**ДИПЛОМНАЯ РАБОТА**

Специальность 080105 "Финансы и кредит"

ТЕМА:

"Пути улучшения финансового состояния предприятия (на примере ООО "СП")"

Санкт-Петербург

Оглавление

[Введение](#_Toc344714710)

[1. Сущность анализа финансового состояния предприятия](#_Toc344714711)

[1.1 Понятие, значение и методы анализа финансового состояния предприятия](#_Toc344714712)

[1.2 Анализ структуры актива и пассива баланса и их взаимосвязи](#_Toc344714713)

[1.3 Анализ использования капитала и оценка финансовой устойчивости предприятия](#_Toc344714714)

[2. Анализ финансового состояния ООО "СП" (ремонт автотранспорта и грузоперевозки) (Санкт-Петербург)](#_Toc344714715)

[2.1 Характеристика предприятия](#_Toc344714716)

[2.2 Анализ состава и структуры имущества и источников финансирования ООО "СП"](#_Toc344714717)

[2.3 Анализ платежеспособности, финансовой устойчивости и рентабельности ООО "СП"](#_Toc344714718)

[3. Пути улучшения финансового состояния ООО "СП"](#_Toc344714719)

[3.1 Общая оценка финансового состояния ООО "СП"](#_Toc344714720)

[3.2 Разработка мероприятий по улучшению финансового состояния и повышению эффективности деятельности ООО "СП"](#_Toc344714721)

[3.2.1 Предложения по отсрочке кредиторской задолженности](#_Toc344714722)

[3.2.2 Организационно-технические мероприятия, направленные на повышение эффективности использования транспортных средств и рост прибыли](#_Toc344714723)

[3.3 Анализ возможностей использования лизинга](#_Toc344714724)

[Выводы](#_Toc344714725)

[Список литературы](#_Toc344714726)

# Введение

В условиях рыночных отношений, центр экономической деятельности переместился к основному звену всей экономики - предприятию. Появился такой вид деятельности, как предпринимательство, которое представляет собой хозяйственную деятельность, связанную с производством и реализацией продукции, выполнением работ, оказанием услуг или продажей товаров, необходимых потребителю. Эта деятельность имеет регулярный характер и отличается:

* во-первых, свободой в выборе направлений и методов деятельности, самостоятельностью в принятии решений;
* во-вторых, ответственностью за принимаемые решения и их последствия;
* в-третьих, эта деятельность не исключает риска, убытков и банкротства;
* и, наконец, предпринимательство четко ориентировано на получение прибыли.

Поэтому, в условиях рынка, к числу основных задач развития любой организации относятся:

* максимизация прибыли;
* оптимизация структуры капитала и обеспечение финансовой устойчивости;
* создание эффективного механизма управления предприятием;
* достижение прозрачности финансово-хозяйственного состояния предприятия для собственников, инвесторов, кредиторов;
* использование рыночных механизмов привлечения финансовых средств.

Оптимальность принимаемых управленческих решений зависит от развития разных направлений деятельности организации:

* качества финансового анализа;
* разработки учетной и налоговой политики:
* выработки направлений кредитной политики;
* качества управления оборотными средствами, кредиторской и дебиторской задолженностью;
* управления затратами.

В связи с этим повышается роль финансового анализа, который необходим для оценки производственной и коммерческой деятельности предприятия.

Финансовый анализ является важной функцией финансового менеджмента и представляет собой практическую деятельность по оперативному управлению компанией и подготовке материалов для текущего и стратегического планирования. Задача финансового анализа - выявить особенности каждого предприятия и создать информационную базу для планирования.

Таким образом, тема дипломного проекта является очень актуальной, поскольку на основе данных анализа финансового состояния осуществляется выработка почти всех направлений экономической (в том числе и финансовой) политики предприятия. От того, насколько качественно он проведен, зависит эффективность принимаемых управленческих решений.

Целью данной дипломной работы является оценка и выявление путей улучшения финансового состояния предприятия. В работе проводится оценка реального состояния предприятия и перспектив его деятельности, разработка предложений по улучшению финансового положения и повышению эффективности деятельности и их использование применительно к объекту исследования, а также исследование применения инструментов стратегического управления.

Объектом исследования данного дипломного проекта является ООО "СП" (Санкт-Петербург), которое занимается ремонтом автотранспорта и грузоперевозками по территории Российской Федерации.

финансовое состояние улучшение мероприятие

Для достижения цели дипломного проекта необходимо решить следующие задачи:

1. Изучить основы финансового анализа, а именно: понятие, цели и задачи анализа, методы, используемые в рамках анализа и содержание анализа.
2. Исследовать процесс оценки финансового состояния (с помощью каких показателей производится анализ финансового положения), изучить имущественное положение предприятия ООО "СП" и источники его формирования.
3. Произвести анализ финансового состояния ООО "СП".
4. Выявить пути улучшения финансового состояния и повышения эффективности деятельности ООО "СП".

# 1. Сущность анализа финансового состояния предприятия

# 1.1 Понятие, значение и методы анализа финансового состояния предприятия

Финансовый анализ можно определить как практическую деятельность по оперативному управлению компанией и подготовке материалов для текущего и стратегического планирования [[1]](#footnote-1).

Финансовый анализ заключается в применении специальных методов расчета к показателям бухгалтерской (финансовой) и управленческой отчетности предприятия с целью выявления существенных связей между сложившимися методами управления и технологии в компании с ее доходностью и финансовой устойчивостью.

Цель проведения этих расчетов - принятие решений об инвестировании или кредитовании предприятия, заключении долговременных контрактов, купле или продаже компании в целом, ее акций или долей.

Основываясь на данных о прошлой деятельности предприятия, финансовый анализ направлен на снижение неопределенности относительно будущего развития. На основе финансового анализа производится подготовка исходной информации для разработки бизнес-планов и инвестиционных проектов рассматриваемой компании.

Финансовый анализ предприятий проводится в интересах многих субъектов, основными из которых являются руководство компанией, ее владельцы и инвесторы, различные кредиторы, включая банки, налоговые органы и аудиторские компании, другие заинтересованные группы лиц. Каждая группа преследует свои цели в этой работе. Например, банк, выдающий компании заем, намерен уменьшить риск не возврата ссуды и поэтому в процессе анализа хочет уяснить степень платежеспособности предприятия, его умение работать с кредитами, т.е. брать займы и своевременно их возвращать, уровень обеспеченности его собственным капиталом.

Налоговая инспекция имеет другую цель анализа финансовой отчетности: определение достоверности представленных материалов по расчету прибыли, стоимости имущества и других налогооблагаемых элементов, оценка правильности расчета налоговых платежей и контроль за их своевременным выполнением [[2]](#footnote-2).

Многообразие субъектов, в интересах которых проводится финансовый анализ, и множество целей, которые они при этом ставят, приводит и к многообразию способов и методик выполнения этой работы. Понимание этого позволяет представить финансовый анализ не как единую систему расчетов, пригодную для любых случаев, а как систему действий, вычислений и принятия решений, определяемых целями субъекта, который заказывает или выполняет эту работу.

Из этого положения следует, что в разных случаях проведения финансового анализа предприятия требуется своя методика, определяющая основные показатели финансового состояния и хозяйственной деятельности, порядок их расчета и сопоставления, принятия решений. Таких случаев, как минимум, может быть столько, сколько различных субъектов заинтересовано в оценке финансового состояния компании.

В современных условиях повышается самостоятельность предприятий в принятии и реализации управленческих решений, их экономическая и юридическая ответственность за результаты хозяйственной деятельности. Это повышает роль финансового анализа в оценке производственной и коммерческой деятельности хозяйствующих субъектов и, прежде всего в наличии, размещении и использовании капитала и доходов. Результаты такого анализа необходимы:

* владельцам для обоснования стратегических решений (какие долгосрочные мероприятия необходимы для обеспечения устойчивого развития);
* менеджерам для обоснования оперативных решений;
* кредиторам для обоснования решений о предоставлении кредита (какие условия предоставления кредита исключают возможность его не возврата);
* инвесторам для подготовки инвестиционных решений (какие условия инвестирования обеспечат рентабельность проекта);
* представителям государственных органов управления для оценки соблюдения государственных интересов.

Ключевой целью финансового анализа является получение определенного числа основных параметров дающих объективную обоснованную характеристику финансового состояния предприятия. Это относится, прежде всего, к изменениям в структурах активов и пассивов в расчетах с кредиторами и дебиторами в составе прибылей и убытков [[3]](#footnote-3).

