**СОДЕРЖАНИЕ**

**ВВЕДЕНИЕ** 4

**ГЛАВА I. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ** 7

1.1.Сущность, понятие финансового состояния организации и задачи его анализа 7

1.2.Информационная база для проведения анализа финансового состояния предприятия 11

1.3.Методы и методика анализа финансового состояния предприятия 17

**ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «ГАЗСЕРВИССНАБ»** 24

2.1.Краткая экономическая характеристика ООО «Газсервисснаб» 24

2.2.Анализ имущественного потенциала и источников финансирования предприятия 26

2.3.Анализ финансовой устойчивости предприятия 30

2.4.Анализ ликвидности и платежеспособности 40

2.5.Анализ финансовых результатов 45

2.6.Оценка потенциальной неплатежеспособности предприятия 50

**Глава 3. РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО УЛУЧШЕНИЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ** 53

3.1.Предложения по улучшению финансового состояния предприятия и их количественная оценка 53

3.2.План внедрения мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия 56

3.3.Результаты расчета экономического эффекта по предложенным мероприятиям 58

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ** 61

**СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ** 64

**ПРИЛОЖЕНИЯ** 68

**ВВЕДЕНИЕ**

Данная дипломная работа на тему «Анализ финансового состояния предприятия и разработка мероприятий по его улучшению» **актуальна**, т.к. ее целью является изучение и применение на практике теоретических знаний, современных методов экономических исследований финансового состояния предприятия и анализа результатов финансово – экономической деятельности. А также, использование данных анализа для рекомендации принятия практических мероприятий, с целью повышения эффективности деятельности предприятия.

В современных экономических условиях деятельность каждого хозяйственного субъекта является предметом внимания обширного круга участников рыночных отношений, заинтересованных в результатах его функционирования.

Чтобы обеспечивать выживаемость предприятия в современных условиях, управленческому персоналу необходимо, прежде всего, уметь реально оценивать финансовое состояние, как своего предприятия, так и существующих потенциальных конкурентов. Финансовое состояние – важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия. Она определяет конкурентоспособность, потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнёров в финансовом и производственном отношении.

Следует отметить, что одним из принципов организации анализа на предприятии является обеспечение экономичности, оперативности и эффективности самого аналитического процесса, т.е. выполнение наиболее полного и всестороннего исследования при минимуме затрат на его проведение. С этой целью при его проведении должны широко использоваться новейшие методики анализа, компьютерные технологии обработки информации, рациональные методы сбора и хранения информации. Учитывая особенности функционирования рынка (субъективность интересов различных участников рыночного процесса, подвижность параметров производства и сбыта продукции, конкуренция производителей аналогичных товаров), следует отметить, что возможности способа развития производства и выбор наилучшего варианта зависят от рыночной конъюнктуры. Переход к рынку обуславливает важность разработки единых подходов к измерению затрат и результатов для отбора и реализации подлинно эффективных решений на всех уровнях управления производством, которые превращают расчет экономической эффективности из формальной хозяйственной процедуры в жизненную необходимость.

Анализ проводится для того, чтобы оценить финансовое состояние предприятия, а также, чтобы постоянно проводить работу, направленную на его улучшение. Анализ финансового состояния показывает, по каким конкретным направлениям надо вести эту работу. В соответствии с этим результаты анализа дают ответ на вопрос, каковы важнейшие способы улучшения финансового состояния предприятия в конкретный период его деятельности.

**Цель** дипломной работы – проведение анализа финансового состояния предприятия и разработка мероприятий по его улучшению.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие **задачи**:

1. Раскрыть сущность и значимость проведения анализа финансового состояния, дать описание источников информации, необходимых для проведения анализа.
2. Рассмотреть различные методики проведения анализа финансового состояния предприятия.
3. Провести анализ ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости предприятия.
4. Проанализировать прибыль и рентабельность предприятия.
5. Разработать мероприятия по улучшению финансовой деятельности предприятия.

В качестве **объекта** исследования используется финансовое состояние ООО «Газсервисснаб».

**Предметом** исследования являются финансовые ресурсы предприятия и основные методы, позволяющие их увеличить. При этом расчеты производятся на основании исходных данных по методике проведения анализа финансового состояния, предлагаемой В.В.Ковалевым.

**Методы** исследования: горизонтальный и вертикальный сравнительный анализ.

Источниками информации являются учебники, учебные пособия, периодические издания, а также информационно-правовая система «Консультант +».

Дипломная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы, приложений. Во введении обоснована актуальность, сформирована цель и задачи исследования. В первой главе представлены теоретические основы анализа финансового состояния предприятия, информационная база для проведения анализа, методы и методика анализа финансового состояния предприятия. Во второй главе представлена краткая характеристика ООО «Газсервисснаб», анализ имущественного потенциала и источников финансирования предприятия, анализ финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности предприятия, анализ финансовых результатов предприятия. В третьей главе представлена разработка мероприятий по улучшению деятельности предприятия. В заключении подведены результаты проведенного исследования.

**ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ**

* 1. **Сущность, понятие финансового состояния организации и задачи его анализа**

Финансы предприятия - это система денежных отношений, складывающихся в процессе формирования, размещения и использования финансовых ресурсов. Финансовое состояния предприятия выражается в образования, размещении и использовании финансовых ресурсов: денежных средств, поступающих за реализованную продукцию (товары, работы, услуги), кредитов банка и займов, временно привлеченных средств, задолженности поставщикам и другим кредиторам, временно свободных средств специальных фондов. С переходом предприятий на рыночные условия работы остро встал вопрос об устойчивости его финансового состояния и изыскании путей его оздоровления. Актуальность этих вопросов предопределяется необходимостью создания нормальных условий работы, как отдельных предприятий, так и отрасли в целом [5, с.340].

Чтобы выжить в условиях рыночной экономики и не допустить банкротства предприятия, нужно хорошо знать, как управлять финансами, какой должна быть структура капитала по составу и источникам образования, какую долю должны занимать собственные средства, а какую - заемные. Следует знать и такие понятия рыночной экономики, как деловая активность, ликвидность, платежеспособность, кредитоспособность предприятия, порог рентабельности, запас финансовой устойчивости (зона безопасности), степень риска, эффект финансового рычага и другие, а также методику их анализа [5, с.345] .

Следует различать понятия «финансовый анализ» и «анализ финансового состояния». Финансовый анализ - более широкое понятие, так как он включает наряду с анализом финансового состояния еще и анализ формирования и распределения прибыли, себестоимости продукции, реализации и другие вопросы. Методика финансового анализа включает три взаимосвязанных блока:

1. анализ финансовых результатов деятельности предприятия;
2. анализ финансового состояния предприятия;
3. анализ эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Основной целью финансового анализа является получение небольшого числа ключевых (наиболее информативных) параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами [6, с.450].

Таким образом, анализ финансового состояния - это часть финансового анализа. Финансовое состояние предприятия характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормальной производственной, коммерческой и других видов деятельности предприятия, целесообразностью и эффективностью их размещения и использования, финансовыми взаимоотношениями с другими субъектами хозяйствования, платежеспособностью и финансовой устойчивостью. Способность предприятия своевременно производить платежи свидетельствует о его хорошем финансовом состоянии.

Финансовое состояние предприятия зависит от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Бесперебойный выпуск и реализация высококачественной продукции положительно влияет на финансовое состояние предприятия. Сбои в производственном процессе, ухудшение качества продукции, затруднения с ее реализацией ведут к уменьшению поступления средств на счета предприятия, в результате чего ухудшается его платежеспособность. Имеется и обратная связь, так как отсутствие денежных средств может привести к перебоям в обеспеченности материальными ресурсами, а, следовательно, и в производственном процессе [7, с.280].

В практике работы предприятий нередки случаи, когда и хорошо работающие предприятия испытывают финансовые затруднения, связанные с недостаточно рациональным размещением и использованием имеющихся финансовых ресурсов. Поэтому финансовая деятельность должна быть направлена на обеспечение систематического поступления и эффективного использования финансовых ресурсов, соблюдение расчетной и кредитной дисциплины, достижение рационального соотношения собственных и заемных средств, финансовой устойчивости с целью эффективного функционирования предприятия. Следовательно, финансовое состояние предприятия является результатом взаимодействия не только совокупности производственно-экономических факторов, но и всех элементов его финансовых отношений.

Различают внутренний и внешний анализ финансового состояния [18, с.15]. Внутренний анализ осуществляется для нужд управления предприятием. Его результаты используются также для планирования, контроля и прогноза финансового состояния. Внешний анализ производится всеми субъектами анализа, использующими публикуемую информацию. Содержание этого анализа определяется интересами собственников финансовых ресурсов и контролирующих органов.

Основными задачами как внутреннего, так и внешнего анализа являются:

1. общая оценка финансового состояния и факторов его изменения;
2. изучение соответствия между средствами и источниками, рациональности их размещения и эффективности использования;
3. Соблюдение финансовой, расчетной и кредитной дисциплины;
4. определение ликвидности и финансовой устойчивости предприятия;
5. долгосрочное и краткосрочное прогнозирование устойчивости финансового состояния.

Для решения этих задач изучаются:

- наличие, состав и структура средств предприятия; причины и последствия их изменений;

- наличие, состав и структура источников средств предприятия причины и последствия их изменения;

- состояние, структура и изменение долгосрочных активов;

- наличие, структура текущих активов в сфере производства и обращения, причины и последствия их изменения;

- ликвидность и качество дебиторской задолженности;

- наличие, состав и структура источников средств, причины и последствия их изменений;

- платежеспособность и финансовая гибкость;

- эффективность использования активов и окупаемость инвестиций.

Кроме того, решаются и другие задачи. Например, важнейшей задачей внутреннего анализа является оценка ситуации, определяющей возможность получения внешнего финансирования. Для этого изучается общая потребность предприятия в финансовых ресурсах, в том числе заемных, степень делового риска, результаты переговоров с собственниками капитала.

При внешнем анализе изучается реальная стоимость имущества предприятия прогноз будущих финансовых поступлений, структуры капитала, уровня и тенденций изменения дивидендов и т.п.

Анализ финансового состояния предприятия является прерогативой высшего звена управленческих структур предприятия, способных влиять на формирование финансовых ресурсов и потоки денежных средств. Эффективность или неэффективность частных управленческих решений, связанных с определением цены продукта, размера партии закупок сырья или поставок продукции, замены оборудования или технологии и другие решения должны пройти оценку с точки зрения общего успеха фирмы, характера ее экономического роста и роста общей финансовой эффективности [12, с.225].

Финансовый анализ как метод познания экономических процессов и явлений занимает важное место в системе управления предприятием.

Основными функциями анализа уровня финансового состояния являются:

1. объективная оценка финансового состояния объекта анализа;
2. выявление факторов и причин достигнутого состояния;
3. подготовка и обоснование принимаемых управленческих решений в области финансов;
4. выявление и мобилизация резервов улучшения финансового состояния и повышения эффективности всей хозяйственной деятельности.

Результаты анализа способствуют росту информативности администрации предприятия и других пользователей экономической информации объекта анализа о состоянии интересующих объектов.

