ИФЗЗ). На практике временная потребность в запасах и затратах может быть покрыта предприятием не только за счет собственных средств, но также за счет краткосрочных кредитов и займов. При этом в расчет не берется задолженность по ссудам, не погашенная в срок. Этот показатель является приближенным, так как часть краткосрочных кредитов выдается под товары отгруженные, а для покрытия запасов и затрат привлекается часть кредиторской задолженности.

Рассчитывается как алгебраическая сумма трех составляющих: собственного капитала и резервов (III П), внеоборотных активов (I А) и заемных краткосрочных средств (ЗКС):

$$\text{ИФЗЗ} = \text{III П} - \text{I А} + \text{ЗКС} = \text{СОС} + \text{ЗКС}.$$

Его увеличение по сравнению с предыдущим периодом свидетельствует о дальнейшем развитии деятельности предприятия.

Трем показателям наличия источников формирования запасов соответствуют три показателя обеспеченности запасов источниками их формирования:

1. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (ИН сос):

$$\text{ИНсос} = \text{СОС} - \text{З},$$

где З - запасы.

Степень обеспеченности запасов и затрат собственными оборотными средствами, %:

$$\text{СОсос} = \text{СОС} / \text{З} * 100 \%,$$

2. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных источников формирования запасов (ИНсдзи):

$$\text{ИНсдзи} = \text{СДЗИ} - \text{З},$$

Степень обеспеченности запасов и затрат собственными оборотными и долгосрочными заемными источниками (СОсдзи):

$$\text{СОсдзи} = \text{СДЗИ} / \text{З} * 100 \%,$$

3. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов (ИНиФЗЗ):

$$\text{ИНиФЗЗ} = \text{ИФЗЗ} - З,$$

Степень обеспеченности запасов и затрат общей суммой основных источников средств (СОиФЗЗ):

$$\text{СОиФЗЗ} = \text{ИФЗЗ} / З * 100 \%,$$

С помощью этих показателей определяется трехкомпонентный тип финансовой устойчивости.

В зависимости от степени обеспеченности запасов и затрат источниками финансирования различают следующие виды финансовой устойчивости.

Абсолютная устойчивость финансового состояния характеризуется излишком источников формирования собственных оборотных средств над фактической величиной запасов и затрат. Встречается редко и представляет собой крайний тип финансовой устойчивости. Такой тип финансовой устойчивости характеризуется тем, что все запасы предприятия покрываются собственными оборотными средствами, то есть организация не зависит от внешних кредиторов. Нельзя сказать, что данный тип финансовой устойчивости идеален, так как скорее всего руководство компании просто не желает, не умеет использовать заемные источники формирования средств.

Нормальная устойчивость финансового состояния, при которой запасы и затраты обеспечиваются суммой собственных оборотных средств и привлеченных долгосрочных. Такой тип финансовой устойчивости гарантирует платежеспособность предприятия. Данный тип является наиболее желательным для предприятия.

Неустойчивое финансовое состояние (финансовая неустойчивость) связано с нарушением платежеспособности предприятия, но оно может быть восстановлено при увеличении размера собственных оборотных средств за счет пополнения собственных источников средств, сокращения дебиторской задолженности или ускорения оборачиваемости запасов.. При таком типе финансовой ситуации запасы и затраты формируются за счет собственных оборотных средств, краткосрочных кредитов и займов, а также источников, ослабляющих финансовую напряженность. К источникам, ослабляющим финансовое напряжение, можно отнести временно

свободные источники средств (резервный фонд, фонды накопления и потребления), временные кредиты на пополнение оборотных средств, превышение кредиторской задолженности.

Финансовая неустойчивость считается допустимой, если:

- стоимость производственных запасов и готовой продукции больше, чем размер краткосрочных кредитов и займов, привлекаемых для формирования запасов и затрат;
- стоимость незавершенного производства и расходов будущих периодов меньше, чем наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат.

В противном случае финансовая неустойчивость считается ненормальной и отражает тенденцию к существенному ухудшению финансового состояния

Кризисное состояние финансовой устойчивости характеризуется тем, что запасы и затраты не обеспечиваются источниками формирования. Данная ситуация свидетельствует еще и о том, что денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность предприятия не покрывают даже его кредиторской задолженности, т.е. предприятие находится на грани банкротства.[\[5\]](#)

При определении типа финансовой ситуации и финансовой устойчивости по показателям обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования используются следующие неравенства:

если $1 \geq 0, 2 \geq 0, 3 \geq 0$ - абсолютная устойчивость;

если $1 < 0, 2 \geq 0, 3 \geq 0$ - нормальная устойчивость;

если $1 < 0, 2 < 0, 3 \geq 0$ - неустойчивое устойчивое;

если $1 < 0, 2 < 0, 3 < 0$ - кризисное состояние.