Другими словами, главной целью любого вида финансового анализа является оценка и идентификация внутренних проблем предприятия. Для подготовки, обоснования и принятия различных управленческих решений, в т. ч. в области развития, выхода из кризиса, привлечения инвестиций [[4]](#footnote-4).

Если же говорить конкретно об анализе финансового состояния, то он представляет собой аналитическое исследование способности предприятия финансировать свою деятельность.

Финансовое состояние характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразным их размещением и эффективным использованием, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Предметом анализа являются хозяйственные и финансовые процессы, их результаты и факторы формирования.

Цель анализа состоит в том, чтобы установить и оценить финансовое состояние предприятия и постоянно проводить работу, направленную на его улучшение. Анализ финансового состояния показывает, по каким конкретным направлениям надо вести эту работу. В соотношении с этим результаты анализа дают ответ на вопрос, каковы важнейшие способы улучшения финансового состояния предприятия в конкретный период его деятельности.

Таким образом, главная цель анализа - своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового состояния предприятия, его платежеспособности. Не менее важная перспективная цель анализа - выработка наиболее достоверных предложений и прогнозов будущих финансовых условий функционирования субъекта хозяйствования.

Финансовое состояние - это важная характеристика экономической деятельности предприятия во внешней среде. Оно определяет конкурентоспособность предприятия, его потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнеров [[5]](#footnote-5).

Основными задачами анализа финансового состояния являются:

* объективная оценка состава и использования финансовых ресурсов на предприятии;
* определение факторов и причин достигнутого состояния;
* выявление, измерение и мобилизация резервов улучшения финансового состояния и повышения эффективности всей хозяйственной деятельности;
* подготовка и обоснование принимаемых управленческих решений в области финансов.

Ключевым вопросом для понимания сущности и результативности финансового анализа является концепция хозяйственной деятельности как потока решений для развертывания ресурсов (капиталов) с целью получения прибыли. Получение прибыли является конечной целью хозяйственной деятельности предприятия не только потому, что в результате этого улучшается экономическое положение предприятия, но главное - получение достаточной прибыли необходимо для сохранения экономической жизнеспособности предприятия, сохранения возможности дальнейшего вложения капитала.

Независимо от того, в какой сфере деятельности осуществляется бизнес (производство, торговля, сервис), конечная цель не меняется. Она сводится к тому, что первоначальный капитал в форме денежных средств через определенное время развертывается в экономически выгодную величину (производственный потенциал) для возмещения средств и получения достаточной прибыли.

Все многообразие решений для достижения этой цели может быть сведено к трем основным направлениям:

* решения по вложению капитала (ресурсов);
* операции, проводимые с помощью этих ресурсов;
* определение структуры капитала.

Своевременное качественное обеспечение этих направлений финансовых решений является сущностью финансового анализа.

В соответствии с двумя направлениями использования информации о финансовом состоянии предприятия, финансовый анализ подразделяется на два вида внешний и внутренний [[6]](#footnote-6).

**Внешний финансовый анализ** базируется на открытой бухгалтерской информации предприятия и предполагает использование типовых методов расчета. При этом обычно используется относительно небольшое количество исходной информации - финансовых показателей квартального или годового баланса фирмы.

При проведении внешнего анализа основной упор делается на сравнительные методы и количественное определение уровня фактического финансового состояния предприятия с помощью расчета различного рода коэффициентов и индикаторов. Причины, условия и факторы, определяющие низкий или высокий уровень финансового состояния, не могут быть определены достаточно обоснованно в процессе внешнего анализа из-за недостатка специальной информации.

**Внутренний финансовый анализ** иногда называют анализом хозяйственной деятельности предприятия. Для него недостаточно информации в целом по предприятию, содержащейся в стандартных бухгалтерских отчетах, и в связи с этим возникает необходимость использовать данные управленческого учета. В процессе анализа наибольшее внимание уделяется выявлению причин и факторов, определяющих уровень и изменения финансового состояния предприятия, поиску решений, направленных на улучшение этого состояния. Теоретической базой внутреннего финансового анализа является факторный анализ сложных систем [[7]](#footnote-7).

Внутренний анализ отличается значительно большей трудоемкостью по сравнению с внешним, так как он не ограничивается рассмотрением предприятия в целом, а всегда направлен на анализ отдельных подразделений, видов и направлений деятельности предприятия, а также типов продукции.

Внутренний анализ проводится непосредственно на предприятии для нужд оперативного, краткосрочного и долгосрочного управления производственной, коммерческой и финансовой деятельностью. Его цель обеспечить планомерное поступление денежных средств и разместить собственные и заемные средства таким образом, чтобы получить максимальный доход. Для проведения внутреннего финансового анализа используется не только информация финансовой отчетности, но также данные управленческого учета, синтетического и аналитического бухгалтерского учета (например, оборотные ведомости о поступлении и движении хозяйственных средств), данные о технической подготовке производства, сбыте продукции, организации маркетинговой и коммерческой деятельности, нормативная и плановая информация.

Внешний анализ осуществляется на основании публичной финансовой и статистической отчетности органами хозяйственного управления, банками, финансовыми организациями, инвесторами, аудиторами, хозяйственными партнерами.

Внешний анализ отличает не только множественность субъектов анализа - пользователей финансовой информации о деятельности предприятия, но и разнообразие целей и задач, которые они перед собой ставят.

В следующей таблице представлены особенности двух видов финансового анализа.

Таблица 1.1.1

Внешний и внутренний финансовый анализ [[8]](#footnote-8)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Параметры | Внешний анализ | Внутренний анализ |
| Цель | Оценка финансового состояния  предприятия | Определение причин и факторов, влияющих на улучшение финансового состояния предприятия |
| Исходные данные | Стандартная бухгалтерская отчетность | Информация управленческого учета, необходимая для решения поставленной задачи |
| Методология | Типовые методы финансовой диагностики, методы сравнения | Факторный анализ и другие методы выявления причинно-следственных связей |
| Объект исследования | Предприятие в целом | Предприятие, его структурные подразделения, направления деятельности, виды продукции |

Финансовое состояние предприятия - комплексная экономическая характеристика, определяемая десятками расчетных показателей. Она отражает несколько взаимосвязанных между собой и в тоже время противоречивых направлений развития фирмы:

поддержание приемлемого уровня предпринимательского и финансового риска,

обновление выпускаемой и реализуемой продукции, услуг,

обеспечение прибыльности и эффективности работы предприятия.

Оценка финансового состояния предприятия на базе внешнего финансового анализа представляет собой систему расчетов, направленных на определение двух важнейших комплексных характеристик предприятия: финансовой устойчивости и деловой активности.

Показатели финансовой устойчивости компании дают количественное представление об уровне предпринимательского и финансового риска для инвесторов. Показатели прибыльности отражают финансовые результаты деятельности предприятия, связанные с принятой схемой управления и организации производства в компании, обновлением технологии и реализуемой продукции в процессе его развития, схемами финансирования текущей и инвестиционной деятельности, организацией денежных потоков.

В таблице 1.1.2 представлена структура анализа финансового состояния предприятия и основные группы коэффициентов для оценки уровня этой комплексной характеристики.

Таблица 1.1.2

Структура анализа финансового состояния предприятия [[9]](#footnote-9)

|  |  |
| --- | --- |
| Финансовое состояние предприятия | |
| Финансовая устойчивость | Деловая активность |
| 1. Финансовая независимость  2. Ликвидность  3. Платежеспособность | 1. Оборачиваемость  2. Прибыльность и рентабельность |

В зависимости от конкретных задач финансовый анализ может осуществляться в следующих видах:

* экспресс-анализ (предназначен для получения за 1-2 дня общего представления о финансовом положении компании на базе форм внешней бухгалтерской отчетности);
* комплексный финансовый анализ (предназначен для получения за 3-4 недели комплексной оценки финансового положения предприятия на базе форм внешней бухгалтерской отчетности, а также расшифровок статей отчетности, данных аналитического учета, результатов независимого аудита и др.);
* финансовый анализ как часть общего исследования бизнес процессов предприятия (предназначен для получения комплексной оценки всех аспектов деятельности производства, финансов, снабжения, сбыта и маркетинга, менеджмента, персонала и др.);
* ориентированный финансовый анализ (предназначен для решения приоритетной финансовой проблемы, например оптимизации дебиторской задолженности на базе как основных форм внешней бухгалтерской отчетности, так и расшифровок только тех статей отчетности, которые связаны с указанной проблемой);
* регулярный финансовый анализ (предназначен для постановки эффективного управления финансами на базе предоставления в определенные сроки, ежеквартально или ежемесячно специальным образом обработанных результатов комплексного финансового анализа).