* 1. **Информационная база для проведения анализа финансового состояния предприятия**

Анализ финансового состояния предприятия, характеризующегося совокупностью показателей, отражающих процесс использования его финансовых средств, является важным условием управления ими.

Информационной базой для проведения анализа финансового состояния предприятия является бухгалтерская отчетность [11, с.465].

Бухгалтерская отчетность – единая система данных об имущественном и финансовом положении организации и о результатах ее хозяйственной деятельности, составляемая на основе данных финансового учета с целью предоставления внешним и внутренним пользователям обобщенной информации о финансовом положении организации в форме, удобной и понятной для принятия этими пользователями определенных деловых решений.

Информация об организации необходима различным пользователям, но предпочтение отдается информационным интересам собственников, как состоявшихся, так и потенциальных [16, с.240]. Как уже было отмечено, различают внешних и внутренних пользователей, среди которых мы выделим следующих:

* инвесторы, учредители или акционеры (в акционерных обществах), а также лица или организации, оказывающие консультационные услуги в финансовой сфере, нуждаются в информации, которая позволила бы им принять решение о покупке или продаже акций, облигаций, получить представление о доходности ценных бумаг; уровне дивидендных выплат, степени риска, связанного с инвестициями;
* работники организации (и не только), если они одновременно имеют акции организации, в которой работают, заинтересованы в ее стабильности и доходности, в информации об уровне заработной платы, системе премиальных вознаграждений и пенсионного обеспечения, других социальных льготах, возможности дальнейшего трудоустройства;
* кредиторы нуждаются в информации, позволяющей им оценить способность организации своевременно погашать основной долг и проценты по нему как в краткосрочной, так и в долгосрочной перспективе;
* коммерческие клиенты (поставщики и покупатели) заинтересованы в стабильности коммерческих связей, способности своевременно и полно осуществлять расчеты, выполнять контрактные обязательства;
* правительство и правительственные структуры нуждаются в информации об уплате налогов, объеме производства для формирования информации о валовом внутреннем продукте, национальном доходе и бюджете государства для рационального распределения ресурсов, формирования инвестиционной, налоговой политики;
* общественные организации, например занимающиеся охраной окружающей среды, также нуждаются в информации о расходах организации на защиту окружающей среды, о вкладе в местный бюджет;
* руководство организации повседневно использует информацию о деятельности организации, ее подразделений, состав которой значительно шире, детальней и оперативней, чем состав информации для внешних пользователей.

Для составления бухгалтерской отчетности отчетной датой считается последний календарный день отчетного периода. При составлении бухгалтерской отчетности за отчетный год отчетным годом является календарный год с 1 января по 31 декабря включительно [28, с.405].

Каждая составляющая часть бухгалтерской отчетности должна содержать следующие данные: наименование; указание отчетной даты или отчетного периода, за который составлена бухгалтерская отчетность; наименование организации с указанием ее организационно-правовой формы; формат представления числовых показаний бухгалтерской отчетности.

Бухгалтерская отчетность составляется в тысячах рублей. Организации, имеющие большие объемы оборотов товаров, обязательств, могут составлять отчетность в миллионах рублей.

В бухгалтерской отчетности не должно быть подчисток и помарок. В случае исправления ошибок делаются соответствующие оговорки за подписями лиц, подписавших отчетность. Бухгалтерская отчетность подписывается руководителем и главным бухгалтером организации [19, с.280].

Годовая бухгалтерская отчетность российских организаций формируется на основе данных бухгалтерского учета и состоит из следующих отчетных форм:

* бухгалтерского баланса (форма №1);
* отчета о прибылях и убытках (форма №2);
* отчета об изменениях капитала (форма №3);
* отчета о движении денежных средств (форма №4);
* приложения к бухгалтерскому балансу (форма №5);
* пояснительной записки;
* аудиторского заключения, подтверждающего достоверность бухгалтерской отчетности организации, если она в соответствии с федеральными законами подлежит обязательному аудиту.

Организация должна составлять промежуточную бухгалтерскую отчетность за месяц, квартал нарастающим итогом отчетного года, если иное не установлено законодательством Российской Федерации.

Годовая бухгалтерская отчетность дает широкие возможности для всестороннего анализа деятельности предприятия, и наиболее информативной ее частью является баланс. Баланс отражает состояние имущества, собственного капитала и обязательств предприятия на определенную дату.

Баланс позволяет оценить эффективность размещения капитала предприятия, его достаточность для текущей и предстоящей хозяйственной деятельности, оценить размер и структуру заемного капитала, а также эффективность их привлечения.

На основе изучения внешние пользователи могут: принять решения о целесообразности и условиях ведения дел с данным предприятием как с партнером; оценить кредитоспособность предприятия как заемщика; оценить возможные риски своих вложений, целесообразность приобретения акций данного предприятия и его активов.

При анализе бухгалтерского баланса необходимо в первую очередь установить, какие изменения произошли в его активе и пассиве за анализируемый период, и дать оценку этим изменениям [15, с.250].

Термин «баланс» употребляется как символ равновесия, равенства. В бухгалтерском учете слово «баланс» имеет несколько значений:

1. равенство итогов при проведении записей по счетам и группировке средств хозяйствующего субъекта в различных разрезах;
2. итог основной отчетной формы;
3. наименование основной отчетной формы.

Значение баланса как основной отчетной формы исключительно велико, так как документ позволяет получить достаточно наглядное и непредвзятое представление об имущественном и финансовом положении предприятия. В балансе отражается состояние средств предприятия в денежной оценке на определенную дату в двух разрезах:

1. по составу (виду);
2. по источникам формирования, которые находятся в распоряжении предприятия, представлена двояко, что дает возможность получить представление о том, куда вложены финансовые ресурсы предприятия (актив баланса) и каковы источники их происхождения (пассив баланса).

В нашей стране традиционно баланс представлен в виде двухсторонней таблицы, в левой части которой размещаются активы предприятия, а в правой – его пассивы. Общие итоги по активу и пассиву баланса совпадают. В российской учетно–аналитической практике принято итог баланса называть валютой баланса. Баланс содержит две колонки показателей – на начало года и на конец периода (например, квартала, полугодия, года) [20, с.440].

Для осуществления своей деятельности предприятие должно иметь стартовый капитал. Это могут быть взносы учредителей либо средства, выделенные организацией. Этот источник средств - «Капитал и резервы», представляющий собой собственные средства, изначально состоит из уставного капитала, величина которого оговорена в учредительных документах, но по мере функционирования предприятия структура и величина этого источника меняются. Термин «собственные» означает принадлежность лицам (юридическим или физическим), создавшим данное предприятие, то есть задолженность предприятия перед своими учредителями.

Любое предприятие обычно не ограничивается собственными средст­вами, а привлекает средства из внешних источников: банковские ссуды, займы, кредиторы. Эти привлеченные средства подразделяются на две большие группы: долгосрочные и краткосрочные. Долгосрочные находятся в распоряжении предприятия в течение более одного года, краткосрочные по каж­дому конкретному их источнику в течение года неоднократно возникают и исчезают в результате их погашения [20, с.448].

Средства, полученные предприятием из различных источников, вкладывают вактивы, которые подразделяются на две большие группы: внеоборотные активы, то есть активы, используемые в производственном процессе в течение длительного времени (более года), и оборотные активы, кото­рые потребляются в течение года неоднократно, то есть средства, вложенные в них, оборачиваются за это время несколько раз.

Отчет о прибылях и убытках также привлекается для анализа фи­нансового состояния [16, с.280].

Отчет о прибылях и убытках (форма № 2) содержит сравнение сум­мы всех доходов предприятия от продажи товаров и услуг или других статей доходов и поступлений с суммой всех расходов, понесенных предприятием для поддержания его деятельности за период с начала го­да. Результатом данного сравнения являются валовая (балансовая) при­быль или убытки за период. Отчет о прибылях и убытках состоит из двух разделов. В первом разделе отражают этапы расчета финансовых резуль­татов (валовой прибыли или убытков), во втором разделе показывают направления использования прибыли предприятия в отчетном периоде: на уплату налогов, образование резервного и специальных фондов, на­числение дивидендов.

Отчет о прибылях и убытках дает представление о тенденциях разви­тия фирмы, ее финансовых и производственных возможностях не только в прошлом и настоящем, но и в будущем.

Для инвесторов и аналитиков отчет о прибылях и убытках - во многих отношениях документ более важный, чем баланс предприятия, поскольку в нем содержится не застывшая, одномоментная, а динамическая информа­ция о том, каких успехов достигло предприятие в течение года и за счет каких укрупненных факторов, каковы масштабы его деятельности.

В пояснительной запискеприводят краткую характеристику деятельности организации, ее основные показатели и факторы, повлиявшие на финансовые результаты деятельности организации, а также информацию, полезную для получения более полной и объективной картины о ее фи­нансовом положении.

* 1. **Методы и методика анализа финансового состояния предприятия**

Разные авторы предлагают разные методики финансового анализа. Детализация процедурной стороны методики финансового анализа зависит от поставленных целей, а также различных факторов информационного, временного, методического и технического обеспечения. Логика аналитической работы предполагает ее организацию в виде двухмодульной структуры:

* Экспресс-анализ финансового состояния;
* Детализированный анализ финансового состояния [12, с.188].

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

Автор считает, что экспресс-анализ целесообразно выполнять в три этапа: подготовительный этап, предварительный обзор финансовой отчетности, экономическое чтение и анализ отчетности.

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

Цель второго этапа – ознакомление с пояснительной запиской к балансу. Это необходимо для того, чтобы оценить условия работы в отчетном периоде, определить тенденции основных показателей деятельности, а также качественные изменения в имущественном и финансовом положении хозяйствующего субъекта [12, с.200].

Третий этап – основной в экспресс-анализе. Его цель – обобщенная оценка результатов хозяйственной деятельности и финансового состояния объекта. Такой анализ проводится с той или иной степенью детализации в интересах различных пользователей [Таблица 1].

Таблица 1

Совокупность аналитических показателей для экспресс-анализа

|  |  |
| --- | --- |
| Направление анализа | Показатели |
| 1. Оценка экономического потенциала субъекта хозяйствования. | |
| 1.1 Оценка имущественного положения | 1)величина основных средств и их доля в общей сумме активов;  2) коэффициент износа основных средств;  3) общая сумма хозяйственных средств, находящихся в распоряжении предприятия. |
| 1.2 Оценка финансового положения | 1) величина собственных средств и их доля в общей сумме источников;  2)коэффициент покрытия (общий);  3) доля собственных оборотных средств в общей их сумме;  4) доля долгосрочных заемных средств в общей сумме источников;  5) коэффициент покрытия запасов. |
| 1.3 Наличие «больных» статей в отчетности | 1) убытки;  2) ссуды и займы, не погашенные в срок;  3) просроченная дебиторская и кредиторская задолженность;  4) векселя выданные (полученные) просроченные. |
| 2. Оценка результатов финансово-хозяйственной деятельности. | |
| 2.1 Оценка прибыльности | 1) прибыль;  2) рентабельность общая;  3) рентабельность основной деятельности. |
| 2.2 Оценка динамичности | 1)сравнительные темпы роста выручки, прибыли и авансированного капитала;  2) оборачиваемость активов;  3) продолжительность операционного и финансового цикла;  4) коэффициент погашаемости дебиторской задолженности |
| 2.3 Оценка эффективности использования экономического потенциала | 1) рентабельность авансированного капитала;  2) рентабельность собственного капитала |

В.В.Ковалев предлагает проводить экспресс-анализ финансового состояния по выше изложенной методике. Экспресс-анализ может завершаться выводом о целесообразности или необходимости более углубленного и детального анализа финансовых результатов и финансового положения.