где 1 - излишек (недостаток) собственных оборотных средств;

2 - излишек (недостаток) собственных и долгосрочных заемных источников формирования средств;

3 - излишек (недостаток) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат.

1.3 ПОКАЗАТЕЛИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИЕ ПОКРЫТИЕ

Применение данных показателей в финансовом анализе позволяет оценить, в состоянии ли предприятие поддерживать вложенную структуру источников средств. Любой источник средств имеет свою цену. Именно в цене состоит различие между собственным и заемным капиталом. Выплата дивидендов как цены за пользование собственным капиталом обязательна, если по итогам хозяйственной деятельности за год получена прибыль и имеется решение годового собрания собственников о начислении дивидендов. Выплата же процентов как цены за пользование заемными средствами обязательна независимо от результата деятельности предприятия. Невыплата дивидендов в конечном счете может привести к потере части собственников, ухудшению деловой репутации предприятия, снижению котировки его акций на бирже, однако все эти процессы занимают достаточно длительное время. Невыплата процентов может в короткий срок привести к финансовому кризису предприятия. Таким образом, обязательные финансовые расходы, вызванные использованием в обороте заемных средств, должны покрываться текущими доходами, а в идеальном случае приносить прибыль. В связи с этим в ходе проведения финансового анализа необходимо рассчитывать показатели, характеризующие, в какой степени постоянные финансовые расходы покрываются прибылью. [6]

К таким показателям относится **коэффициент обеспеченности процентов к уплате (Коп)**, который определяется по формуле:

$$\text{Коп} = \text{Пдвнп} / \text{Пку}, (1.3.1)$$

где Пдвнп — прибыль до выплаты налогов и процентов, тыс. руб.,

Пку — проценты к уплате, тыс. руб.

Прибыль до уплаты налогов и процентов можно определить как сумму чистой прибыли, уплаченных налогов из прибыли и

процентов по кредитам к уплате (или как сумму прибыли до налогообложения и процентов по кредитам к уплате). Используя этот показатель, можно установить предел, ниже которого значение прибыли до вычета процентов и налогов не должно опускаться. Несостоятельность в выплате процентов может вызвать финансовые затруднения, а в худшем случае привести к банкротству предприятия.

Коэффициент должен быть больше единицы, так как в противном случае предприятие не сможет в полном объеме рассчитаться с кредиторами по текущим обязательствам.

Коэффициент покрытия постоянных финансовых расходов (Кпфр)

отличается от предыдущего показателя тем, что учитывает расходы по финансовой аренде. Этот показатель рассчитывается по следующей формуле;

$$\text{Кпфр} = (\text{Пдвнп} + \text{Рфа}) / (\text{Пку} + \text{Рфа}), (1.3.2)$$

где Рфа— расходы по финансовой аренде, тыс. руб.

Если предприятие имеет выпущенные привилегированные акции, по которым требуется выплата дивидендов, то денежные расходы предприятия на эту сумму увеличиваются. В связи с этим возникает необходимость расчета **коэффициента покрытия денежных выплат (Кпдв)**. При его расчете числитель предыдущего показателя увеличивается на сумму амортизации, которая не приводит к оттоку денежных средств, а знаменатель увеличивается на величину дивидендов по привилегированным акциям с учетом поправки на величину ставки налога на прибыль. Таким образом, коэффициент покрытия денежных выплат рассчитывается так:

$$\text{Кпдв} = (\text{Пдвнп} + \text{Рдфа} + \text{Ам}) / ((\text{Пку} + \text{Рдфа} + \text{Дпа}) / (1 - \text{T})), (1.3.3)$$

где Рдфа — расходы по долгосрочной финансовой аренде за анализируемый период, тыс. руб.;

Ам — амортизация основных средств и нематериальных активов за анализируемый период, тыс. руб.;

Дпа — дивиденды по привилегированным акциям, тыс. руб.;

Т — ставка налога на прибыль, в долях единицы.

Выплата дивидендов производится из чистой прибыли, поэтому ее величина корректируется путем деления на (1 — Т). Проведение указанной корректировки позволяет рассчитать ту часть прибыли до налогообложения, которая необходима для выплаты дивидендов.

На заключительном этапе предварительного анализа все показатели (коэффициенты), отражающие степень финансовой устойчивости предприятия,

сводятся в специальную таблицу. На основании ее делается окончательный вывод о степени финансовой устойчивости и инвестиционной привлекательности.