В зависимости от заданных направлений финансовый анализ может проводиться в следующих формах:

* ретроспективный анализ (предназначен для анализа сложившихся тенденций и проблем финансового состояния предприятия; при этом бывает достаточно квартальной отчетности за последний год и отчетный период текущего года);
* план-фактный анализ (требуется для оценки и выявления причин отклонений отчетных показателей от плановых);
* перспективный анализ (необходим для экспертизы финансовых планов, их обоснованности и достоверности с позиции текущего состояния и имеющегося потенциала) [[10]](#footnote-10).

Кроме видов и форм анализа, выделяют также различные методы и приемы финансового анализа.

Исходной базой для финансового анализа являются данные бухгалтерского учета и отчетности, изучение которых помогает восстановить все ключевые аспекты коммерческой деятельности и совершенных операций в обобщенной форме.

Практикой выработаны основные методы финансового анализа, среди которых можно выделить следующие:

* горизонтальный анализ,
* вертикальный анализ;
* трендовый анализ;
* сравнительный анализ;
* факторный анализ;
* метод финансовых коэффициентов.

В основе аналитического чтения финансовых отчетов лежит дедуктивный метод, т.е. от общего к частному, он должен применяться многократно. В ходе такого анализа воспроизводится историческая и логическая последовательность хозяйственных факторов и событий, направленность и сила влияния их на результаты деятельности [[11]](#footnote-11).

Важнейшим приемом анализа является сравнение. Его сущность состоит в сопоставлении однородных объектов с целью выявления черт сходства или различия между ними. С помощью сравнения устанавливаются изменения в уровне экономических показателей, изучаются тенденции и закономерности их развития, измеряется влияние отдельных факторов, дается оценка результатов работы предприятия, выявляются внутрипроизводственные резервы, определяются перспективы развития.

Основные типы сравнения:

фактических показателей с плановыми, нормативными, с показателями прошлых периодов;

фактических показателей со средними данными;

фактических показателей с показателями родственных предприятий (в том числе и других стран);

фактических показателей с показателями структурных подразделений предприятия;

сравнение разных вариантов решения экономических задач с целью выбора наиболее оптимального из них.

Сравнение предъявляет определенные требования к сравниваемым величинам. Они должны быть соизмеримы, и качественно однородны.

Обязательным условием сопоставимости сравниваемых показателей является единство методики их исчисления. Особенно важное значение имеет это условие при сравнении данных с предприятиями других стран.

Различают следующие виды сравнительного анализа: горизонтальный, вертикальный, трендовый.

Горизонтальный сравнительный анализ используется для определения абсолютных и относительных отклонений фактического уровня исследуемых показателей от базового (планового, прошлого периода, среднего уровня).

Наиболее распространенными приемами горизонтального анализа являются:

простое сравнение статей отчетности и изучение их резких отклонений;

анализ изменений статей отчетности в сравнении с колебаниями других статей [[12]](#footnote-12).

При этом особое внимание уделяется случаям, когда изменение одного показателя по экономической природе не соответствует изменению другого показателя.

Горизонтальный анализ баланса заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные балансовые показатели дополняются относительными темпами роста (снижения). Степень агрегирования показателей определяет аналитик. Как правило, берут базисные темпы роста за ряд лет смежных периодов, что позволяет анализировать изменение отдельных балансовых статей, а также прогнозировать их значение.

Следующей аналитической процедурой является вертикальный анализ - представление финансового отчета в виде относительных показателей. Такое представление позволяет увидеть удельный вес каждой статьи баланса в его общем итоге. Обязательным элементом анализа являются динамические ряды этих величин, посредством которых можно отслеживать, и прогнозировать структурные изменения в составе активов и их источников покрытия.

Таким образом, можно выделить две основные черты вертикального анализа:

переход к относительным показателям позволяет проводить сравнительный анализ организаций с учетом отраслевой специфики и других характеристик;

относительные показатели сглаживают негативное влияние инфляционных процессов, которые существенно искажают абсолютные показатели финансовой отчетности, и тем самым затрудняет сопоставить их в динамике.

С помощью вертикального сравнительного анализа изучаются структуры экономических явлений и процессов путем расчета удельного веса частей в целом (удельный вес собственного капитала в общей его сумме), соотношения частей целого между собой (например, собственного и заемного капитала, основного и оборотного капитала) [[13]](#footnote-13).

Горизонтальный и вертикальный анализы взаимодополняют друг друга. Поэтому на практике можно построить аналитические таблицы, характеризующие как структуру отчетной бухгалтерской формы, так и динамику отдельных ее показателей.

Трендовый анализ - часть перспективного анализа, необходимая в управлении для финансового менеджмента. Строится график возможного развития организации. Определяется среднегодовой темп прироста и рассчитывается прогнозное значение показателя. Это самый простой способ финансового прогнозирования. Сейчас на уровне отдельной организации расчетным периодом времени является месяц или квартал [[14]](#footnote-14).

Трендовый анализ применяется при сравнении каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов с целью определения тренда, т.е. основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов. С помощью тренда формируют возможные значения показателей в будущем, следовательно, ведется перспективный прогнозный анализ.

В качестве инструментария финансового анализа широко используются финансовые коэффициенты. Это относительные показатели финансового состояния предприятия, которые выражают отношения одних абсолютных финансовых показателей к другим. Факторный анализ - это процесс изучения влияния отдельных факторов на результативный показатель с помощью детерминированных или стохастических приемов исследования [[15]](#footnote-15). Примером факторного анализа служит трехфакторная модель Дюпона. Она позволяет изучить причины, влияющие на изменение чистой прибыли, приходящейся на собственный капитал.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| ЧПск= | ЧП | = | ЧП | х | ВР | х | А |
| СК | ВР | А | СК |

где ЧП ск - чистая рентабельность собственного капитала;

ЧП - чистая прибыль за расчетный период;

СК - собственный капитал (раздел III баланса);

ВР - выручка от реализации продукции (без косвенных налогов);

А - активы на последнюю отчетную дату.

Если в результате анализа бухгалтерской отчетности установлено, что ЧПск уменьшилось, то выясняется, за счет какого фактора это произошло:

1. снижение чистой прибыли на каждый рубль выручки от реализации,
2. менее эффективного управления активами (замедления их оборачиваемости), что приводит к снижению выручки;
3. изменения структуры капитала (финансового рычага).

Кроме вышеперечисленных методов существуют и другие приемы анализа:

*детализация* как прием широко используется при анализе деления факторов и результатов хозяйственной деятельности по времени и месту (пространству). С его помощью вскрываются положительные и отрицательные действия отдельных факторов, результаты влияния которых, как правило, взаимно погашаются в итоговых показателях работы предприятия за отчетный период.

*группировка* как способ подразделения рассматриваемой совокупности на однородные по изучаемым признакам группы применяется в анализе для раскрытия содержания средних итоговых показателей и влияния отдельных единиц на эти средние.

*балансовый способ* служит для отражения соотношений, пропорций двух групп взаимосвязанных и уравновешенных экономических показателей, итоги которых должны быть тождественны. Метод используется при анализе обеспеченности предприятия финансовыми ресурсами, сырьем, топливом, материалами, основными средствами производства. Для определения платежеспособности предприятия используются платежный баланс, в котором соотносятся платежные средства с платежными обязательствами.

*прием цепных подстановок* применяется для расчетов величины влияния отдельных факторов в общем комплексе их взаимодействия на уровень совокупного экономического показателя. Этот прием используется в тех случаях, когда связь между показателями можно выразить математически в форме функциональной зависимости.

Сущность приема цепных подстановок состоит в том, что, последовательно заменяя каждый отчетный показатель базисным, все остальные показатели рассматриваются как неизменные. Такая замена позволяет определить степень влияния каждого фактора на совокупный экономический показатель. Число цепных подстановок зависит от количества факторов, влияющих на совокупный финансовый показатель. Расчеты начинаются с исходной базы, когда все факторы равны базисному показателю; поэтому общее число расчетов всегда на единицу больше количества определяющих факторов. Степень влияния каждого фактора устанавливается путем последовательною вычитания: из второго расчета вычитается первый, из третьего - второй и т.д.

Применение приема цепных подстановок требует строгой последовательности определения влияния отдельных факторов. Эта последовательность заключается в том, что в первую очередь обращается внимание на степень влияния количественных показателей, характеризующих абсолютный объем деятельности, объем финансовых ресурсов, объем доходов и затрат, во вторую очередь - качественных показателей, характеризующих степень эффективности использования финансовых ресурсов.