Рассмотрим далее методику анализа финансового состояния, предлагаемую И.Т.Балабановым в его книге «Основы финансового менеджмента» [5, с.370].

Движение любых ТМЦ, трудовых и материальных ресурсов сопровождается образованием и расходованием денежных средств, поэтому финансовое состояние хозяйствующего субъекта отражает все стороны его производственно-торговой деятельности. Характеристику финансового состояния Балабанов И.Т. предлагает провести по следующей схеме:

* Анализ доходности (рентабельности);
* Анализ финансовой устойчивости;
* Анализ кредитоспособности;
* Анализ использования капитала;
* Анализ уровня самофинансирования;
* Анализ валютной самоокупаемости.

Анализ доходности хозяйствующего субъекта характеризуется абсолютными и относительными показателями. Абсолютный показатель доходности – это сумма прибыли. Относительный показатель – уровень рентабельности. Рентабельность представляет собой доходность производственно-торгового процесса. Уровень рентабельности определяется процентным отношением прибыли от реализации продукции к себестоимости продукции.

В процессе анализа изучают динамику изменения объема чистой прибыли, уровня рентабельности и факторы, их определяющие.

Финансово устойчивым считается такое предприятие, которое за счет собственных средств покрывает средства, вложенные в активы (основные фонды, НМА, оборотные средства), не допускает неоправданной дебиторской и кредиторской задолженности и расплачивается в срок по своим обязательствам. Главным в финансовой деятельности, считает И.Т.Балабанов, является правильная организация и использование оборотных средств. Поэтому в процессе анализа финансового состояния вопросам рационального использования оборотных средств уделяет основное внимание.

Характеристика финансовой устойчивости включает в себя анализ:

* Состава и размещения активов хозяйствующего субъекта;
* Динамики и структуры источников финансовых ресурсов;
* Наличия собственных оборотных средств;
* Кредиторской задолженности;
* Наличия и структуры оборотных средств;
* Дебиторской задолженности;
* Платежеспособности.

Под кредитоспособностью хозяйствующего субъекта понимается наличие у него предпосылок для получения кредита и способность возвратить его в срок. Кредитоспособность заемщика характеризуется его аккуратностью при расчетах по ранее полученным кредитам, его текущим финансовым состоянием и перспективами изменения, способностью при необходимости мобилизовать денежные средства из различных источников.

Вложение капитала должно быть эффективным. Под эффективностью использования капитала понимается величина прибыли, приходящаяся на 1 (один) рубль вложенного капитала. Эффективность капитала – комплексное понятие, включающее в себя использование оборотных средств, основных фондов и НМА. Поэтому анализ эффективности капитала проводится по отдельным частям [5, с.376].

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:

 (1)

где П – прибыль;

А – амортизационные отчисления;

К – заемные средства;

З – кредиторская задолженность и др. привлеченные средства.

Однако хозяйствующий субъект не всегда может полностью обеспечить себя собственными финансовыми ресурсами и поэтому широко использует заемные и привлеченные денежные средства, как элемент, дополняющий самофинансирование.

Принцип валютной самоокупаемости заключается в превышении поступлений валюты над его расходами. Соблюдение этого принципа означает, что хозяйствующий субъект не «проедает» свой валютный фонд, а постоянно накапливает его.

Следующий источник по рассматриваемой проблеме – это учебник под редакцией Е.С.Стояновой «Финансовый менеджмент: теория и практика». Данный автор особое внимание уделяет специфическим методам анализа: это расчеты эффекта финансового рычага и операционного рычага, а также расчету финансовых коэффициентов [27, с.209].

Важнейшими коэффициентами отчетности, использующимися в финансовом управлении по Е.С.Стояновой, 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, рентабельность реализации, рентабельность собственного капитала);
* Коэффициенты структуры капитала (коэффициент собственности, коэффициент финансовой зависимости, коэффициент защищенности кредиторов);
* Коэффициенты рыночной активности (прибыль на одну акцию, балансовая стоимость одной акции, соотношение рыночной цены акции и ее балансовой стоимости, доходность акции и доля выплаченных дивидендов).

Важным инструментом финансового менеджмента является не только анализ уровня и динамики основных коэффициентов в сравнении с определенной базой, считает автор, но и определения оптимальных пропорций между ними с целью разработки наиболее конкурентоспособной финансовой стратегии.

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, использующее 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.

 (2)

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

СРСП – среднерасчетная ставка процента;

ЗС – заемные средства;

СС – собственные средства.

То есть для того, чтобы повысить рентабельность собственных средств, предприятие должно регулировать соотношение собственных и заемных средств.

Большое внимание Е.С.Стоянова уделяет операционному анализу, называемому также анализом «издержки-объем-прибыль», - отражающим зависимость финансовых результатов бизнеса от издержек и объемов производства/сбыта [27, с.211].

Ключевыми моментами операционного анализа служит: операционный рычаг, порог рентабельности и запас финансовой прочности.

Действие операционного рычага проявляется в том, что любое изменение выручки от реализации всегда порождает более сильное изменение прибыли. В практических расчетах для определения силы воздействия операционного рычага применяют отношение валовой маржи (результата от реализации после возмещения переменных затрат) к прибыли [27, с.212].

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

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

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

Все перечисленные выше методики имеют свои достоинства и недостатки. Исходя из поставленных целей, в данной работе используется методика проведения экспресс-анализа финансового состояния, предлагаемая В.В.Ковалевым.

**ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «ГАЗСЕРВИССНАБ»**

**2.1. Краткая экономическая характеристика ООО «Газсервисснаб»**

Общество с ограниченной ответственностью «Газсервисснаб» создано на основании Учредительного договора от 19 сентября 1991г., зарегистрировано исполнительным комитетом Совета народных депутатов Ханты-Мансийского автономного округа (решение №158 от 20.09.1991 г.) и действует на основании свидетельства о регистрации №1905 от 30.06.1995 г. Устава комитета и законодательства Российской Федерации.

Уставный капитал общества 1 330 000 тыс. руб..

Компания владеет двумя лицензиями на право добычи газа ХМН0001ШЭ по северо-восточной части Польяновской площади и ХМН00012НЭ по южной части Приобского месторождения. Добыча ведется на северо-восточной части Польяновской площади. Приоритетом послужило сравнительно развитая инфраструктура, которая позволила приступить к программе разработки месторождения в короткие сроки. Объемы добычи составляют 10-14 млн.куб.м/сутки, в зависимости от времени года. Основным потребителем газа и топлива является ОАО «Горно-металлургический комбинат».

Основные виды деятельности ООО «Газсервисснаб»:

1. Добыча и транспортировка природного газа;
2. Переработка газового конденсата и производство бензина и дизельного топлива.

ООО «Газсервисснаб» состоит из следующих структурных подразделений:

1. Экспедиция глубокого бурения (ЭГБ) – разведка новых месторождений газа.
2. Газопромысловое управление (ГПУ) – добыча, подготовка газа и газоконденсата к транспортировке.
3. Управление магистральных газопроводов (УМГ) – транспортировка и подготовка газа для передачи потребителям.
4. Управление материально-технического снабжения (УМТС) – снабжение производства необходимыми материально-техническими ресурсами.
5. Аппарат управления.
6. Управление экономической безопасности и режима.

Среднесписочная численность работающих по состоянию на 1 января 2008 года составляет 2014 человек.

Большую часть основных фондов ООО «Газсервисснаб» составляют магистральные трубопроводы и газораспределительные станции.

Высшим органом управления ООО «Газсервисснаб» является Общее собрание участников. Один раз в год ООО «Газсервисснаб» проводит годовое общее собрание. Проводимые, помимо годового, Общие собрания участников являются внеочередными.

Единоличным исполнительным органом является директор общества, который избирается на Общем собрании Общества сроком на 3 года с правом продления срока.

Директор обязан в своей деятельности соблюдать требования действующего законодательства, руководствоваться требованиями настоящего Устава, решениями органов управления Общества, принятыми в рамках их компетенции, а также заключенными Обществом договорами и соглашениями, в том числе заключенными с Обществом трудовыми договорами.

Директор руководит текущей деятельностью Общества и решает все вопросы, которые не отнесены настоящим Уставом и законом к компетенции Общего собрания участников Общества.

Отдел бухгалтерского учета осуществляет организацию рационального бухгалтерского учета хозяйственно - финансовой деятельности предприятия; контроль за экономным использованием ресурсов предприятия. Организационно-управленческая структура ООО «Газсервисснаб» представлен на рисунке 1.

****

Рис.1. Организационно-управленческая структура ООО «Газсервисснаб»

На основании приложения 2 был проведен анализ основных экономических показателей деятельности предприятия за 2007-2008 годы. Результаты данного анализа представлены в приложении 3, из которого видно, что на предприятии наблюдается отрицательная динамика основных показателей. Выручка от реализации снизилась в 2008 году на 14542 тыс. рублей по сравнению с предыдущим годом. Себестоимость снизилась на 10415 тыс. рублей в 2008 году по сравнению с 2007 годом. Прибыль также снизилась в 2008г. на 659 тыс. рублей. Из чего можно сделать следующий вывод - предприятие находится в кризисном состоянии.

**2.2. Анализ имущественного потенциала и источников финансирования предприятия**

Результатом общего анализа является оценка финансового состояния предприятия, включающая итоги анализа:

* Структуры активов. Определение долей внеоборотных, оборотных активов; установление стоимости материальных оборотных средств, определение величины дебиторской задолженности со сроком погашения менее года и более года, величины свободных денежных средств в наличной (касса) и безналичной (расчетный, валютный счета) формах и краткосрочных финансовых вложений;
* Структуры пассивов. Анализ структуры пассивов проводится во взаимосвязи с анализом источников формирования оборотных средств. При анализе структуры пассивов определяется соотношение между заемными и собственными источниками средств (значительный удельный вес заемных источников – более 50% - свидетельствует о рискованной деятельности, что может послужить причиной неплатежеспособности); динамика и структура кредиторской задолженности, ее удельный вес в пассивах;
* Структуры запасов и затрат предприятия. Анализ запасов и затрат обусловлен значимостью раздела «Запасы» баланса для определения финансовой устойчивости. Выявляются наиболее «значимые», имеющие наибольший удельный вес статьи [5, с.111].

Для анализа структуры активов и пассивов составим сравнительный аналитический баланс (Таблица 2), который характеризует как структуру отчетной бухгалтерской формы, так и динамику отдельных ее показателей. Исходные данные для составления сравнительного аналитического баланса даны в Приложении 1.