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ И ПРОГНОЗИРОВАНИЕ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ООО «ИМПЕКС»

В практической части я проведу анализ финансовой устойчивости сельскохозяйственного предприятия ООО «Импекс». Данное предприятие занимается выращиванием зерновых и зернобобовых культур, сахарной свеклы.

Источником информации для анализа финансовой устойчивости данных предприятий служит бухгалтерский баланс (форма №1) (Приложение 1),

Коэффициент концентрации заемного капитала. Рассчитаем коэффициент финансовой независимости для предприятия ООО «Импекс» на начало и конец анализируемого периода, расчет проведем в таблице 2.1.

Таблица 2.1 Коэффициент финансовой независимости для предприятия ООО «Импекс»

Расчет Кфн = СК / ВБ

Динамика, %

01.01.16

01.01.17

$77851 / 136700 = 0,57$ $55981 / 72658 = 0,77 + 35,29$

По данным расчетов видно, что предприятие «Импекс» достаточно финансово автономно и его финансовая независимость за год повысилась: в начале рассматриваемого периода 57 %, а в конце – 77 % стоимости имущества принадлежит собственникам. За анализируемый период статус собственников повысился на 35,29 %.

Рост данного коэффициента произошел за счет того, что собственный капитал сократился на порядок меньше относительно итога баланса.

Коэффициент финансовой зависимости. Вычислим коэффициент финансовой зависимости для предприятия ООО «Импекс» на начало и конец анализируемого периода, расчет проведем в таблице 2.2.

Таблица 2.2 Коэффициент финансовой зависимости для предприятия ООО «Импекс»

Расчет Кфз = ВБ / СК

Динамика, %

01.01.16

01.01.17

136700 / 77851 = **1,76** 72658 / 55981 = **1,30** - 26,08

Финансовая зависимость за отчетный год у предприятия «Импекс» на порядок снизилась. Значения коэффициента финансовой зависимости можно интерпретировать следующим образом: на 01.01.07 в каждой сумме, равной 1,76 руб. и вложенной в активы предприятия «Импекс», 76 коп. составляли заемные средства, а на 01.01 2008 г. в каждой сумме, равной 1,30 руб., 30 коп. были заемными средствами.

Снижение данного коэффициента произошло за счет того, что собственный капитал сократился на порядок меньше относительно общего итога баланса

Коэффициент заемного капитала. Вычислим коэффициент заемного капитала для предприятия «Импекс» на начало и конец анализируемого периода, расчет проведем в таблице 2.3.

Таблица 2.3 Коэффициент заемного капитала для предприятия ООО «Импекс»

Расчет Кзк = ЗК / ВБ

Динамика, %

01.01.16

01.01.17

$$(19883 + 38966) / 136700 = \mathbf{0,43} \quad (1970+14707) / 72658 = \mathbf{0,23} - 46,68$$

По данным расчетов видно, что предприятие «Импекс» имеет достаточно низкое значение коэффициента заемного капитала. К тому же за рассматриваемый период данный коэффициент уменьшился почти на половину, а с ним понизилась и с финансовая зависимость предприятия «Импекс» от внешних инвесторов, а следовательно возросла финансовая устойчивость..

Уменьшение данного коэффициента вызвано тем, что заемный капитал (в основном долгосрочные заемные средства) сократились в большей степени, чем сократился общий итог баланса.

Коэффициент маневренности собственного капитала. Рассчитаем коэффициент маневренности собственного капитала для предприятия ООО «Импекс» на начало и конец анализируемого периода, расчет проведем в таблице 2.4.

Таблица 2.4 Коэффициент маневренности собственного капитала для предприятия ООО «Импекс»

Расчет $K_m = \text{ЧОК} / \text{СК}$

Динамика, %

01.01.16

01.01.17

$$(21677-38966-19883)/77851 = \mathbf{-0,48} \quad (10859-14707-1970)/55981 = \mathbf{-0,10} + 78,23$$

Коэффициент маневренности на рассматриваемом предприятии резко увеличился, это произошло благодаря тому, что чистый оборотный капитал сократился в меньшей степени относительно общего итога баланса, но все равно значение данного коэффициента неудовлетворительное (нормативное значение – 0,5). Таким образом, предприятие «Импекс» испытывает недостаток собственных средств для достаточной маневренности их использования, но величина данного недостатка уменьшается.

Коэффициент структуры долгосрочных вложений. В таблице 2.5. приведен расчет коэффициента структуры долгосрочных вложений для предприятия ООО

«Импекс».