*Прием разниц [[16]](#footnote-16)* состоит в том, что предварительно определяется абсолютная или относительная разница (отклонение от базисного показателя) по изучаемым факторам и совокупному экономическому показателю. Затем это отклонение (разница) по каждому фактору умножается на абсолютное значение других взаимосвязанных факторов. При изучении влияния на совокупный показатель двух факторов (количественного и качественного) принято отклонение по количественному фактору умножать на базисный качественный фактор, а отклонение по качественному фактору на отчетный количественный фактор.

Прием цепных подстановок и прием разниц являются разновидностью приема, получившего название "элиминирование".

*Элиминирование[[17]](#footnote-17)* - логический прием, используемый при изучении функциональной связи, при котором последовательно выделяется влияние одного фактора, и исключается влияние всех остальных.

Элиминировать значить устранить, отклонить, исключить воздействие всех факторов на величину результативного показателя кроме одного. Метод исходит из того, что все факторы изменяются независимо друг от друга: первоначально изменяется один фактор, а все другие остаются без изменения, потом изменяются два, затем три и т.д. при неизменности остальных. Это позволяет определить влияние каждого фактора на величину исследуемого показателя в отдельности.

*Графический способ.*

Графический способ не имеет в анализе самостоятельного значения, а используется для иллюстрации изменений в динамике, структурных сдвигов или других видов сравнения.

Выбор того или иного способа или приема определяется целью анализа, требованиями к степени детализации анализа, к точности результатов, характером взаимосвязи между показателями, характером аналитических задач.

Независимо от выбранных способов алгоритм решения практически любой аналитической задачи содержит приемы сравнения, группировки, балансовой увязки и графический, которые рассматриваются как способы обработки первичной, исходной информации.

# 1.2 Анализ структуры актива и пассива баланса и их взаимосвязи

Сведения, которые приводятся в пассиве баланса, позволяют определить, какие изменения произошли в структуре собственного и заемного капитала, сколько привлечено в оборот предприятия долгосрочных и краткосрочных заемных средств, т.е. пассив показывает, откуда взялись средства, кому обязано за них предприятие.

Финансовое состояние предприятия во многом зависит от того, какие средства оно имеет в своем распоряжении и во что они вложены. По степени принадлежности используемый капитал подразделяется на собственный (раздел третий баланса) и заемный (раздел четвертый и пятый баланса). По продолжительности использования различают капитал долгосрочный постоянный (перманентный) (III и IV разделы баланса), и краткосрочный - V раздел баланса.

Необходимость в собственном капитале обусловлена требованием самофинансирования предприятия. Он является основой самостоятельности и независимости предприятия. Однако нужно учитывать, что финансирование деятельности предприятия только за счет собственных средств не всегда выгодно для него, особенно в тех случаях, если производство носит сезонный характер. Тогда в отдельные периоды будут накапливаться большие средства на счетах в банке, а в другие периоды их будет недоставать [[18]](#footnote-18). Кроме того, следует иметь в виду, что если цены на финансовые ресурсы невысокие, а предприятие может обеспечить более высокий уровень отдачи на вложенный капитал, чем платит за кредитные ресурсы, то, привлекая заемные средства, оно может повысить рентабельность собственного капитала.

В то же время, если средства предприятия созданы в основном за счет краткосрочных обязательств, то его финансовое положение будет неустойчивым, так как с капиталами краткосрочного использования необходима постоянная оперативная работа, направленная на контроль за своевременным их возвратом и на привлечение в оборот на непродолжительное время новых кредитов. Следовательно, от того, насколько оптимально соотношение собственного и заемного капиталов, во многом зависит финансовое положение предприятия. Выработка правильной финансовой стратегии помогает предприятию повысить эффективность своей деятельности. Важными показателями, которые характеризуют рыночную устойчивость предприятия, являются:

коэффициент финансовой автономии (независимости) или удельный вес собственного капитала в общей сумме капитала;

коэффициент финансовой зависимости (доля заемного капитала);

плечо финансового рычага или коэффициент финансового риска (отношение заемного капитала к собственному).

Чем выше уровень первого показателя и ниже второго и третьего, тем устойчивее финансовое положение предприятия. Оценка изменений, которые произошли в структуре капитала, может быть разной: с позиции инвесторов и с позиции предприятия. Для банков и прочих инвесторов более надежная ситуация, если доля собственного капитала у клиента более высокая. Это исключает финансовый риск. Предприятие же, как правило, заинтересованы в привлечении заемных средств. Получив заемные средства под меньший процент, чем экономическая рентабельность предприятия, можно расширить производство, повысить доходность собственного капитала. В различных отраслях сложились своего рода нормативы соотношения заемных и собственных средств. В отраслях, где низкий коэффициент оборачиваемости капитала, плечо финансового рычага не должно превышать 0,5. В других отраслях, где оборачиваемость капитала высокая, коэффициент может быть выше 1[[19]](#footnote-19).

При внутреннем анализе финансового состояния необходимо изучить динамику и структуру собственного и заемного капитала, выяснить причины изменения отдельных его слагаемых и дать оценку этим изменениям за отчетный период.

Привлечение заемных средств в обороте предприятия является нормальным явлением. Это содействует временному улучшению финансового состояния при условии, что средства не замораживаются на продолжительное время в обороте и своевременно возвращаются. В противном случае, может возникнуть просроченная кредиторская задолженность, что в конечном итоге приводит к выплате штрафов, санкциям и ухудшению финансового положения.

Следовательно, разумные размеры привлечения заемного капитала способны улучшить финансовое состояние предприятия, а чрезмерные - ухудшить его. Поэтому в процессе анализа необходимо изучить состав, давность появления кредиторской задолженности, наличие, частоту и причины образования просроченной задолженности поставщикам ресурсов, персоналу предприятия по оплате труда, бюджету, внебюджетным фондам, установить сумму выплаченной пени за просрочку платежей.

Средняя продолжительность использования кредиторской задолженности в обороте предприятия (Пк) рассчитывается следующим образом:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | Средние остатки кредиторской задолженности \* Дни периода | | |
| Пк = | Сумма кредитовых оборотов по счетам расчетов с кредиторами |  |  |

При анализе долгосрочного заемного капитала, если он имеется на предприятии, интерес представляют сроки востребования долгосрочных кредитов, так как от этого зависит стабильность финансового состояния предприятия. При анализе кредиторской задолженности следует учитывать, что она является одновременно источником покрытия дебиторской задолженности. Поэтому в процессе анализа необходимо сравнить суммы дебиторской и кредиторской задолженностей. Если первая превышает вторую, то это свидетельствует об иммобилизации собственного капитала в дебиторскую задолженность.

Таким образом, анализ структуры собственных и заемных средств необходим для оценки рациональности формирования источников финансирования деятельности предприятия, и его рыночной устойчивости. Этот момент очень важен, во-первых, для внешних пользователей информации (например банков и других поставщиков ресурсов) при изучении степени финансового риска и, во-вторых, для самого предприятия при определении перспективного варианта организации финансов и выработке финансовой стратегии.

Источники финансирования необходимы предприятию для приобретения имущества, т. е формирования актива баланса. Актив баланса содержит сведения о состоянии капитала, имеющегося в распоряжении предприятия, т.е. о вложении его в конкретное имущество и материальные ценности, о расходах предприятия на производство и реализацию продукции и об остатках свободной денежной наличности. Каждому виду размещенного капитала соответствует отдельная статья баланса [[20]](#footnote-20).

Главным признаком группировки статей актива баланса считается степень их ликвидности - быстрота превращения в денежную наличность. По этому признаку все активы баланса подразделяются на долгосрочные или основной капитал (раздел I) и текущие (оборотные активы) (раздел II). Средства предприятия могут использоваться в его внутреннем обороте и за его пределами (дебиторская задолженность, приобретение ценных бумаг, акций, облигаций других предприятий).