Анализируя Таблицу 2, можно выявить положительные и отрицательные моменты изменения в структуре активов и пассивов.

Положительной оценки заслуживает увеличение:

* Валюты баланса на 271901 тыс.руб. Или 39,4%;
* Внеоборотных активов на 91670 тыс.руб. (15,4%);
* Оборотных активов на 180231 тыс.руб. (187%);
* III раздела «Капитал и резервы» на 117754 тыс.руб. (19,4%).

Отрицательным моментом является:

* Рост дебиторской задолженности на 123507 тысруб. (170%);
* Рост кредиторской задолженности на 156831 тыс.руб.

На ООО «Газсервисснаб» сложилась ситуация, когда часть текущих активов отвлечена на кредитование потребителей и прочих дебиторов (снизилась доля внеоборотных активов и соответственно увеличилась доля оборотных активов). При этом доля дебиторской задолженности выросла с 10,5 до 20,37%, что нельзя признать правильным.

Таблица 2

Сравнительный аналитический баланс ООО «Газсервисснаб» за 2007-2008гг., тыс.руб.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Абсолютные величины | | Удельный вес, % | | | Изменения | | | |
| 2007г. | 2008г. | 2007г. | | 2008г. | Абсолютных величин | Уд.  веса | В % к величине 2008 | В % к измене-нию итога баланса |
| 1 | 2 | 3 | 4 | | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| Актив | | | | | | | | | |
| 1.ВА | 594389 | 686059 | | 86,0 | 71,27 | +91670 | -14,73 | +15,4 | +33,71 |
| 2.СОС | 96382 | 276613 | | 14,0 | 28,73 | +180231 | +14,73 | +187 | +66,29 |
| В т.ч. З | 19828 | 53966 | | 2,9 | 5,61 | +34138 | +2,71 | +172,2 | +12,56 |
| ДЗ | 72644 | 196151 | | 10,5 | 20,37 | +123507 | +9,87 | +170 | +45,42 |
| Д | 2435 | 14593 | | 0,4 | 1,51 | +12158 | +1,11 | +499,3 | +4,47 |
| Баланс | 690771 | 962672 | | 100,0 | 100,0 | +271901 | - | +39,4 | 100,0 |
| Пассив | | | | | | | | | |
| 1.СК | 608666 | 726420 | | 88,1 | 75,46 | +117754 | -12,64 | +19,4 | +43,3 |
| 2. ЗК | 82105 | 236252 | | 11,9 | 24,54 | +154147 | +12,64 | +187,7 | +56,7 |
| В т.ч.К | 4026 | 1342 | | 0,58 | 0,14 | -2684 | -0,44 | -66,7 | -1,0 |
| КЗ | 78079 | 234910 | | 11,3 | 24,4 | +156831 | +13,1 | +200,9 | +57,7 |
| Баланс | 690771 | 962672 | | 100,0 | 100,0 | +271901 | - | +39,4 | 100,0 |

Для анализа структуры запасов и, используя данные Приложения 1, составим Таблицу 3.

Таблица 3

Анализ запасов ООО «Газсервисснаб» за 2007-2008гг.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Абсолютные величины, тыс.руб. | | Удельный вес, % | | Изменения | | | |
| 2007г. | 2008г. | 2007г. | 2008г. | Абсолют. величин | Удельного веса | В% к величинам на нач.года | В % к изменению итога баланса |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| Сырье, материалы | 15725 | 36188 | 73,8 | 54,9 | +20463 | -18,9 | +130,1 | +45,9 |
| Затраты в незавершенном производстве | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Готовая продукция | 385 | 13038 | 1,8 | 19,8 | +12653 | +18 | +3286,5 | +28,4 |
| Товары отгруженные | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Расходы будущих периодов | 78 | 86 | 0,4 | 0,1 | +8 | -0,3 | +10,2 | +0,02 |
| НДС по приобретенным ценностям | 1474 | 11903 | 6,9 | 18,1 | +10429 | +11,2 | +707,5 | +23,4 |
| Запасы и НДС | 21302 | 65869 | 100 | 100 | 44567 | 0 | +209,2 | 100 |

В структуре запасов и затрат произошло значительное увеличение доли готовой продукции с 1,8 до 19,8%, причем темп их прироста составляет 3286%, при общем темпе Запасов и НДС 209,2%. Это связано с трудностями, возникшими у ООО «Газсервисснаб» с реализацией горюче-смазочных материалов.

**2.3. Анализ финансовой устойчивости предприятия**

Одна из важнейших характеристик финансового состояния предприятия – стабильность его деятельности в свете долгосрочной перспективы. Она связана с общей финансовой структурой предприятия, степенью его зависимости от кредиторов и инвесторов. Так, многие бизнесмены, включая представителей государственного сектора экономики, предпочитают вкладывать в дело минимум собственных средств, а финансировать его за счет денег, взятых в долг. Однако, если структура «собственный капитал – заемные средства» имеет значительный перекос в сторону долгов, предприятие может обанкротиться, если несколько кредиторов одновременно потребуют свои деньги обратно в «неудобное» время [8, с.122].

В рыночных условиях, когда хозяйственная деятельность предприятия его развитие осуществляется за счет самофинансирования, а при недостаточности собственных финансовых ресурсов – за счет заемных средств, важной аналитической характеристикой является финансовая устойчивость предприятия.

Финансовая устойчивость – это определенное состояние счетов предприятия, гарантирующее его постоянную платежеспособность. В результате осуществления какой-либо хозяйственной операции финансовое состояние может остаться неизменным, либо ухудшится, либо улучшиться. Поток хозяйственных операций, совершаемых ежедневно, является как бы «возмутителем» определенного 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 [16, с.153].

Анализ устойчивости финансового состояния на ту или иную дату позволяет выяснить, насколько правильно предприятие управляло финансовыми ресурсами в течение периода, предшествующего этой дате. Важно, чтобы состояние финансовых ресурсов соответствовало требованиям рынка и отвечало потребностям развития предприятия, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятия и отсутствию у него средств для развития производства, а избыточная – препятствовать развитию, отягощать затраты предприятия излишними запасами и резервами. Таким образом, сущность финансовой устойчивости определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов [15, с.215].

Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка величины и структуры активов и пассивов. Это необходимо, чтобы ответить на вопросы: насколько организация независима с финансовой точки зрения, растет или снижается уровень этой независимости и отвечает ли состояние его активов и пассивов задачам ее финансово-хозяйственной деятельности.

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

Для аналитических исследований и качественной оценки динамики финансово-экономического состояния рекомендуется объединить статьи баланса в отдельные специфические группы (Таблица 4). Цель – создание агрегированного баланса, который используется для определения важных характеристик финансового состояния предприятия и расчета ряда основных финансовых коэффициентов [10, с.91].

В ходе производственно-хозяйственной деятельности на предприятии идет постоянное формирование (пополнение) запасов товарно-материальных ценностей. Для этого используются как собственные оборотные средства, так и заемные (краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы). Анализируя соответствие или несоответствие (излишек или недостаток) средств для формирования запасов и затрат, определяют абсолютные показатели финансовой устойчивости.

Таблица 4

Баланс предприятия (в агрегированном виде)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| АКТИВ | Условные  обозначения | ПАССИВ | Условные обозначения |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| I.Иммобилизованные средства (внеоборотные активы) | ВА | I.Источники собственных средств | СИ |
| II.Мобильные средства (оборотные активы) | СОС | II.Кредиты и заемные средства | K |
| Запасы и затраты | З | Долгосрочные кредиты и заемные средства | ДЗС |
| Дебиторская задолженность | ДЗ | Краткосрочные кредиты и заемные средства | КЗС |
| Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения | Д | Кредиторская задолженность | КЗ |
| Баланс | В | Баланс | В |

Абсолютными показателями финансовой устойчивости являются показатели, характеризующие состояние запасов и обеспеченность их источниками формирования [10, с.92].

Для оценки состояния запасов и затрат используем данные группы статей «Запасы» II раздела актива баланса (Приложение 1).

Для полного отражения разных видов источников (собственных средств, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов) в формировании запасов и затрат используются следующие показатели:

1. Наличие собственных оборотных средств.

Определяется как разница величины источников собственных средств и величины основных средств и вложений (внеоборотных активов):

СОС = СИ – ВА, (3)

где СОС – наличие собственных оборотных средств;

СИ – источники собственных средств (итог разд. III «Капитал и резервы»);

ВА – основные средства и вложения (итог разд. I баланса «Внеоборотные активы»).

2. Наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников для формирования запасов и затрат.

Определяется как сумма собственных оборотных средств и долгосрочных кредитов и займов:

СД = СОС + ДП, (4)

где СД – наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников для формирования запасов и затрат;

ДП – долгосрочные кредиты и заемные средства (итог разд. IV баланса «Долгосрочные обязательства»).

1. Общая величина основных источников средств для формирования запасов и затрат.

Рассчитывается как сумма собственных оборотных средств, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов:

ОИ = СД + КЗС, (5)

где ОИ - общая величина основных источников средств для формирования запасов и затрат;

КЗС – краткосрочные кредиты и займы (итог разд. V «Краткосрочные обязательства»).

На основе этих трех показателей, характеризующих наличие источников, которые формируют запасы и затраты для производственно-хозяйственной деятельности, рассчитываются величины, дающие оценку размера (достаточности) источников для покрытия запасов и затрат:

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

±СОС = СОС – З, (6)

где З – запасы и затраты (стр.211 + стр.220 разд.II баланса «Оборотные активы»).

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

±СД = СД – З, (7)

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

±ОИ = ОИ – З, (8)

Показатели обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования (±СОС; ±СД; ±ОИ) являются базой для классификации финансового положения предприятия по степени устойчивости [28, с.14].

При определении типа финансовой устойчивости следует использовать трехмерный (трехкомпонентный) показатель:

S = {S1(x1); S2(x2); S3(x3)}, (9)

где x1 = ±СОС;

x2 = ±СД;

x3 = ±ОИ.

Функция S(х) определяется следующим образом:

S(x) =  (10)

Выделяются четыре основных типа финансовой устойчивости предприятия (Таблица 7):

1. Абсолютная устойчивость финансового состояния. Определяется условиями:

 (11)

Трехмерный показатель S = (1; 1; 1).

Абсолютная устойчивость финансового состояния показывает, что запасы и затраты полностью покрываются собственными оборотными средствами. Предприятие практически не зависит от кредитов. Такая ситуация относится к крайнему типу финансовой устойчивости и на практике встречается довольно редко. Однако ее нельзя рассматривать как идеальную, так как предприятие не использует внешние источники финансирования в своей хозяйственной деятельности.

2. Нормальная устойчивость финансового состояния.

Определяется условиями:

 (12)

Предприятие оптимально использует собственные и кредитные ресурсы. Текущие активы превышают кредиторскую задолженность.

Трехмерный показатель S = ( 0; 1; 1).

3. Неустойчивое финансовое состояние.