Таблица 2.5 Коэффициент структуры долгосрочных вложений для предприятия ООО «Импекс»

Расчет Ксдв = ДКиЗ / ВОА Динамика, %

01.01.16 01.01.17

17913 / 115023 = **0,16** -- -

На начало рассматриваемого периода 16 % внеоборотных активов профинансировано за счет долгосрочных кредитов и займов. На 01.01.08 мы не можем рассчитать данный коэффициент, так как на этот период предприятие не имеет долгосрочных кредитов и займов и следовательно внеоборотные активы не финансируются за счет долгосрочных кредитов и займов.

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств. В таблице 2.6. приведен расчет коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств вложений для предприятия «Импекс».

Таблица 2.6 Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств для предприятия ООО «Импекс»

Расчет Кдзс = ДКиЗ / (СК + ДКиЗ) Динамика, %

01.01.16 01.01.17

17913 / (17913 + 77851) = **0,19** -- -

На 01.01.08 мы не можем рассчитать данный коэффициент, так как на этот период предприятие не имеет долгосрочных кредитов и займов

Коэффициент структуры заемного капитала. Рассчитаем коэффициент структуры заемного капитала (таблица 2.7).

Коэффициент соотношения заемного капитала и собственного капитала.

Проведем расчет коэффициента структуры заемного капитала для предприятия ООО «Импекс» на начало и конец анализируемого периода, расчет представлен в таблице 2.9.

Таблица 2.9 Коэффициент соотношения заемного капитала и собственного капитала для предприятия ООО «Импекс»

Расчет Кфр ЗК / СК

Динамика, %

01.01.16

01.01.17

$$(19883 + 38966) / 77851 = \mathbf{0,76} \quad (1970+14707) / 55981 = \mathbf{0,30} - 60,59$$

Коэффициент финансового риска у предприятия «Импекс» в начале рассматриваемого периода был в допустимых пределах (нормативное значение – меньше 1), а к концу рассматриваемого периода сократился более чем наполовину (на 60,59 %). Такая тенденция свидетельствует об увеличении финансовой устойчивости рассматриваемого предприятия.

Интерпретировать данный показатель можно так: на начало рассматриваемого периода на 76 коп. заемного капитала приходилось на 1 руб. собственного капитала, на конец - 30 коп. заемного капитала приходилось на 1 руб. собственного капитала.

Такое значительное снижение данного коэффициента произошло вследствие того, что темпы снижения заемного капитала опережали темпы снижения собственного капитала.

Индекс постоянного актива. Проведем расчет индекса постоянного актива для предприятия ООО «Импекс» на начало и конец анализируемого периода, расчет показан в таблице 2.10.

Таблица 2.10 Индекс постоянного актива для предприятия ООО «Импекс»

Расчет Кпа = Косн / СК

Динамика, %

01.01.07

01.01.08

$$115023/77851 = \mathbf{1,47} \quad 61799/55981 = \mathbf{1,10} - 25,28$$

У предприятия «Импекс» доля основного капитала в составе собственных средств снизилась на четверть (25,28%), это произошло за счет того, что темпы снижения собственного капитала опережают темпы снижения основного капитала.

Коэффициент соотношения реальной стоимости основных средств и имущества. Рассчитаем коэффициент соотношения реальной стоимости основных средств и имущества накопленной амортизации для предприятия «Импекс» на начало и конец анализируемого периода в таблице 2.11.

Таблица 2.11 Коэффициент соотношения реальной стоимости основных средств и имущества для предприятия ООО «Импекс»

Расчет $K_{срс} = O_{сост} / ВБ$

Динамика, %

01.01.16

01.01.17

$$58217/136700 = \mathbf{0,43} \quad 41593/72658 = \mathbf{0,57} + 34,42$$

Значение указанного коэффициента по предприятию «Импекс» составило на начало периода 0,43, а на конец - значительно выросло до 0,57, то есть значение достаточно высокое и увеличилось за год на треть (на 34,42 %).

Увеличение данного коэффициента произошло в результате того, что темпы снижения остаточной стоимости основных средств были ниже, чем темпы снижения валюты баланса.

Коэффициент реальной стоимости имущества производственного значения. Рассчитаем данный коэффициент, и результаты расчетов занесем в таблицу 2.12.

Таблица 2.12 Коэффициент реальной стоимости имущества производственного значения для предприятия ООО «Импекс»

Расчет Крсн = (ОСост + Зм + НезП) / ВБ

Динамика, %

01.01.07

01.01.08

$(58217+5100+6485)/136700 = \mathbf{0,51}$ $(41593+2633+1749)/72658 = \mathbf{0,63} +23,20$ »

Во всем рассматриваемом периоде значение коэффициента реальной стоимости имущества производственного значения хорошее, поскольку, считается, что значение этого коэффициента для предприятий должно быть не ниже 0,5. Кроме того, наметилась тенденция к увеличению данного коэффициента – за год он вырос почти на четверть (на 23,20 %).