Оборотный капитал может находиться в сфере производства (запасы, незавершенное производство, расходы будущих периодов) и сфере обращения (готовая продукция на складах и отгруженная покупателям, средства в расчетах, краткосрочные финансовые вложения, денежная наличность в кассе и на счетах в банках, товары и др.). Оборотный капитал может функционировать в денежной и материальной формах. Размещение средств предприятия имеет очень большое значение в финансовой деятельности и повышении ее эффективности. От того, каковы размеры вложений в основные и оборотные средства, сколько их находится в сфере производства и сфере обращения, в денежной и материальной форме, насколько оптимально их соотношение, во многом зависят результаты производственной и финансовой деятельности, следовательно, и финансовое состояние предприятия. Если созданные производственные мощности предприятия используются недостаточно полно из-за отсутствия сырья, материалов, то это отрицательно скажется на финансовых результатах предприятия и его финансовом положении. То же произойдет, если созданы излишние производственные запасы, которые не могут быть быстро переработаны на имеющихся производственных мощностях. В итоге замораживается капитал, замедляется его оборачиваемость и как следствие ухудшается финансовое состояние. И при хороших финансовых результатах, высоком уровне рентабельности предприятие может испытывать финансовые трудности, если оно нерационально использовало свои финансовые ресурсы, вложив их в сверхнормативные производственные запасы или допустив большую дебиторскую задолженность.

Поэтому в процессе анализа активов предприятия в первую очередь следует изучить изменения в их составе и структуре и дать им оценку.

В процессе последующего анализа необходимо установить изменения в долгосрочных (внеоборотных) активах. Долгосрочные активы или основной капитал - вложения средств с долговременными целями в недвижимость, облигации, акции, нематериальные активы и т.д. Большое внимание уделяется изучению состояния, динамики и структуры основных фондов, так как они занимают основной удельный вес в долгосрочных активах предприятия. При изучении состава основных средств нужно выяснить соотношения их активной и пассивной части, от оптимального сочетания зависит фондоотдача и финансовое состояние предприятия. Банки и другие инвесторы при изучении состава имущества предприятия обращают также внимание на состояние основных фондов с точки зрения их технического уровня, экономической эффективности, физического и морального износа. Далее необходимо проанализировать изменения по каждой статье текущих активов баланса как наиболее мобильной части капитала.

Увеличение денег на счетах в банке свидетельствует, как правило, об укреплении финансового состояния предприятия. Сумма денег должна быть такой, чтобы ее хватало для погашения всех первоочередных платежей. Наличие больших остатков денег на протяжении длительного времени может быть результатом неправильного использования оборотного капитала. Их нужно быстро пускать в оборот с целью получения прибыли: расширять свое производство или вкладывать в акции других предприятий. Если предприятие расширяет свою деятельность, то растет и число покупателей, а соответственно и дебиторская задолженность. С другой стороны, предприятие может сократить отгрузку продукции, тогда счета дебиторов уменьшатся. Следовательно, рост дебиторской задолженности не всегда оценивается отрицательно.

Необходимо отличать нормальную и просроченную задолженность. Наличие последней создает финансовые затруднения, так как предприятие будет чувствовать недостаток финансовых ресурсов для приобретения производственных запасов. Кроме того, замораживание средств приводит к замедлению оборачиваемости капитала. Поэтому каждое предприятие заинтересовано в сокращении сроков погашения платежей. Ускорить платежи можно путем совершенствования расчетов, своевременного оформления расчетных документов, предварительной оплаты, системы скидок и т.д. [[21]](#footnote-21)

Например: предприятие только начинает свою деятельность, поэтому его дебиторская задолженность небольшая, и она образовалась в основном на протяжении отчетного месяца. Если же предприятие имеет большой стаж своей деятельности, то в составе дебиторской задолженности могут быть просроченные счета. В связи с этим в процессе анализа нужно изучить динамику, состав, причины и давность образования дебиторской задолженности, установить, нет ли в ее составе сумм, нереальных для взыскания или таких, по которым истекают сроки исковой давности. Если они имеются, то необходимо срочно принять меры по их взысканию, включая и такие, как обращение в судебные органы. Для анализа дебиторской задолженности, кроме баланса, используются материалы первичного и аналитического бухгалтерского учета.

Продолжительность нахождения средств в дебиторской задолженности (Пд) определяется следующим образом:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Средний остаток задолженности по счетам дебиторов \*Дни периода | | | |
| Пд = |  |  |  |  |
|  | Сумма дебетового оборота по счетам дебиторов | | |  |

Большое влияние на финансовое состояние предприятия оказывает состояние производственных запасов. В целях нормального хода производства и сбыта продукции запасы должны быть оптимальны. Накопление больших запасов свидетельствует о спаде активности предприятия. Большие сверхплановые запасы приводят к замораживанию оборотного капитала, замедлению его оборачиваемости, в результате чего ухудшается финансовое состояние предприятия. В то же время недостаток запасов также отрицательно влияет на финансовое положение предприятия, так как сокращается производство продукции, уменьшается сумма прибыли. Поэтому предприятие должно стремиться к тому, чтобы производство вовремя и полном объеме обеспечивалось всеми необходимыми ресурсами и в то же время, чтобы они не залежались на складе.

Анализ состояния производственных запасов необходимо начинать с проверки соответствия фактических остатков их плановой потребности. Причинами сверхнормативного количества производственных запасов могут быть наличие неходовых, залежалых материальных ценностей; нереальность нормативов; отклонение фактического завоза материалов от расчетного вследствие инфляционных процессов и перебоев в снабжении; отклонение фактического расхода материалов на производство готовой продукции от планового.

Для анализа состава, длительности и причин образования сверхнормативных остатков готовой продукции используется данные аналитического и складского учета, инвентаризации и оперативных данных отдела сбыта, службы маркетинга. С целью расширения и поиска новых рынков сбыта необходимо изучать пути снижения себестоимости продукции, повышения ее качества и конкурентоспособности, структурной перестройки экономики предприятия, организации эффективной рекламы и т.д.

Рассмотрим взаимосвязи между статьями актива и пассива баланса. Каждая статья баланса имеет свои источники финансирования. Источником финансирования долгосрочных активов, как правило, является собственный капитал и долгосрочные заемные средства. Не исключаются случаи формирования долгосрочных активов и за счет кредитов банка.

Текущие активы образуются как за счет собственного капитала, так и за счет краткосрочных заемных средств. В зависимости от источника формирования общая сумма текущих активов (оборотного капитала) делится на две части:

переменную часть, которая создана за счет краткосрочных обязательств предприятия;

постоянный минимум текущих активов (запасов и затрат), который образуется за счет перманентного (собственного и долгосрочного заемного) капитала;

Недостаток собственного оборотного капитала приводит к увеличению переменной и уменьшению постоянной части текущих активов, что также свидетельствует об усилении финансовой зависимости предприятия и неустойчивости его положения.

Чтобы определить, сколько перманентного капитала используется в обороте, необходимо от общей суммы по III и IV разделам баланса вычесть сумму долгосрочных (внеоборотных) активов (I раздел).

Сумму собственного оборотного капитала можно рассчитать и другим способом: от общей суммы текущих активов вычесть сумму краткосрочных финансовых обязательств (V раздел баланса). Разность покажет, какая сумма текущих активов сформирована за счет собственного капитала или что останется в обороте предприятия, если погасить одновременно всю краткосрочную задолженность кредиторам [[22]](#footnote-22).

Отношение собственного оборотного капитала к общей его сумме называется коэффициентом маневренности капитала, который показывает, какая часть собственного капитала находится в обороте, т.е. в той форме, которая позволяет свободно маневрировать этими средствами. Коэффициент должен быть высоким, чтобы обеспечить достаточную гибкость в использовании собственных средств предприятия.

Важным показателем, который характеризует финансовое состояние и его устойчивость, является обеспеченность оборотных средств собственными источниками финансирования. Она устанавливается сравнением суммы собственного оборотного капитала с общей суммой материальных оборотных фондов.

Излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат (материальных оборотных фондов) является одним из критериев оценки финансовой устойчивости предприятия.

# 1.3 Анализ использования капитала и оценка финансовой устойчивости предприятия

Выделяют четыре типа финансовой устойчивости [[23]](#footnote-23):

*Абсолютная устойчивость финансового состояния*, если запасы (З) меньше суммы собственного оборотного капитала (Скоб) и кредитов банка под залог (КРз)

З < Скоб + КРз

а коэффициент обеспеченности запасов и затрат источниками средств (К о. з.) больше единицы

С Коб + КРз

Ко. з. =. > 1

З

*Нормальная устойчивость*, при которой гарантируется платежеспособность предприятия, если

З = СКоб + КРз;

СКоб + КРз

Ко. з. = = 1

З

*Неустойчивое финансовое состояние*, при котором нарушается платежный баланс, но сохраняется возможность восстановления равновесия платежных средств и платежных обязательств за счет привлечения временно свободных источников средств (Ивр) в оборот предприятия (резервного фонда, фонда накопления и потребления), кредитов банка на временное пополнение оборотных средств, превышения нормальной кредиторской задолженности над дебиторской.