Определяется условиями:

 (13)

Трехмерный показатель S = ( 0; 0; 1).

Неустойчивое финансовое положение характеризуется нарушением платежеспособности: предприятие вынуждено привлекать дополнительные источники покрытия запасов и затрат, наблюдается снижение доходности производства. Тем не менее, еще имеются возможности для улучшения ситуации [24, с.10].

4. Кризисное (критическое) финансовое состояние.

Определяется условиями:

 (14)

Трехмерный показатель S = ( 0; 0; 0).

Кризисное финансовое положение – это грань банкротства: наличие просроченных кредиторской и дебиторской задолженностей и неспособность погасить их в срок. В рыночной экономике при неоднократном повторении такого положения предприятию грозит объявление банкротства [24, с.13].

Таблица 5

Типы финансовой устойчивости

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Тип финансовой устойчивости | Трехмерный показатель | Используемые источники покрытия затрат | Краткая  характеристика |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Абсолютная финансовая устойчивость | S=(1;1;1) | Собственные оборотные средства | Высокая платежеспособность; предприятие не зависит от кредиторов |
| 2. Нормальная финансовая устойчивость | S=(0;1;1) | Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты | Нормальная платежеспособность; эффективное использование заемных средств; высокая доходность производственной деятельности. |
| 3. Неустойчивое финансовое состояние | S=(0;0;1) | Собственные оборотные средства плюс долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы | Нарушение платежеспособности; необходимость привлечения дополнительных источников; возможность улучшения ситуации |
| 4. Кризисное финансовое состояние | S=(0;0;0) | - | Неплатежеспособность предприятия; грань банкротства |

Используя данные Приложения 1 и формулы 1-12, произведем необходимые расчеты и сведем результаты в Таблицу (Приложение 4):

Результаты расчетов свидетельствуют, что за анализируемый период все виды источников формирования запасов выросли более чем в 2 раза:

Однако на конец года состояние ухудшилось, недостаток обеспеченности запасов источниками их формирования увеличился. Финансовую ситуацию можно охарактеризовать как кризисную. Предприятие не обеспечено ни одним из предусмотренных источников формирования запасов, и кредиторская задолженность используется не по назначению – как источник формирования запасов.

Анализируя и оценивая финансовую устойчивость ООО «Газсервисснаб» (Приложение 4) можно сказать, что оно находится в кризисном финансовом состоянии. Такое заключение сделано на основании следующих выводов:

* Запасы и затраты не покрываются собственными оборотными средствами (СОС). На начало года на покрытие запасов и затрат не хватало 22,82%, к концу года – 31,68%;
* Негативным моментом является неудовлетворительное использование предприятием внешних заемных средств. Произошло снижение за анализируемый период краткосрочных обязательств на 33,35%, долгосрочных кредитов и займов на 33,32%. Можно сделать вывод, что предприятие не желает или не умеет использовать заемные средства для производственно-хозяйственной деятельности.

Заемный капитал характеризуется следующими положительными особенностями:

1. Достаточно широкими возможностями привлечения, особенно при высоком кредитном рейтинге предприятия.

2. Обеспечением роста финансового потенциала предприятия при необходимости существенного расширения его активов и возрастания темпов роста объема его хозяйственной деятельности.

3. Более низкой стоимостью в сравнении с собственным капиталом за счет обеспечения эффекта «налогового щита» (изъятия затрат по его обслуживанию из налогооблагаемой базы при уплате налога на прибыль).

4. Способностью генерировать прирост финансовой рентабельности (коэффициентов рентабельности собственного капитала) [9, с 269].

Относительные показатели финансовой устойчивости можно разделить на две группы:

* 1. Показатели, определяющие состояние оборотных средств:
* Коэффициент обеспеченности собственными средствами;
* Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами;
* Коэффициент маневренности собственных средств.

Таблица 6

Финансовые коэффициенты, применяемые для оценки финансовой устойчивости предприятия

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Коэффициент | Что показывает | Как рассчитывается |
| 1 | 2 | 3 |
| 1.Обеспеченности собственными средствами | Наличие собственных оборотных средств, необходимых для финансовой устойчивости | Косс=СИ-ВА/ОА |
| 2.Обеспеченности материальных запасов собственными средствами | В какой степени материальные запасы покрыты собственными средствами или нуждаются в привлечении заемных | Комз=СИ-ВА/З |
| 3.Маневренности собственного капитала | Способность поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства за счет собственных источников | Км=СИ-ВА/СИ |
| 4.Индекс постоянного актива | Долю основных средств и внеоборотных активов в источниках собственных средств | Кп=ВА/СИ |
| 5.Досрочного привлечения заемных средств | Какая часть деятельности финансируется за счет долгосрочных заемных средств для обновления и расширения производства наряду с собственными средствами | Кдпа=ДП/СИ+ДП |
| 6.Реальной стоимости имущества | Долю имущества производственного назначения в общей стоимости всех средств предприятия | Крси=ОС+М+НЗП+МБП/В |
| 7.Автономии | Долю собственного капитала в общей сумме источников финансирования. Рост КАа означает рост финансовой независимости | Ка=СИ/В |
| 8.Соотношения заемных и собственных средств | Сколько заемных средств привлекло предприятие на 1 руб. вложенных в активы собственных средств | Ксзс=ДП-КСЗ/СИ |

* 1. Показатели, определяющие:

а) состояние основных средств:

* Индекс постоянного актива;
* Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств;
* Коэффициент реальной стоимости имущества.

б) степень финансовой независимости:

* Коэффициент автономии;
* Коэффициент соотношения заемных и собственных средств.

Коэффициенты рассчитываются следующим образом:

Используя формулы из Таблицы 6 и данные Приложения 1, рассчитаем относительные показатели финансовой устойчивости ООО «Газсервисснаб» на 2007-2008 годы, и результаты сведем в Таблицу 7.

Таблица 7

Оценка относительных показателей финансовой устойчивости за 2007-2008гг.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Коэффициент | По состоянию на | | Изменения | Рекомендуемые нормы |
| 2007г. | 2008г. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1. Обесп. собственными средствами | 0,148 | 0,146 | -0,002 | Более 0,1 |
| 2. Обесп. мат. запасов собств. средствами | 0,72 | 0,75 | +0,03 | 0,6-0,8 |
| 3.Маневренности собственного капитала | 0,02 | 0,06 | +0,04 | Более 0,5 |
| 4. Индекс постоянного актива | 0,98 | 0,94 | -0,04 | - |
| 5.Долгосрочного привлечения заемных средств | 0,003 | 0,001 | -0,002 | - |
| 6.Реальной стоимости имущества | 0,694 | 0,563 | -0,131 | Более 0,5 |
| 7.Автономии | 0,88 | 0,75 | -0,13 | Более 0,5 |
| 8.Соотношения заемных и собственных средств | 0,135 | 0,325 | +0,19 | Менее 1 |

Коэффициент обеспеченности оборотных средств собственными оборотными средствами, коэффициент автономии в пределах нормы, однако, отмечается снижение коэффициентов в 2008г. Это свидетельствует об ухудшении финансового состояния предприятия.

Коэффициент маневренности собственного капитала ниже нормы, что означает ограниченные возможности для финансовых маневров у предприятия.

Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами в пределах нормы, есть благоприятная тенденция роста показателя в 2008г.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств в норме, однако, в 2008 г. он увеличился, что плохо сказывается на финансовой устойчивости предприятия.

**2.4. Анализ ликвидности и платежеспособности**

Одним из показателей, характеризующих финансовое положение предприятия, является его платежеспособность, т.е. возможность наличными денежными ресурсами своевременно погашать свои платежные обязательства. Оценка платежеспособности по балансу осуществляется на основе характеристики ликвидности оборотных активов, которая определяется временем, необходимым для превращения их в денежные средства. Чем меньше требуется времени для продажи данного актива, тем выше его ликвидность.

Ликвидность баланса - возможность субъекта хозяйствования обратить активы в наличность и погасить свои платежные обязательства, а точнее – это степень покрытия долговых обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную наличность соответствует сроку погашения платежных обязательств. Она зависит от степени соответствия величины имеющихся платежных средств величине краткосрочных долговых обязательств.

Ликвидность предприятия – это более общее понятие, чем ликвидность баланса. Ликвидность баланса предполагает изыскание платежных средств только за счет внутренних источников (реализации активов). Но предприятие может извлечь заемные средства со стороны, если у него имеется соответствующий имидж в деловом мире и достаточно высокий уровень инвестиционной привлекательности.

Понятия «платежеспособность» и «ликвидность» очень близки, но второе более емкое. От степени ликвидности баланса и предприятия зависит платежеспособность. В то же время ликвидность характеризует как текущее состояние расчетов, так и перспективу. Предприятие может быть платежеспособным на отчетную дату, но иметь неблагоприятные возможности в будущем, и наоборот [29, с.132].

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени убывающей ликвидности, с краткосрочными обязательствами по пассиву, которые группируются по степени срочности их погашения.

Первая группа А1 включает в себя абсолютно ликвидные активы, такие, как денежная наличность и краткосрочные финансовые вложения.

Ко второй группе А2 относятся быстро реализуемые активы: готовая продукция, товары отгруженные и дебиторская задолженность. Ликвидность этой группы оборотных активов зависит от своевременности отгрузки продукции, оформления банковских документов, скорости платежного документооборота в банках, от спроса на продукцию, ее конкурентоспособности, платежеспособности покупателей, форм расчетов и др.

Значительно больший срок понадобится для превращения производственных запасов и незавершенного производства в готовую продукцию, а затем в денежную наличность. Поэтому они отнесены к третьей группе медленно реализуемых активов (А3). Четвертая группа (А4) – это труднореализуемые активы, куда входят основные средства, нематериальные активы, долгосрочные финансовые вложения, незавершенное строительство.

Пятая группа (А5) – неликвидные активы (безнадежная дебиторская задолженность, неходовые, залежалые материальные ценности, расходы будущих периодов).

Соответственно на пять групп разбиваются и обязательства предприятия:

П1 – наиболее срочные обязательства, которые должны быть погашены в течение месяца (кредиторская задолженность и кредиты банка, сроки возврата которых наступили);

П2 – среднесрочные обязательства со сроком погашения до одного года (краткосрочные кредиты банка);

П3 – долгосрочные кредиты банка и займы;

П4 – собственный (акционерный) капитал, находящийся постоянно в распоряжении предприятия;

П5 – доходы будущих периодов, которые предполагается получить в перспективе.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если:

А1 > П1,А2 > П2, А3 > П3, А4 < П4, А5 < П5. (15)

Если выполняются первые три неравенства, т.е. текущие активы превышают внешние обязательства предприятия, то обязательно выполняется и последнее [21, с.151].

Используя формулы (3) –(14) и данные приложения 1, рассчитаем значения активов и пассивов на 2007-2008 годы, результаты оформим в таблицу 8.

Из таблицы 8 видно, что баланс ООО «Газсервисснаб» не является абсолютно ликвидным как в 2007г., так и в 2008г. поскольку:

А1 < П1; А2 > П2; А3 >П3; А4 < П4; А5 > П5.