Увеличение данного коэффициента вызвано тем, что темпы снижения абсолютных показателей остаточной стоимости основных средств, материалов и незавершенного производства опережают темпы снижения валюты баланса

Чистые активы. Рассчитаем показатели чистых активов для рассматриваемого предприятия, сведя исходную информацию в таблицу 2.13.

Таблица 2.13 Расчет чистых активов для предприятий ООО «Импекс»

№ п/п	Показатели, тыс. руб.	01.01.07	01.01.08	Динамика, %
1	Внеоборотные активы	115023	61799	-46,27
2	Оборотные активы	21677	10859	-49,91
3	Задолженность участников по взносам в уставной капитал	-	-	-
4	Собственный акции, выкупленные у акционеров	-	-	-

5	НДС по приобретенным ценностям	414		-100
6	Оценочные резервы по сомнительным долгам	-	-	-
7	Активы принимаемые к расчету стр.1 +2 - (3 + 4 + 5+6)	137114	72658	-47,01
8	Долгосрочные обязательства	19883	1970	-90,09
9	Краткосрочные обязательства	38966	14707	-62,26
10	Доходы будущих периодов	-	-	-
11	Целевое финансирование	-	-	-
12	Пассивы, принимаемые к расчету стр. 8+9 - (10-11)	58849	16677	-71,66
	Чистые активы стр. 7 - 12	78265	55981	-28,47
13	Уставной капитал	11807	11807	0
	Капитал и резервы	77851	55981	-28,09

Проанализировав таблицу 2.13 можно сделать вывод о том, что чистые активы предприятия «Импекс» за анализируемый период уменьшились (на 28,47 %).

Наличие собственных оборотных средств. Рассчитаем наличие собственных оборотных средств для рассматриваемого предприятия, а также излишек (недостаток) собственных оборотных средств и, расчет проведем в таблице 2.14.

Таблица 2.14 Наличие собственных оборотных средств для предприятия ООО «Импекс»

Период	СОС = Ш П - I A	Излишек (недостаток) собственных оборотных средств
01.01.07	$77851 - 115023 = -37172$	$(-37172) - 12426 = -49598$
01.01.08	$55981 - 61799 = -5818$	$(-5818) - 4495 = -10313$

Таким образом, данные анализа показывают, что предприятие «Импекс» не располагает собственными источниками для формирования оборотных средств, что свидетельствует о его финансовой неустойчивости, но наметилась тенденция к уменьшению данного показателя. Недостаток собственных источников для формирования оборотных средств уменьшился.

Наличие собственных и долгосрочных источников формирования запасов и затрат. Рассчитаем наличие собственных и долгосрочных источников формирования запасов и затрат, излишек (недостаток) собственных и долгосрочных заемных источников формирования средств, расчет проведем в таблице 2.15.

Таблица 2.15 Наличие собственных и долгосрочных источников формирования запасов и затрат для предприятия ООО «Импекс»

Период	СДЗИ = Ш П - I A + IV П	Излишек (недостаток) собственных и долгосрочных заемных источников формирования средств
01.01.07	$77851 - 115023 + 19883 = -17289$	$(-17289) - 12426 = -20715$
01.01.08	$55981 - 61799 + 1970 = -3848$	$(-3848) - 4495 = -8343$

На основе таблицы делаем вывод, что предприятие «Импекс» не располагает собственными и долгосрочными источниками формирования запасов и затрат, на данном предприятии наблюдается недостаток собственных и долгосрочных источников формирования средств. Однако наметилась тенденция к уменьшению данного недостатка.

Общая величина основных источников формирования запасов и затрат.

Рассчитаем общую величину основных источников формирования запасов и затрат, излишек (недостаток) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат и для предприятия «Импекс» расчет проведем в таблице 2.16.

Таблица 2.16. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат для предприятия ООО «Импекс»

Период	ИФЗЗ = Ш П - I A + ЗКС	Излишек (недостаток) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат
01.01.07	77851- 115023+21609=- 15563	(-15563) -12426=-27989
01.01.08	55981-61799+3148=- 2670	(-2670)-4495=-7165

На основе таблицы 2.16 можно сделать вывод о том что предприятие «Импекс» не располагает общими источниками формирования запасов и затрат, на данном предприятии наблюдается недостаток общих источников формирования средств. Но если рассматривать динамику, то мы увидим, что наметилась тенденция к уменьшению недостатка основных источников для формирования запасов и затрат.