З = СКоб + КРз+ Ивр;

СКоб + КРтм. ц. + Ивр

Ко. з. = = 1

З

При этом финансовая неустойчивость считается допустимой, если соблюдаются следующие условия:

производственные запасы плюс готовая продукция равны или превышают сумму краткосрочных кредитов и заемных средств, участвующих в формировании запасов;

незавершенное производство плюс расходы будущих периодов равны или меньше суммы собственного оборотного капитала;

Если эти условия не выполняются, то имеет место тенденция ухудшения финансового состояния.

*Кризисное финансовое состояние* (предприятие находится на грани банкротства), при котором



Равновесие платежного баланса обеспечивается за счет просроченных платежей по оплате труда, ссудам банка, поставщикам, бюджету. Устойчивость финансового состояния может быть восстановлена путем:

ускорения оборачиваемости капитала в текущих активах, в результате чего произойдет относительное его сокращение на рубль товарооборота;

обоснованного уменьшения запасов и затрат (до норматива);

пополнения собственного капитала за счет внутренних и внешних источников.

Поэтому при внутреннем анализе осуществляется углубленное изучение причин изменения запасов и затрат, оборачиваемости текущих активов, наличия с собственного оборотного капитала, а также выявление резервов сокращения долгосрочных и текущих материальных активов, ускорение оборачиваемости средств, увеличение собственного оборотного капитала.

Одним из важнейших параметров, характеризующих финансовое состояние предприятия, является его платежеспособность, т.е. возможность наличными денежными ресурсами своевременно погасить свои платежные обязательства.

Анализ платежеспособности необходим не только для предприятия с целью оценки и прогнозирования финансовой деятельности, но и для внешних инвесторов. Прежде чем выдавать кредит, банк должен удостовериться в кредитоспособности заемщика. То же должны делать и предприятия, которые хотят вступить в экономические отношения друг с другом. Особенно нужно знать о финансовых возможностях партнера, если возникает вопрос о предоставлении ему коммерческого кредита или отсрочки платежа [[24]](#footnote-24).

Оценка платежеспособности осуществляется на основе характеристики ликвидности текущих активов, т.е. времени, необходимого для превращения их в денежную наличность. Понятия платежеспособности и ликвидности очень близки, но второе более емкое. От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность. В то же время ликвидность характеризует не только текущее состояние расчетов, но и перспективу. 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.

Наиболее мобильной частью ликвидных средств являются деньги и краткосрочные финансовые вложения, они относятся к первой группе. Ко второй группе относятся готовая продукция, товары отгруженные и дебиторская задолженность. Ликвидность текущих 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. К третьей группе относятся превращения производственных запасов и незавершенного производства в готовую продукцию.

Соответственно на три группы разбиваются и платежные обязательства предприятия. К первой группе относится задолженность, сроки оплаты которой уже наступили. Ко второй группе относится задолженность, которую следует погасить в ближайшее время. К третьей группе относится долгосрочная задолженность.

Чтобы определить текущую платежеспособность, необходимо ликвидные средства первой группы сравнивать с платежными обязательствами первой группы. Идеальный вариант, если коэффициент будет составлять единицу или немного больше. По данным баланса этот показатель можно рассчитать только один раз в квартал. Предприятие же производят расчеты с кредиторами каждый день. Поэтому для оперативного анализа текущей платежеспособности, ежедневного контроля за поступлением средств от продажи продукции, от погашения дебиторской задолженности и прочими поступлениями денежных средств, а также для контроля за выполнением платежных обязательств перед поставщиками и прочими кредиторами составляется платежный календарь, в котором, с одной стороны, подсчитываются наличные и ожидаемые платежные средства, а с другой стороны платежные обязательства за этот же период (1, 5, 10, 15 дней, месяц). Оперативный платежный календарь составляется на основе данных об отгрузке и реализации продукции, о закупках средств производства, документов о расчетах по оплате труда, на выдачу авансов работникам, выписок со счетов банков и др. Для оценки перспектив платежеспособности рассчитываются показатели ликвидности: *абсолютный; промежуточный; общий.*

*Абсолютный показатель* ликвидности - определяется отношением ликвидных средств первой группы ко всей сумме краткосрочных долгов предприятия. Его значение признается достаточным, если он выше 0,25 - 0,30 [[25]](#footnote-25). Если предприятие в текущий момент может погасить все свои долги, то его платежеспособность считается нормальной. Отношение ликвидных средств первых двух групп к общей сумме краткосрочных долгов предприятия представляет собой *промежуточный коэффициент* ликвидности. Удовлетворяет обычно соотношение 1:

1. Однако оно может оказаться недостаточным, если большую долю ликвидных средств составляет дебиторская задолженность, часть которой трудно своевременно взыскать. В таких случаях требуется соотношение 1,5:

1. *Общий коэффициент ликвидности* рассчитывается отношением всей суммы текущих активов, включая запасы и незавершенное производство (раздел II актива), к общей сумме краткосрочных обязательств. Удовлетворяет обычно коэффициент 1,5 - 2,0.

Коэффициенты ликвидности - показатели относительные и на протяжении некоторого времени не изменяются, если пропорционально возрастают числитель и знаменатель дроби. Финансовое положение предприятия тем временем может измениться. Например: может уменьшиться прибыль, уровень рентабельности, коэффициент оборачиваемости др. Для более полной и объективной оценки ликвидности можно использовать следующую факторную модель:



где Х1 - показатель, характеризующий стоимость текущих активов, приходящихся на рубль прибыли; Х2 - показатель, свидетельствующий о способности предприятия погашать свои долги за счет результатов своей деятельности. Чем выше его величина, тем лучше финансовое состояние предприятия. Для расчета влияния этих факторов можно использовать способы цепной постановки или абсолютных разниц.

Еще один показатель ликвидности - коэффициент самофинансирования - отношение суммы самофинансируемого дохода (прибыль + амортизация) к общей сумме внутренних и внешних источников финансовых ресурсов:

Данные коэффициента можно рассчитать отношением само финансируемого дохода к добавленной стоимости. Он показывает степень, в которой предприятие самостоятельно финансирует свою деятельность. Можно определить также, сколько самофинансируемого дохода приходится на одного работника предприятия. Анализируя состояние платежеспособности предприятия, необходимо рассматривать причины финансовых затруднений, частоту их образования и продолжительность просроченных долгов. Причинами неплатежеспособности могут быть невыполнение плана по производству и реализации продукции, повышение ее себестоимости; невыполнение плана прибыли и как результат недостаток собственных источников самофинансирования предприятия. Одной из причин ухудшения платежеспособности может быть неправильное использование оборотного капитала: отвлечение средств в дебиторскую задолженность, вложение в сверхплановые запасы и на прочие цели, которые временно не имеют источников финансирования.

Эффективность использования капитала предприятия характеризуется его отдачей (рентабельностью) как отношение суммы прибыли к среднегодовой сумме основного и оборотного капитала. Для характеристики интенсивности использования капитала рассчитывается коэффициент его оборачиваемости - отношение выручки от реализации продукции, работ и услуг к среднегодовой стоимости капитала.

При внутреннем анализе изучаются причины изменения рентабельности капитала. Оборачиваемость капитала тесно связана с его отдачей и является одним из важнейших показателей, характеризующих интенсивность использования средств предприятия и его деловую активность, в процессе анализа необходимо глубже изучить показатели оборачиваемости капитала и установить, на каких стадиях кругооборота произошло замедление или ускорение движения средств.

В процессе анализа необходимо изучить оборачиваемость капитала не только в целом, но и по стадиям кругооборота. Это позволит проследить, на каких стадиях произошло ускорение или замедление оборачиваемости капитала. Для этого средние остатки отдельных видов текущих активов нужно разделить на однодневный оборот.

Продолжительность оборота оборотного капитала неодинакова в различных отраслях. Во многом зависит от продолжительности производственного процесса и процесса обращения товаров [[26]](#footnote-26). Время производства обусловлено технологическим процессом, организацией производства. Для его сокращения необходимо совершенствовать технику и организацию производства, автоматизировать труд. Продолжительность оборота оборотного капитала во многом зависит и от структуры капитала (соотношения основного и оборотного капитала). Чем выше доля основного капитала в общей его сумме, тем медленнее он оборачивается, и, наоборот, при увеличении удельного веса оборотных активов ускоряется общая оборачиваемость капитала. Зависимость общей продолжительности оборота оборотного капитала:

Поб = Поб. к. / УДоб. к.,

где Поб - средняя продолжительность оборота общей суммы капитала; Поб*.* к - продолжительность оборота оборотного капитала; УДоб. к - удельный вес оборотного капитала в общей сумме.