На предприятии не хватает денежных средств для погашения наиболее срочных обязательств (на начало года 75644 тыс.руб. и на конец года – 220317 тыс.руб. ) и даже быстрореализуемых активов недостаточно.

Положение ООО «Газсервисснаб» на ближайшее время затруднено, для погашения краткосрочных долгов следует привлечь медленно реализуемые активы.

Таблица 8

Анализ ликвидности баланса ООО «Газсервисснаб» за 2007-2008гг.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Актив** | **На начало периода** | **На конец периода** | **Пассив** | **На начало периода** | **На конец периода** | **Платежный излишек или недостаток** | |
| **2007г.** | **2008г.** |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| 1. А1 | 2435 | 14593 | 1. П1 | 78079 | 234910 | -75644 | - 220317 |
| 2. А2 | 72537 | 195635 | 2. П2 | 2159 | 720 | +70378 | +194915 |
| 3. А3 | 21405 | 66604 | 3. П3 | 1867 | 622 | +19538 | +65982 |
| 4. А4 | 594316 | 685754 | 4. П4 | 608666 | 726420 | -14272 | - 40580 |
| 5. А5 | 78 | 86 | 5. П5 | 0 | 0 | +78 | +86 |
| Баланс | 690771 | 962672 | Баланс | 690771 | 962672 |  |  |

Сравнивая медленно реализуемые активы с долгосрочными пассивами, перспективную ликвидность можно охарактеризовать как положительную.

Показатели ликвидности применяются для оценки способности предприятия выполнять свои краткосрочные обязательства. Они дают представление не только о платежеспособности предприятия на данный момент, но и в случае чрезвычайных ситуаций.

Общую оценку платежеспособности дает коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия долгов). Он равен отношению всей суммы оборотных активов, включая запасы, к общей сумме краткосрочных обязательств (раздел V – Доходы будущих периодов – Резерв предстоящих расходов и платежей) и определяется:

; (15)

Он показывает степень, в которой оборотные активы покрывают оборотные пассивы. Превышение оборотных активов над краткосрочными финансовыми обязательствами обеспечивает резервный запас для компенсации убытков, которые может понести предприятие при размещении и ликвидации всех оборотных активов, кроме наличности. Чем больше величина этого запаса, тем больше уверенность кредиторов, что долги будут погашены. Удовлетворяет обычно коэффициент, больший 2 [23, с.12].

Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности – это отношение денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и краткосрочной дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты, к сумме краткосрочных финансовых обязательств.

; (16)

Удовлетворяет обычно соотношение 0,7-1. Однако оно может оказаться недостаточным, если большую долю ликвидных средств составляет дебиторская задолженность, часть которой трудно своевременно взыскать. В таких случаях требуется большее соотношение. Если в составе оборотных активов значительную долю занимают денежные средства и их эквиваленты (ценные бумаги), то это соотношение может быть меньшим.

Коэффициент абсолютной ликвидности (норма денежных резервов) определяется отношением денежных средств и краткосрочных финансовых вложений ко всей сумме краткосрочных долгов предприятия. Он показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет имеющейся денежной наличности. Чем выше его величина, тем больше гарантия погашения долгов. Однако и при небольшом его значении предприятие может быть всегда платежеспособным, если сумеет сбалансировать и синхронизировать приток и отток денежных средств по объему и срокам. Поэтому каких-либо общих нормативов и рекомендаций по уровню данного показателя не существует. Дополняет общую картину платежеспособности предприятия наличие или отсутствие у него просроченных обязательств, их частота и длительность [23, с.14].

 (17)

По формулам (15)–(17) и данным Таблицы 8, рассчитаем показатели ликвидности за 2007-2008гг.:

Таблица 9

Анализ коэффициентов ликвидности ООО «Газсервисснаб» за 2007-2008гг.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2007г. | 2008г. | Рекомендуемые показатели |
| 1.Коэффициент текущей ликвидности | 1,2 | 1,17 | 1,0-2,0 |
| 2. Коэффициент быстрой ликвидности | 0,934 | 0,892 | 0,8-1,0 |
| 3.Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,03 | 0,062 | 0,2-0,7 |



Таблица 9 показывает, что на предприятии коэффициенты текущей и быстрой ликвидности в пределах нормы, однако в 2008г. они снизились на 0,03 и на 0,042 пункта соответственно. Предприятие полностью покрывает краткосрочные обязательства ликвидными активами. Коэффициент абсолютной ликвидности меньше нормы и в 2008г. снизился на 0,032 пункта. Это говорит о том, что предприятие имеет дефицит наличных денежных средств для покрытия текущих обязательств.

**2.5. Анализ финансовых результатов**

Задачами анализа финансовых результатов деятельности предприятия являются оценка динамики показателей прибыли (выявление и измерение действия различных факторов на прибыль), деловой активности и рентабельности предприятия [25, с.16].

Для анализа динамики показателей прибыли составим Таблицу 10. Исходными данными для составления является Форма№2 «Отчет о прибылях и убытках» (Приложение 2).

Из Таблицы 10 видно, что доля прибыли в выручке снизилась на 1 пункт и составила на конец периода 5,3% за счет увеличения доли коммерческих расходов (с 10 до 10,4%), управленческих расходов (с 12,2 до 12,7%) и незначительного увеличения себестоимости (с 71,5 до 71,6%). Такой источник прибыли, как внереализационные доходы, составил очень маленькую долю (0,1 на начало периода и 0,03 на конец). Темп прироста прибыли составляет 83%, в то время как темп прироста выручки – 115,45%.

Таблица 10

Анализ динамики показателей прибыли ООО «Газсервисснаб»

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Абсолютные величины, тыс.руб | | Удельный вес, % | | Изменения | | | |
| 2007г. | 2008г. | 2007г. | 2008г. | Абсолютных величин | Удельного веса | В % к величинам 2007г. | В % к изменению итога баланса |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| 1. Выручка от реализации продукции | 12596 | 27138 | 100 | 100 | +14542 | 0 | +115,45 | 100 |
| 2.Се6естоимость реализации товаров | 9005 | 19420 | 71,5 | 71,6 | +10415 | +0,1 | +115,7 | 71,75 |
| 3.Коммерческие расходы | 1263 | 2825 | 10 | 10,4 | +1562 | +0,4 | +123,7 | 10,75 |
| 4.Управленчес-  кие расходы | 1534 | 3440 | 12,2 | 12,7 | +1906 | +0,5 | +124,3 | 13,1 |
| 5.Прибыль (убыток) от реализации | 794 | 1453 | 6,3 | 5,3 | +659 | -1,0 | +83 | 4,5 |
| 6.Прочие доходы | 12 | 9 | 0,1 | 0,03 | -3 | -0,07 | -23 | -0,02 |
| 7.Прибыль (убыток) отчетного периода | 820 | 1635 | 6,5 | 6 | +815 | -0,5 | +99,4 | +5,6 |

Быстрее всего растут управленческие и коммерческие расходы (124,3% и 124,7% соответственно). Таким образом, можно говорить о снижении эффективности производства.

Для анализа рентабельности и деловой активности используются следующие коэффициенты [31, с.17]:

1. Коэффициент рентабельности продаж – показывает, сколько прибыли приходится на рубль реализованной продукции:

 (18)

где: Пр – прибыль;

В – выручка от реализации.

2. Коэффициент рентабельности всего капитала предприятия – показывает эффективность использования всего имущества предприятия:

 (19)

где: ВБ – валюта баланса.

3. Коэффициент рентабельности внеоборотных активов – отражает эффективность использования внеоборотных активов.

 (20)

где: А1 – итог I раздела баланса.

4. Коэффициент рентабельности собственного капитала – показывает эффективность использования собственного капитала. Динамика коэффициента оказывает влияние на уровень котировки акций предприятия:

 (21)

где: П III-итог IIIраздела пассива баланса.

5. Коэффициент рентабельности перманентного капитала – отражает эффективность использования капитала, вложенного в деятельность предприятия (как собственного, так и заемного).

 (22)

где: П IV - итог IVраздела пассива баланса.

6. Коэффициент общей оборачиваемости капитала – отражает скорость оборота всего капитала предприятия:

 (23)

7. Коэффициент оборачиваемости мобильных средств – показывает скорость оборота всех мобильных средств:

 (24)

где: АII –итог II раздела актива баланса.

8. Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств – отражает число оборотов запасов и затрат предприятия:

 (25)

9. Коэффициент оборачиваемости готовой продукции – показывает скорость оборота готовой продукции:

 (26)

где: ГП – готовая продукция.

10. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности – показывает расширение (рост коэффициента) или снижение (уменьшение коэффициента) коммерческого кредита, предоставляемого предприятием.

 (27)

где: ДЗ – дебиторская задолженность со сроком погашения менее года.

11. Коэффициент среднего срока оборота дебиторской задолженности – характеризует средний срок погашения дебиторской задолженности.

 (28)

12. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности – показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого предприятию.

 (29)

где: КЗ- кредиторская задолженность.

13. Коэффициент среднего срока оборота кредиторской задолженности – отражает средний срок возврата коммерческого кредита предприятием.

 (30)

14. Коэффициент фондоотдачи внеоборотных активов – характеризует эффективность использования внеоборотных активов, измеряемую величиной продаж, приходящихся на единицу стоимости средств.

 (31)

15. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала – показывает скорость оборота собственного капитала

 (32)

По формулам (18) – (32), данным бухгалтерского баланса (приложение 1) и Отчета о прибылях и убытках (приложение 2) рассчитаем коэффициенты рентабельности и деловой активности на 2007-2008 годы. Полученные результаты для удобства анализа сведем в таблицу (Приложение 5).

По результатам анализа, представленным в приложении 5, были сделаны следующие выводы:

Коэффициент рентабельности продаж снизился с 0,7 до 0,6, что может свидетельствовать о снижении спроса на продукцию.

Коэффициент рентабельности всего капитала повысился с 0,1 до 0,2, что говорит о некотором повышении эффективности использования имущества предприятия.

Коэффициент оборачиваемости мобильных средств снизился с 0,13 до 0,1– снизилась эффективность использования мобильных средств.

Одновременно снизилась эффективность использования материальных оборотных средств за счет увеличения запасов.

Уменьшилась скорость оборота дебиторской (с 1,736 до 1,387) и кредиторской (с 1,6 до 1,2) задолженностей. ООО «Газсервисснаб» расплачивается по своим обязательствам медленно: средний срок оборота дебиторской задолженности 210,1 дня на начало периода и 263,1 на конец периода, в то время как средний срок оборота кредиторской задолженности 226 и 315,9 дней соответственно.

Рост коэффициента рентабельности внеоборотных активов (с 0,14 до 0,24) объясняется уменьшением доли внеоборотных активов, а не ростом прибыли.

Рост коэффициента рентабельности собственного капитала (с 0,13 до 0,23) вызван не ростом прибыли, а уменьшением доли собственного капитала.

Коэффициент рентабельности перманентного капитала возрос (с 0,13 до 0,22) в силу уменьшения долгосрочных кредитов и уменьшения доли собственного капитала.