Определение типа финансовой устойчивости. Полученные показатели, характеризующие обеспеченность предприятия собственными оборотными средствами по предприятию «Импекс» сведем в таблицу 2.17.

Таблица 2.17. Определение вида финансовой устойчивости для предприятия ООО «Импекс»

Показатель	01.01.07	01.01.08	Динамика,
			%
1.Излишек (недостаток) собственных оборотных средств	-49598	-10313	+ 79,21
2.Излишек (недостаток) собственных и долгосрочных заемных источников формирования средств	-20715	-8343	+ 59,72
3.Излишек (недостаток) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат	-27989	-7165	+ 74.40

На основе таблицы 2.17 делаем вывод о том, что у предприятия «Импекс» кризисное состояние.

Но если посмотреть на динамику рассматриваемых показателей, то можно заметить, что наметилась положительная динамика (все показатели приблизились к нулю). Если данная тенденция сохранится, то предприятия «Импекс» может выбраться из кризисного состояния и перейти в неустойчивое состояние.

На заключительном этапе предварительного анализа все показатели (коэффициенты), отражающие степень финансовой устойчивости предприятия, сведем в специальную таблицу (таблица 2.18) и на основании ее сделаем окончательный вывод о степени финансовой устойчивости и инвестиционной привлекательности предприятия «Импекс».

Таблица 2.18 Сводная таблица показателей, отражающих финансовую устойчивость для предприятия ООО «Импекс»

Показатель	Динамика		Нормативное значение
	01.01.07	01.01.08	
	абс.	%	

Коэффициент финансовой независимости (Кфн)	0,57	0,77	0,20	+35,29	более 0,5
Коэффициент финансовой зависимости (Кфз)	1,76	1,30	-0,46	- 26,08	от 1 до 2
Коэффициент заемного капитала (Кзк)	0,43	0,23	-0,20	- 46,68	менее 0,5
Коэффициент маневренности собственного капитала (Км)	-0,48	-0,10	0,38	+78,23	от 0,4 до 0,6
Коэффициент соотношения заемного капитала и собственного капитала (Кфр)	0,76	0,30	-0,46	- 60,59	менее 1
Коэффициент структуры долгосрочных вложений (Ксдв)	0,16	-			-
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств (Кдзс)	0,19	-			-
Коэффициент текущей задолженности (Ктз)	0,29	0,20	-0,09	- 28,99	-

Коэффициент структуры заемного капитала (Ксзк)	0,30	-	-	-	
Индекс постоянного актива (Ипа)	1,47	1,10	-0,37	- 25,28	отношение стоимости ОС направленных на формирование производственных мощностей к стоимости СК
Коэффициент соотношения реальной стоимости основных средств и имущества (Крс)	0,43	0,57	0,14	+34,42	определяется соотношением нормативных значений ОСост и ВБ
Коэффициент реальной стоимости имущества производственного значения (Крсн)	0,51	0,63	0,12	+23,20»	определяется соотношением нормативных значений ОСост и ВБ
Чистые активы, тыс. руб.	78265	55981	- 22284	-28,47	-
Наличие собственных оборотных средств (СОС), тыс. руб.	-37172	-5818	31354	+84,35	равно нормативной величине производственных запасов
Излишек (недостаток) собственных оборотных средств (ИНсос)	-49598	-10313	39285	+ 79,21	больше или равно 0

Наличие собственных и долгосрочных источников формирования запасов и затрат (СДЗИ) , тыс. руб.	-17289	-3848	13441 + 77,74	равно нормативной величине производственных запасов, направленных на капитальные вложения (инвестиции)
Излишек (недостаток) собственных и долгосрочных заемных источников формирования средств (ИНСдзи)	-20715	-8343	12372 + 59,72	больше или равно 0
Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ИФЗЗ), тыс. руб.	-15563	-2670	12893 + 82,84	равно нормативной величине производственных запасов, направленных на капитальные вложения (инвестиции)
Излишек (недостаток) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат (ИНИфзз)	-27989	-7165	20824 + 74.40	больше или равно 0

Общие выводы. Проанализировав сводную таблицу, мы можем сделать следующие выводы:

1. Зависимость предприятия «Импекс» от внешних инвесторов значительно снизилась: на конец рассматриваемого периода заемные средства составляли менее четверти (23 % против 43 % на начало периода) источников формирования средств, следовательно, 77 % источников формирования средств – собственные.

Предприятие стало более финансово автономно.