Общая оборачиваемость оборотного капитала представляет собой сумму частных показателей оборачиваемости отдельных видов текущих активов. Частные показатели оборачиваемости необходимы для определения влияния каждой статьи текущих активов на изменение общей продолжительности оборота оборотного капитала.

Экономический эффект в результате ускорения оборачиваемости выражается в относительном высвобождении средств из оборота, а также в увеличении суммы прибыли.

# 2. Анализ финансового состояния ООО "СП" (ремонт автотранспорта и грузоперевозки) (Санкт-Петербург)

# 2.1 Характеристика предприятия

ООО "СП" (Санкт-Петербург) является юридическим лицом и действует на основании устава и законодательства Российской Федерации.

Целью общества является извлечение прибыли.

Общество осуществляет следующие виды деятельности:

перевозка грузов, обеспечение сохранности перевозимых грузов и своевременная доставка их клиентам по территории РФ и за границей;

техническое обслуживание и ремонт транспортных средств;

пассажирские перевозки;

обеспечение транспортными услугами подразделений строительства, торгующих организаций, общепита и детских школьных учреждений;

выделение автомобилей по разовым внеплановым заявкам предприятиям, организациям, кооперативам и гражданам;

выполнение транспортно-экспедиционного обслуживания и других работ, связанных с доставкой грузов;

выгрузка опасных грузов, поступающих железнодорожным транспортом;

заправка, прием, хранение, транспортировка и реализация нефтепродуктов, масел, смазок, запасных частей и специальных жидкостей, отпуск нефтепродуктов в розницу;

оказание услуг предприятиям, организациям, кооперативам, гражданам по техническому обслуживанию, ремонту и мойке автомобилей и оказание других видов транспортных услуг;

деятельность в сфере общественного питания;

другие виды хозяйственной деятельности, не запрещенные законом.

ООО "СП" располагается в г. Сосновый Бор Ленинградской обл. в зоне умеренного климата с умеренной агрессивностью окружающей среды - предприятие работает в 3 категории условий эксплуатации. Списочное количество парка составляет 300 автомобилей ЗИЛ-130В1 со средним пробегом с начала эксплуатации - 60% пробега до первого капремонта. Хранение транспортных средств осуществляется на открытой площадке без подогрева. Транспортное предприятие выполняет грузовые централизованные загородные перевозки строительных грузов. Номенклатура грузов, перевозимых предприятием, представлена в таблице 2.1.1.

Таблица 2.1.1.

Номенклатура перевозимых грузов.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Наименование груза | Класс груза | СТ | Удельный вес в суммарном объеме перевозок, % | Доплата за экспедирование, % |
| 1 | Пергамин кровельный | 2 | 0,8 | 50 | 15 |
| 2 | Переплеты железобетонные оконные | 1 | 1 | 25 | 10 |
| 3 | Переплеты и рамы деревянные оконные | 3 | 0,6 | 25 | 10 |

Парк грузового предприятия состоит из:

300 автомобилей марки ЗИЛ-130В1;

300 полуприцепов марки ОдАЗ-885;

Предприятие работает по прерывной шестидневной рабочей неделе (ТН = 8,2 ч.), средний пробег с грузом за поездку составляет 39 км. Погрузочно-разгрузочные работы производятся механизированным способом. Средний коэффициент использования пробега (Кп) равен 0,68. Коэффициент выпуска автомобилей на линию (Кв) составляет 0,73.

Уставный капитал составляет 235 000 рублей.

Органами управления общества являются:

общее собрание участников;

единоличный исполнительный орган - генеральный директор.

Генеральный директор руководит всей деятельностью предприятия,

осуществляет выполнение задач и функций, возложенных на него, несёт полную ответственность за работу предприятия. Генеральный директор представляет интересы предприятия в местных органах управления и других организациях.

Генеральный директор имеет в подчинении заместителей:

* заместитель директора - главный инженер;
* заместитель директора.

Состав и численность подразделений ООО "СП" определяются штатным расписанием, и утверждаются генеральным директором согласно структуре в зависимости от категории сложности управления производством. ООО "СП" руководствуется в своей деятельности законодательными, нормативными и правовыми документами РФ.

**Задачи предприятия.**

1.1 Осуществление грузовых и пассажирских перевозок автотранспортом, обслуживание филиалов и администрации транспортными средствами согласно заявкам и планам перевозок, доставка рабочих бригад, специалистов и оборудования к местам проведения работ.

1.2 Организация и проведение комплекса установленных заводами-изготовителями и техническими условиями воздействий для обеспечения работоспособного состояния технологического транспорта, специальной техники, средств малой механизации.

1.3 Обеспечение материально-технического снабжения для осуществления всех видов деятельности ООО "СП", сохранности и учёта материально-технических ресурсов (МТР).

1.4 Осуществление комплекса работ по созданию и обеспечению здоровых и безопасных условий труда в ООО "СП", обеспечение безопасности дорожного движения, промышленной и экологической безопасности.

1.5 Осуществление технического надзора за зданиями и сооружениями, за проведением капитального строительства, капитального ремонта, технического перевооружения и реконструкции объектов подразделения.

1.6. Оказание платных услуг сторонним организациям и частным лицам по грузовым и пассажирским перевозкам, диагностике, техническому обслуживанию и ремонту техники.

1.7 Осуществление мероприятий по социально-экономическому развитию трудового коллектива, укреплению материальной базы, социальной сферы.

*Организационная структура предприятия*

Организационные структуры управления определяют состав и подчиненность производственных и функциональных подразделений ООО "СП", их связи и взаимодействие в зависимости от категории сложности управления производством. Категории сложности управления производством определяются в зависимости от показателя - "Количество баллов", в соответствии с таблицей 2.1.2.

Таблица 2.1.2.

Категории сложности управлении производством

|  |  |
| --- | --- |
| Категория сложности | Количество баллов (Кб) |
| 1 | 500 и более |
| 2 | от 200 до 499 |
| 3 | от 1 00 до 1 99 |

Количество баллов определяется как произведение двух показателей: Кб = Атр Кв, где Атр - количество транспортных средств в приведенных единицах, а Кв - коэффициент выпуска транспорта па линию. Для ООО "СП", Кб = 300 0,73 = 219, Кб = 219, соответствует 2 категории сложности. В структуре ООО "СП" в зависимости от категории сложности управления предусматриваются структурные подразделения в соответствии с таблицей 2.1.3.

Таблица 2.1.3.

Должности и структурные подразделения ООО "СП"

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Должности и структурные подразделения | Категории сложности управления | | |
| I | II | III |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| **1. Общее руководство:**  Совет директоров  Генеральный директор  Заместитель директора - главный инженер  Заместитель директора | +  +  +  + | +  +  +  - | +  +  -  - |
| **2. Аппарат при руководстве (исполнители):** |  |  |  |
| Юрисконсульт | + | + | - |
| Секретарь-машинистка | + | + | - |
| **3. Функциональные подразделения:** |  |  |  |
| Производственно-технический отдел  Группа специалистов по производственно-техническому обеспечению  Специалист по производственно-техническому обеспечению | +  -  - | -  +  - | -  -  + |
| Отдел безопасности дорожного движения  Группа специалистов по безопасности дорожного движения  Специалист по безопасности дорожного движения | +  -  - | +  +  - | +  -  + |
| Отдел охраны труда и окружающей среды  Группа специалистов по охране труда и окружающей среды  Специалист по охране труда и окружающей среды | +  -  - | -  +  - | -  +  + |
| Планово-экономический отдел  Отдел организации труда и заработной платы  Отдел планирования производства, организации труда и заработной платы  Группа специалистов по планированию производ­ства, организации труда и заработной платы | +  +  -  - | -  -  +  - | -  -  -  + |
| Учетно-контрольная группа | + | + | + |
| Отдел кадров и социального развития  Группа специалистов по кадрам и социальному развитию  Специалист по кадрам и социальному развитию | +  -  - | -  +  - | -  -  + |
| Отдел материально – технического снабжения  Группа специалистов по материально – техническому снабжению | +  - | +  - | -  + |
| Группа специалистов по хозяйственному обеспечению и делопроизводству  Специалист по хозяйственному обеспечению | +  - | +  - | -  + |
| Группа специалистов по АСУ и обслуживанию вычислительной техники  Специалист по АСУ и обслуживанию вычислительной техники | +  - | +  - | -  + |
| **4. Производственные подразделения:** | | | |
| Эксплуатационная служба | | | |
| Ремонтно-механическая мастерская (цех, участок) | | | |
| Механоэнергетическая служба | | | |
| Ремонтно-строительный участок | | | |
| Группа специалистов по профилактическому осмотру водителей | | | |

Примечания:

**1.** В графах по категориям сложности указываются знаки:

подразделение создаётся

подразделение не создаётся

**2.** В ООО "СП" 2-ой категории сложности управления, где типовой структурой тот или иной отдел не предусматривается (включена группа специалистов), соответствующий отдел может быть создан с разрешения руководства предприятия, если позволяет норматив численности по данной функции.