Коэффициент общей оборачиваемости капитала увеличился (с 0,18 до 0,28) в связи с относительным уменьшением капитала предприятия в анализируемый период.

Коэффициент оборачиваемости готовой продукции упал (с32,7 до 2,08) за счет увеличения доли готовой продукции в активах предприятия.

Финансовые показатели деловой активности и рентабельности к концу 2008г. не только не достигли нормативного значения, но и имеют тенденцию к снижению.

Основываясь на проведенном анализе финансового состояния ООО «Газсервисснаб», можно сделать выводы, что предприятие на начало и на конец года находилось в затруднительном финансовом положении.

**2.6. Оценка потенциальной неплатежеспособности предприятия**

Располагая широким арсеналом средств по прогнозированию возможного банкротства предприятия, финансовый анализ позволяет не только выяснить, в чем заключается конкретная «болезнь» предприятия, но и заблаговременно продумать и реализовать меры по выходу предприятия из кризисной ситуации [31, с.18].

Предприятие можно считать неплатежеспособным, если выполняется одно из следующих условий:

1. коэффициент текущей ликвидности (Ктл) на конец отчетного периода имеет значение менее 2;
2. коэффициент обеспеченности собственными средствами (Косс) – менее 0,1.

У ООО «Газсервисснаб» на конец отчетного периода коэффициент текущей ликвидности равнялся 1,17, а коэффициент обеспеченности собственными средствами – 0,146. Для проверки реальной возможности предприятия восстановить свою платежеспособность рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности сроком на 6 месяцев.

Квосст. = (Ктлкон+6/Тх(Ктлкон-Ктлнач))/2; (33)

где: Ктлнач, Ктлкон –фактическое значение коэффициента текущей ликвидности на начало и конец отчетного периода;

6-период восстановления платежеспособности, мес.;

Т - отчетный период, мес.;

2 – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности

Если коэффициент восстановления меньше 1, значит у предприятия в ближайшие 6 месяцев нет реальной возможности восстановить платежеспособность [13, с.71].

Значение коэффициента восстановления больше 1 свидетельствует о наличии реальной возможности у предприятия восстановить платежеспособность.

Рассчитаем коэффициент:

Квосст.= 1,17+6/12х(1,17-1,2)/2 = 0,58 (34)

Таким образом, видно, что у ООО «Газсервисснаб» в ближайшее время нет возможности восстановить платежеспособность, если ничего не менять в своей деятельности.

Таким образом, анализируя полученные показатели финансового состояния ООО «Газсервисснаб», можно сделать следующие выводы:

1. ООО «Газсервисснаб» находится в кризисном финансовом состоянии, запасы и затраты не обеспечиваются источниками их формирования.
2. Показатели ликвидности, за исключением коэффициента абсолютной ликвидности, находятся в пределах нормативных показателей, однако отмечается тенденция их снижения к концу исследуемого периода.
3. Отмечается рост дебиторской и кредиторской задолженностей к концу периода.
4. Рентабельность производства снизилась, что говорит об ухудшении эффективности производства.

На основании вышеизложенного, и опираясь на результаты оценки потенциальной несостоятельности, можно сделать вывод – над ООО «Газсервисснаб» нависла угроза неплатежеспособности.

**ГЛАВА 3. РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО УЛУЧШЕНИЮ**

**ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**3.1. Предложения по улучшению финансового состояния предприятия и их количественная оценка**

Основываясь на проведенном ранее анализе финансового состояния ООО «Газсервисснаб» (глава II), можно сделать выводы, что предприятие на начало года и на конец находилось в затруднительном финансовом положении. Основные пути по улучшению финансового состояния предприятия:

* Увеличение собственного капитала;
* Снижение внеоборотных активов;
* Сокращение величины запасов до оптимального уровня.

Таблица 11

Предложения по улучшению финансового состояния ООО «Газсервисснаб»

(вариант 1)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Пути улучшения фин. состояния предприятия | Предложения | | Влияние на разделы баланса |
| Наименование предложения | Количественная оценка, тыс.руб |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1.Доходы и поступления | 1.1 Оптимизация основных и оборотных средств | 1.1.1 Постройка автозаправочной станции  1.1.2 Сокращение готовой продукции | 150 000  15 000 | +АI  -З |
| 2. Расходы и отчисления средств | 2.1 Оптимизация распределения прибыли  2.2 Оптимизация основных и оборотных средств | 2.1.1 Направить прибыль на развитие производства  2.2.1 Получение долгосрочного кредита на строительство АЗС | 1 000  150 000 | +П III  +П IV |

Анализ ликвидности показал, что коэффициенты текущей и быстрой ликвидности были в пределах рекомендуемых значений, однако значение коэффициента абсолютной ликвидности было намного ниже нормативного. Для повышения абсолютной ликвидности необходимо увеличение наиболее ликвидных активов и уменьшение кредиторской задолженности.

Сформируем предложения по улучшению финансового состояния ООО «Газсервисснаб» (Таблица 11).

Основным кредитором и дебитором ООО «Газсервисснаб» является ОАО «Горно-металлургический комбинат». Общая сумма дебиторской задолженности по состоянию на 01.01.2008г. составляет 111500 тыс.руб., а кредиторской – 97000 тыс.руб.

Таблица 12

Предложения по улучшению финансового состояния ООО «Газсервисснаб» (вариант 2)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Пути улучшения фин. состояния предприятия | Предложения | | Влияние на разделы баланса |
| Наименование предложения | Количественная оценка |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1.Доходы и поступления | 1.1 Оптимизация основных и оборотных средств | 1.1.1Сокращение готовой продукции | 5 000 | -З |
| 2.Расходы и отчисления средств | 2.1 Оптимизация распределения прибыли  2.2 Оптимизация основных и оборотных средств | 2.1.1 Направить прибыль на развитие производства  2.2.1 Получение краткосрочного кредита на обо-ротные средства | 1 000  10 000 | +П III  +П V |

Таблица 13

Предложения по улучшению финансового состояния ООО «Газсервисснаб» (вариант 3)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Пути улучшения фин. состояния предприятия | Предложения | | Влияние на разделы баланса |
| Наименование предложения | Количественная оценка |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1.Доходы и поступления | 1.1 Оптимизация основных и оборотных средств | 1.1.1 Продажа недействующей и устаревшей части основных средств  1.1.2 Сокращение готовой продукции | 30 000  5000 | -А I  -З |
| 2. Расходы и отчисления средств | 2.1 Оптимизация распределения прибыли | 2.1.1 Направить прибыль на развитие производства | 1 500 | +П III |

В результате оценки предложений по улучшению финансового состояния предприятия можно выявить их влияние на разделы бухгалтерского баланса. При построении автозаправочной станции денежные средства увеличатся на 150000 тыс.рублей. При сокращении готовой продукции запасы сократятся на 15000 тыс.рублей. При получении долгосрочного кредита на строительство АЗС долгосрочные обязательства увеличатся на 150000 тыс.рублей (Вариант 1).

При сокращении готовой продукции запасы сократятся на 5000 тыс.рублей. При получении краткосрочного кредита краткосрочные обязательства увеличатся на 10000 тыс.рублей (Вариант 2).

При продаже недействующей и устаревшей части основных средств денежные средства уменьшатся на 30000 тыс.рублей. При сокращении готовой продукции запасы сократятся на 5000 тыс.рублей (Вариант 3).

В целях повышения ликвидности предприятия, разработаем предложение по реструктуризации задолженности путем проведения двустороннего взаимозачета на бартерной основе. ООО «Газсервисснаб» предоставляет газ и топливо ОАО «Горно-металлургическому комбинату», а ОАО «Горно-металлургический комбинат» поставляет материалы и оборудование для ремонта магистральных трубопроводов и газораспределительных станций. Варианты проведения взаимозачетов приведены в Таблице 14.

Таблица 14

Варианты проведения взаимозачетов задолженностей

c ОАО «Горно-металлургический комбинат», тыс.руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | Варианты | | |
| А | Б | В |
| Сумма взаимозачетов | 30 000 | 50 000 | 90 000 |

Осуществление взаимозачетов позволит ускорить оборот дебиторской и кредиторской задолженностей между ООО «Газсервисснаб» и ОАО «Горно-металлургическим комбинатом».

**3.2. План внедрения мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия**

Для внедрения предложений по улучшению финансового состояния ООО «Газсервисснаб», составим план внедрения мероприятий, где отразим финансовый результат внедрения и сроки (поквартально).

1. Продажа недействующей и устаревшей части основных средств. У ООО «Газсервисснаб» есть реальная возможность реализовать часть имеющегося легкового автотранспорта вместе с гаражом-стоянкой на общую сумму 2 000 тыс.руб. В 2006 году на баланс предприятия было передано помещение магазина «Техника в быту». По настоящее время здание не эксплуатировалось, поэтому его в целях снижения доли основных средств, можно реализовать на сумму 12 000 тыс.руб. В 2007 году, в связи с ликвидацией в Данном промышленном районе парка машин, использующих в качестве топлива газ, была законсервирована автомобильная газонаполнительная станция (АГНКС). В 2008 году фирма N обратилась к руководству ООО «Газсервисснаб» с предложением продать станцию, таким образом у предприятия есть возможность продать недействующие основные фонды на сумму 16 000 тыс.руб.
2. Снижение объема готовой продукции – реализация дизельного топлива на нужды N-ного авиаотряда, поскольку приобретение топлива на «материке» обходится значительно дороже, учитывая климатические условия и специфику географического расположения данного промышленного района.
3. Направление прибыли на развитие производства. Для обеспечения бесперебойной подачи газа, а, следовательно, для постоянной его реализации, необходимо провести капитальный ремонт опорной части магистрального газопровода, дожимной компрессорной станции (ДКС) и линии электропередач.
4. Проведение взаимозачетов. Как уже отмечалось выше, основным кредитором и дебитором ООО «Газсервисснаб» является ОАО «Горно-металлургический комбинат». График взаимозачетов представлен в Таблице 14. Общий план проведения мероприятий по улучшению финансового состояния ООО «Газсервисснаб» представлен в таблице 15.

Таблица 15

План проведения мероприятий по улучшению финансового состояния ООО «Газсервисснаб», тыс.руб.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование мероприятий | Финансовые итоги выполнения мероприятий, тыс.руб. | | | | | | | | |
| I кв. | | II кв. | III кв. | | IV кв. | | Итого | |
| 1 | 2 | | 3 | 4 | | 5 | | 6 | |
| 1.Продажа недействующей и устаревшей части основных средств | 30 000 | | | | | | | | |
| 1.1Продажа помещения магазина «Техника в быту» |  | 12 000 | | |  | |  | | 12 000 |
| 1.2 Продажа легкового автотранспорта | 100 | 200 | | | 200 | |  | | 500 |
| 1 | 2 | 3 | | | 4 | | 5 | | 6 |
| 1.3 Продажа гаража-стоянки легкового автотранспорта |  |  | | |  | | 1 500 | | 1 500 |
| 1.4 Продажа АГНКС | 16 000 |  | | |  | |  | | 16 000 |
| 2.Сокращение объема готовой продукции | 5 000 | | | | | | | | |
| 2.1Реализация дизтоплива авиапредприятию | 1 500 | 1 100 | | | 1 100 | | 1 300 | | 5 000 |
| 3.Направление прибыли на развитие производства | -1 500 | | | | | | | | |
| 3.1 Капитальный ремонт опорной части магистрального газопровода | -500 | -300 | | |  | |  | | -800 |
| 3.2 Капитальный ремонт ДКС-3 (месторождение «Заря») |  |  | | | -500 | |  | | -500 |
| 3.3 Капитальный ремонт линии электропередач |  |  | | |  | | -200 | | -200 |
| Итого: | 33500 | | | | | | | | |

Таким образом, можно сделать вывод, что в результате внедрения предложенных мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия ООО «Газсервисснаб» получит 33500 тысяч рублей.