2. Предприятие ООО «Импекс» на начало рассматриваемого периода имело достаточно низкую финансовую устойчивость, но на конец рассматриваемого периода все показатели финансовой устойчивости значительно улучшились, а именно:

- Коэффициент финансовой независимости вырос на 35,29 %;
- Коэффициент финансовой зависимости снизился на 26,08 %;
- Коэффициент заемного капитала снизился на 46,68 %;
- Коэффициент маневренности собственного капитала увеличился на 78,23;
- Коэффициент соотношения заемного капитала и собственного капитала снизился на 60,59 %;
- Индекс постоянного актива снизился на 25,28 %
- Коэффициент соотношения реальной стоимости основных средств и имущества увеличился на 34,42 %;
- Коэффициент реальной стоимости имущества производственного значения увеличился на 23,20 %;
- Наличие собственных оборотных средств увеличился на 84,35 %;
- Недостаток собственных оборотных средств уменьшился на 79,21 %;
- Наличие собственных и долгосрочных источников формирования запасов и затрат увеличился на 77,74 %;
- недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования средств уменьшился на 59,72 %;
- Общая величина основных источников формирования запасов и затрат увеличился на 82,84 %;
- Недостаток общей величины основных источников для формирования запасов и затрат уменьшаемого на 74,40 %.

Следовательно, финансовая устойчивость данного предприятия значительно повысилась.

2. В ходе проведенного анализа выявлена следующая негативная тенденция – значительное снижения чистых активов (на -28,47 %), впрочем, как и большинства показателей бухгалтерского баланса. С чем это связано трудно сказать из-за недостаточности информации. Возможно, часть активов предприятия пошла на погашения заемных обязательств.

3. Уменьшение одних показателей, увеличение других было вызвано тем, что темпы снижения одних показателей бухгалтерского баланса опережали темпы снижения других показателей бухгалтерского баланса.
4. У предприятия ООО «Импекс» кризисное состояние финансовой устойчивости следовательно запасы и затраты данного предприятия не обеспечиваются источниками формирования и предприятие находится на грани банкротства. Но если проанализировать динамику, то наметилась положительная тенденция: недостаток общей величины основных источников для формирования запасов и затрат; недостаток собственных оборотных средств; недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования средств приблизились к нулю. Если данная тенденция сохранится, то предприятия «Импекс» может выбраться из кризисного состояния и перейти в неустойчивое состояние.
5. На начало рассматриваемого периода на предприятии ООО «Импекс» 30 % заемных средств приходилось на долгосрочные кредиты и займы. В конце рассматриваемого периода данное предприятие отказалось от долгосрочных кредитов и займов в пользу краткосрочных. В конце рассматриваемого периода заемные обязательства предприятия ООО «Импекс» почти на 100% краткосрочные.
6. Инвестиционная привлекательность предприятия «Импекс» повысилась, в связи со значительным повышением финансовой устойчивости.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Финансовая устойчивость предприятия – это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов, собственных и заемных средств гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска.

Для обеспечения финансовой устойчивости предприятие должно обладать гибкой структурой капитала, уметь организовать его движение таким образом, чтобы обеспечить постоянное превышение доходов над расходами с целью сохранения платежеспособности и создания условий для самовоспроизводства.

Как мне кажется, поставленная цель при написании данной курсовой работы мною выполнена: в теоретической части я рассмотрела основные показателе

характеризующие финансовую устойчивость предприятия и типы финансовой устойчивости, а в практической части на основе информации рассмотренной в теории произвела анализ финансовой устойчивости предприятия на примере ООО «Импекс».

На основе проведенного анализа можно сделать следующие выводы:

- Зависимость предприятия «Импекс» от внешних инвесторов значительно снизилась: на конец рассматриваемого периода заемные средства составляли менее четверти (23 % против 43 % на начало периода) источников формирования средств, следовательно, 76 % источников формирования средств – собственные.
- Предприятие ООО «Импекс» на начало рассматриваемого периода имело достаточно низкую финансовую устойчивость, но на конец рассматриваемого периода почти все показатели финансовой устойчивости значительно улучшились. Следовательно, финансовая устойчивость данного предприятия значительно повысилась.
- В ходе проведенного анализа выявлена следующая негативная тенденция – значительное снижения чистых активов (на -28,47 %). С чем это связано трудно сказать из-за недостаточности информации. Возможно, часть активов предприятия пошла на погашения заемных обязательств.
- У предприятия ООО «Импекс» кризисное состояние финансовой устойчивости следовательно запасы и затраты данного предприятия не обеспечиваются источниками формирования и предприятие находится на грани банкротства. Но если проанализировать динамику, то наметилась положительная тенденция: недостаток различных источников для формирования запасов и затрат к нулю. При сохранении данной тенденции предприятие «Импекс» может перейти в неустойчивое состояние.
- На начало рассматриваемого периода на предприятии ООО «Импекс» 30 % заемных средств приходилось на долгосрочные кредиты и займы. В конце рассматриваемого периода данное предприятие отказалось от долгосрочных кредитов и займов в пользу краткосрочных. В конце рассматриваемого периода заемные обязательства предприятия ООО «Импекс» почти на 100% краткосрочные.
- Инвестиционная привлекательность предприятия «Импекс» повысилась, в связи со значительным повышением финансовой устойчивости.

СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Бородина Е.И., Финансы предприятий.– М: Финансы и статистика, 2015
2. Волков О.И., Экономика предприятия (фирмы): Учебник – М.: ИНФРА-М, 2015
3. Грузинов В.П., Экономика предприятия: Учебное пособие– М.: Финансы и статистика, 2015.
4. Кантора Е.Л., Экономика предприятия – СПб.: Питер, 2016
5. Крылов Э.И., Управление финансовым состоянием организации (предприятия): Учебное пособие – М. : Эксмо, 2017
6. Литвинов Д.В., Анализ финансового состояния предприятия: Справочное пособие. М.: Эскорт. 2005.
7. Попов Р.Г., Финансы предприятия. – СПб.: Питер, 2015
8. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – Минск: Новое знание, 2015
9. Сергеев И.В., Экономика предприятия: Учебное пособие – М.: Финансы и статистика, 2015

Приложение 1

Бухгалтерский баланс предприятия ООО «Импекс» на 01.01.2016 и 01.01.2017

АКТИВ	01.01.2016	01.01.2017
1	2	3
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ		
Нематериальные активы	57	52
Основные средства	58217	41593
Незавершенное строительство	6470	5792

Доходные вложения в материальные ценности

Долгосрочные финансовые вложения	50279	14362
----------------------------------	-------	-------

Прочие внеоборотные активы

<i>Итого по разделу I</i>	115023	61799
---------------------------	--------	-------

II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

Запасы	12426	4495
--------	-------	------

в том числе:

: сырье, материалы и другие аналогичные ценности

сырье, материалы и другие аналогичные ценности	5100	2633
--	------	------

животные на выращивании и откорме	50	32
-----------------------------------	----	----

затраты в незавершенном производстве	6485	1749
--------------------------------------	------	------

готовая продукция и товары для перепродажи	791	67
--	-----	----

товары отгруженные

расходы будущих периодов		14
--------------------------	--	----

прочие запасы и затраты

Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	414	
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	1104	1556
в том числе:		
покупатели и заказчики	1104	1556
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	7672	4797
в том числе:		
покупатели и заказчики	5792	2293
Краткосрочные финансовые вложения		
Денежные средства	61	11
Прочие оборотные активы		
<i>ИТОГО по разделу II</i>	21677	10859
БАЛАНС	136700	72658

Продолжение приложения

ПАССИВ	Код показателя		
	1	2	3 4
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	11807	11807
Собственные акции выкупленные у акционеров			
Добавочный капитал	420	47622	47622
Резервный капитал	430	2040	2040
в том числе:			
резервы, образованные в соответствии с законодательством	431		
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	2040	2040
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	16382	-5488
<i>ИТОГО по разделу III</i>	490	77851	55981
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510	17913	

Отложенные налоговые обязательства	515		
Прочие долгосрочные обязательства	520	1970	1970
<i>ИТОГО по разделу IV</i>	543	19883	1970
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	21609	3148
Кредиторская задолженность	620	17357	11559
в том числе:			
:поставщики подрядчики	621	16149	6513
задолженность перед персоналом организации	622	436	803
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	103	826
задолженность по налогам и сборам	624	392	3066
прочие кредиторы	625	277	351
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	630		
Доходы будущих периодов	640		

Резервы предстоящих расходов	650		
Прочие краткосрочные обязательства	660		
<i>ИТОГО по разделу V</i>	690	38966	14707
БАЛАНС	700	136700	72658

1. Волков О.И., Экономика предприятия (фирмы) [↑](#)
2. Крылов Э.И., Управление финансовым состоянием организации (предприятия) [↑](#)
3. Крылов Э.И., Управление финансовым состоянием организации (предприятия) [↑](#)
4. Крылов Э.И., Управление финансовым состоянием организации (предприятия) [↑](#)
5. Грузинов В.П., Экономика предприятия [↑](#)
6. Крылов Э.И., Управление финансовым состоянием организации (предприятия) [↑](#)