**3.3. Результаты расчета экономического эффекта по предложенным мероприятиям**

По всем предложениям к формированию финансовой стратегии, рассмотренным выше, проведем количественную оценку вариантов. Оценка проводится путем расчета финансовой устойчивости по формулам (2) – (14), а также коэффициентов ликвидности по формулам (15) – (17). Результаты расчетов оформим в виде таблиц (Приложения 6, 7, 8).

На основании полученных результатов, для наглядности составим таблицу (Таблица 16), где знак «+» будет обозначать положительные значения показателей (удовлетворительные значения, а также значения лежащие в пределах нормативов), а знак «-» - отрицательные (ниже нормативов).

Данные Таблицы 16 показывают, что наилучшими вариантами являются:

Вариант 1 при проведении взаимозачетов в сумме 90 000 тыс.руб.;

Вариант 3 при проведении взаимозачетов как в сумме 30 000 тыс.руб., так и в сумме 50 000 тыс.руб. и 90 000 тыс.руб.

Таблица 16

Общая оценка вариантов

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Вариант 1 | | | Вариант 2 | | | Вариант 3 | | |
| А | Б | В | А | Б | В | А | Б | В |
| Финансовая устойчивость | + | + | + | - | - | - | + | + | + |
| Ктл | + | + | + | + | + | + | + | + | + |
| Кбл | + | + | + | + | + | + | - | + | - |
| Кал | - | - | + | - | - | - | + | + | + |

Реализация того или иного варианта зависит от внешних условий, например, сможет ли ООО «Газсервисснаб» получить долгосрочный кредит (вариант 1), на какую сумму согласится ОАО «Горно-металлургический комбинат» произвести взаимозачет.

По результатам проведенных расчетов по предложениям улучшения финансового состояния предприятия можно сделать следующие выводы:

- для варианта 1 показатели текущей, быстрой и абсолютной ликвидности в пределах нормы, финансовое состояние предприятия устойчивое.

- для варианта 2 показатели текущей и быстрой ликвидности в пределах нормы, показатель абсолютной ликвидности ниже нормы, финансовое состояние предприятия не устойчивое.

- для варианта 3 показатели текущей, быстрой и абсолютной ликвидности в пределах нормы, финансовое состояние предприятия абсолютно устойчивое.

Учитывая сложившиеся экономические условия в данном промышленном районе принимаем к разработке третий вариант с проведением взаимозачетов в размере 50 000 тыс.руб.

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

В данной дипломной работе был проведен анализ финансового состояния ООО «Газсервисснаб» за 2007-2008г.г., в результате которого сделаны следующие выводы:

- анализируя сравнительный аналитический баланс, можно выявить положительные и отрицательные моменты изменения в структуре активов и пассивов.

Положительной оценки заслуживает увеличение:

* Валюты баланса на 271901 тыс.руб. Или 39,4%;
* Внеоборотных активов на 91670 тыс.руб. (15,4%);
* Оборотных активов на 180231 тыс.руб. (187%);
* III раздела «Капитал и резервы» на 117754 тыс.руб. (19,4%).

Отрицательным моментом является:

* Рост дебиторской задолженности на 123507 тысруб. (170%);
* Рост кредиторской задолженности на 156831 тыс.руб. (200,9%).

Одна из важнейших характеристик финансового состояния предприятия – стабильность его деятельности в свете долгосрочной перспективы. Она связана с общей финансовой структурой предприятия, степенью его зависимости от кредиторов и инвесторов.

- результаты расчетов показателей финансовой устойчивости свидетельствуют, что за анализируемый период все виды источников формирования запасов выросли более чем в 2 раза.

Однако на конец года состояние ухудшилось, недостаток обеспеченности запасов источниками их формирования увеличился. Финансовую ситуацию можно охарактеризовать как кризисную. Предприятие не обеспечено ни одним из предусмотренных источников формирования запасов, и кредиторская задолженность используется не по назначению – как источник формирования запасов.

В результате анализа платежеспособности и ликвидности необходимо отметить, что на предприятии не хватает денежных средств для погашения наиболее срочных обязательств и даже быстрореализуемых активов недостаточно. Положение ООО «Газсервисснаб» на ближайшее время затруднено, для погашения краткосрочных долгов следует привлечь медленно реализуемые активы.

Сравнивая медленно реализуемые активы с долгосрочными пассивами, перспективную ликвидность можно охарактеризовать как положительную.

Анализируя полученные показатели финансового состояния ООО «Газсервисснаб», можно сделать следующие выводы:

1. ООО «Газсервисснаб» находится в кризисном финансовом состоянии, запасы и затраты не обеспечиваются источниками их формирования;
2. Показатели ликвидности, за исключением коэффициента абсолютной ликвидности, находятся в пределах нормативных показателей, однако отмечается тенденция их снижения к концу исследуемого периода;
3. Баланс предприятия имеет неудовлетворительную структуру, наиболее срочные обязательства предприятия превышают в несколько раз наиболее ликвидные активы;
4. Отмечается рост дебиторской и кредиторской задолженностей к концу отчетного периода;
5. Рентабельность производства снизилась, что говорит об ухудшении эффективности производства.

Для внедрения предложений по улучшению финансового состояния ООО «Газсервисснаб» предлагается план мероприятий:

1. Продажа недействующей и устаревшей части основных средств, в результате чего предприятие получит прибыль в размере 30 000 тыс. рублей.
2. Снижение объема готовой продукции путем реализации дизтоплива авиапредприятию, в результате чего предприятие получит 5 000 тыс.рублей.
3. Направление прибыли на развитие производства: капитальный ремонт опорной части магистрального газопровода, капитальный ремонт ДКС-3 (месторождение «Заря»), капитальный ремонт линии электропередач в сумме 1 500 тыс.рублей.
4. Проведение взаимозачетов. Как уже отмечалось выше, основным кредитором и дебитором ООО «Газсервисснаб» является ОАО «Горно-металлургический комбинат».

В результате внедрения предложенных мероприятий предприятие получит 33 500 тыс.рублей.

**СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ**

1. Федеральный Закон РФ от 26.10.2002г. О несостоятельности (банкротстве). № 127-ФЗ//Информационно-правовая система «Консультант +»
2. Басовский Л.Е. Экономический анализ. – М. ПРИОР, 2008. – 260 с.
3. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. – М.: Финансы и статистика, 2007. – 480с.
4. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. Т.2. – К.: Ника-Центр, 2007. – 512 с.
5. Вахрин П.И. Финансовый анализ в коммерческих и не коммерческих организациях: М.: Маркетинг, 2007. - 320 с.
6. Донцова Л.В. Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности. Практикум. – М.: Дело и сервис, 2008. – 144 с.
7. Ефимова О.В. Финансовый анализ. – 4-е издание, перраб. и доп. – М.: Бухгалтерский учёт, 2007. –528с.
8. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 2006. – 768 с.
9. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом, Выбор инвестиций, Анализ отчетности – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2007. – 512 с.
10. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: М.: Проспект, 2008. – 421 с.
11. Крейнина М.Н. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки. - М.: Дис, 2006. – 267 с.
12. Лысенко Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: М.: Инфра-М, 2008. – 320 с.
13. Любушин Н.П. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: ЮНИТИ, 2008. – 316 с.
14. Любушин Н.П., Лещев В.Б., Дьякова В.Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: под ред. проф. Любушина Н.П. – М.:ЮНИТИ, 2008. – 417с.
15. Орехов В.И., Балдин К.В. Антикризисное управление: М.: Инфра-Иженерия, 2008. – 344 с.
16. Павлова Л.К. Финансы предприятий: М.: ЮНИТИ, 2007.- 639 с.
17. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: 4-е изд., испр. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2008 – 384 с.
18. Савицкая Г.В. Экономический анализ: 13-е издание. – М.: Новое знание, 2008. - 679 с.
19. Селезнева Н.Н. Финансовый анализ: теория и практика. - 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Юнити-Дана, 2008. – 639 с.
20. Управление организаций: под ред .А.Г. Поршева, З.П. Румянцевой, Н.А. Саломатина. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА – М, 2008. – 736 с.
21. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент: теория и практика. – М.: Перспектива, 2007. – 327с.
22. Финансовый менеджмент: под ред. проф. Н.Ф. Самсонова. – 2-е изд., доп. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2006. – 415 с.
23. Финансовый менеджмент: Управление финансами предприятия: Е.Ф. Тихомиров. – М.: Академия, 2008. – 384 с.
24. Финансовый менеджмент: под ред. акад. Г.Б. Поляка. – 2-е изд., доп. – М.:ЮНИТИ – ДАНА, 2006. – 527 с.
25. Финансовый менеджмент: Теория и практика: под ред. Е.С. Стояновой. – 6-е изд. – М.: Перспектива, 2008. – 656 с.
26. Финансовый анализ. Управление финансами: под ред. Н.Н.Селезневой. – 2-е изд. перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. – 639 с.
27. Финансы предприятий: Н.В. Колчина, Г.Б. Поляк, Л.П. Павлова и др.; Под ред. проф. Н.В. Колчиной. – М.: ЮНИТИ, 2003. – 413с.
28. Шеремет А.Д., Ионова А.Ф. Финансы предприятий: менеджмент и анализ: М.: Инфра-М, 2008. – 479 с.
29. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа. – М.: ИНФРА-М, 2007 – 276 с.
30. Шуляк П.Н. Финансы предприятия: 5-е изд., перераб. и доп. – М.: Дашков и К0, 2007. – 712 с.
31. Экономический анализ: под ред. Л.Т. Гиляровской. – 2-е изд., доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. – 615 с.
32. Экономика организации (предприятия): под ред. Н.А. Сафронова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Экономистъ, 2006 – 618 с.
33. Экономика предприятия: 3-е изд., перераб. и доп. / Семенов В.М., Баев С.А., Терехова С.А.. – М.: Центр экономики и маркетинга, 2008. – 360 с.
34. <http://www.razym.ru/biz/buhuchet/9878-kovalev-vv-kak-chitat-balans.html>
35. <http://zachetka.at.ua/load/afkhd/uchebniki/kovalev_vv_analiz_finansovoj_otchetnosti_2006/3-1-0-195>