Схема структуры управления ООО "СП" представлена на рисунке 2.1.1 Данная структура - линейно-функциональная.

Рассмотрим особенности сферы деятельности предприятия.

Транспорт - это отрасль материального производства, осуществляющая перевозки людей и грузов. В структуре общественного производства транспорт относится к сфере производства материальных услуг. Автомобильный транспорт традиционно используется для перевозок на короткие расстояния (в настоящее время, в связи с развитием дорожной сети, короткими считаются расстояния в пределах 200-300 км).

Одно из основных преимуществ - высокая маневренность. С помощью автомобильного транспорта груз может доставляться "от дверей до дверей" с необходимой степенью срочности. Этот вид транспорта обеспечивает регулярность поставки, а также возможность поставки малыми партиями. Здесь, по сравнению с другими видами транспорта, предъявляются менее жесткие требования к упаковке товара.

Специалист по охране труда и окружающей среды

Специалист по АСУ и обслуживанию вычислительной техники

Специалист производственно-технического отдела

Ремонтно-механический участок

Заместитель директора - главный инженер

Специалист по профилактическому осмотру водителей

Группа специалистов по материально – техническому снабжению

Эксплуатационная служба

Аппарат при руководстве

Специалист по хозяйственному обеспечению

Группа специалистов по планированию производства, организации труда и заработной платы

Бухгалтерия

Специалист по безопасности дорожного движения

Специалист по кадрам и социальному развитию

Генеральный директор

Рисунок 2.1.1 Организационная структура ООО "СП"

Основным недостатком автомобильного транспорта является сравнительно высокая себестоимость перевозок, плата за которые обычно взимается по максимальной грузоподъемности автомобиля. К другим недостаткам этого вида транспорта относят также срочность разгрузки, возможность хищения груза и угона автотранспорта, сравнительно малую грузоподъемность. Автомобильный транспорт экологически неблагоприятен, что также сдерживает его применение.

# 2.2 Анализ состава и структуры имущества и источников финансирования ООО "СП"

Для анализа имущественного положения ООО "СП" целесообразно изучить характер динамики отдельных статей баланса, т. e. осуществить горизонтальный (временной) и вертикальный (структурный) анализ.

Для этих целей составим аналитическую таблицу (таблица 2.2.1):

Таблица 2.2.1

Анализ состава и структуры имущества ООО "СП"

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Размещение имущества | На начало периода | | | | Изменения за период | | | |
| 2009г.  т. р. / % | 2010г.  т. р. / % | 2011г.  т. р. / % | | 2010г. | | 2011г. | |
| Т. р. | % к  началу периода | Т. р. | % к началу периода |
| 1. Внеоборотные активы, в том числе: | 21449/  58,2 | 24306/  61,2 | 28379/  50 | | 2857 | 13,3 | 4073 | 16,7 |
| 1.1.  Нематериальные активы | 69/0,2 | - | - | | - | - | - | - |
| 1.2 Основные средства | 19400/  52,6 | 22194/  56 | 22175/  39 | | 2794 | 14,4 | -19 | 0,08 |
| 1.3 Незавершенное строительство | 1970/  5,3 | 2112/  5,3 | 6204/  11 | | 142 | 7,2 | 4092 | 93,7 |
| 1.4 Долгосрочные вложения | 10/  0,03 | - | - | | - | - | - | - |
| 2.  Оборотные  активы, всего,  в том числе: | 15394/  41,8 | 15386/  38,8 | 28360/  50 | | -8 | -0,05 | 12974 | 84,3 |
| 2.1.  Запасы и  затраты | 2779/  7,5 | 5206/  13,1 | 9576/  16,9 | | 2427 | 87,3 | 4307 | 84 |
| 2.2.  НДС | 29/  0,08 | 211/  0,7 | 2032/  3,6 | | 248 | 855,2 | 1755 | 633,6 |
| 2.3 Дебиторская задолженность | 12401/  33,6 | 8844/  22,3 | 16471/  29 | | 3557 | -28,7 | 7627 | 86,2 |
| 2.4 Краткосрочные вложения | - | - | | - | - | - | - | - |
| 2.5.  Денежные  средства | 185/  0,5 | 1030/  2,6 | | 196/  0,3 | 845 | 456,7 | -834 | -81 |
| БАЛАНС | 36843 | 39691 | | 56739 | 2849 | 7,7 | 17047 | 43 |

Проанализировав таблицу можно сделать следующие выводы:

Общая стоимость имущества ООО "СП" за 2010 год увеличилась на 2849 тыс. руб., а за 2011 год на 17047 тыс. руб. Это составило соответственно 7,7% и 43%. Увеличение произошло за счет прироста стоимости внеоборотных активов на 2857 тыс. руб. (или на 13,3%) в 2010 году, а в 2011 году - за счет увеличения внеоборотных активов на 4073 тыс. руб. и прироста стоимости оборотных активов на 12974 тыс. руб. (84,3%). То есть в 2011 году основной прирост имущества ООО "СП" обеспечили оборотные активы.

В 2009 году на долю внеоборотных активов приходилось 58,2%, а на долю оборотных - 41,8%;

В 2010 году удельный вес иммобилизованного имущества составил 61,2%,. а мобильного - 38,8%.

В 2011 году удельный вес внеоборотных и оборотных активов составил по 50% соответственно.

В составе внеоборотных активов за 2010 год имело место увеличение стоимости всех видов имущества. Наибольшим приростом отличались основные средства. Они возросли на 2794 тыс. руб. или на 14,4%. Это является следствием развития материально-технической базы ООО "СП". Но, несмотря на прирост стоимости основных средств в 2010 году, в 2011 году наблюдалось снижение их удельного веса с 56% до 39% (на 17 пунктов). Это объясняется тем, что уменьшилась доля внеоборотных активов в имуществе предприятия (с 61,2 % до 50 %).

Расходы в незавершенное строительство возросли в 2010 году на 142 тыс. руб., а в 2011 - на 4092, что в процентах составило соответственно 7,2% и 93,7%. Их удельный вес в валюте баланса за 2009 и 2010 год составлял по 5,3%, а в 2010 году он увеличился до 11%. Данные активы не участвуют в производстве и, следовательно, при определенных условиях увеличение их суммы может негативно сказаться на результатах финансово-хозяйственной деятельности ООО.

На 2010 год стоимость мобильного имущества составила 15386 тыс. руб. По сравнению с 2009 годом она снизилась на 8 тыс. руб. или на 0,05%. В 2011 году его стоимость наоборот возросла на 12974 тыс. руб. или на 84,3% и составила 28360 тыс. руб. Удельный вес оборотных активов в общей стоимости имущества (активов) ООО "СП" в 2010 году снизился с 41,8 % на 3 пункта (до 38,8 %). А в 2011 году произошло увеличение мобильного имущества до 50 %.

Прирост оборотных активов обусловлен увеличением материально-производственных запасов и дебиторской задолженностью.

Наибольшее приращение оборотных средств обеспечено увеличением запасов материальных ресурсов. Их доля возросла по сравнению с 2009 годом на 2427 тыс. руб. или на 87,3%, а по сравнению с 2010 годом - на 4370 тыс. руб. или на 84%. Удельный вес запасов увеличился с 7,5 % (2003год) до 16,9 % (2010 год), т.е. на 9,4 пункта.

Сумма дебиторской задолженности уменьшилась на 3557 тыс. руб. или на 28,7% - в 2010 году. В 2011 году наоборот произошло увеличение дебиторской задолженности на 7627 тыс. руб. (86,2%). Удельный вес средств в расчетах за 2010 год снизился с 33,6% на 11,3 пункта, а в 2011 году их доля возросла до 29%, т.е. на 6,7 пункта. Но в целом наблюдалась тенденция снижения дебиторской задолженности.

Удельный вес денежных средств с 2009 по 2011 год практически не изменился и составил примерно 0,4%. В 2011 году денежные средства ООО "СП" уменьшились на 834 тыс., руб. или на 81%. Это может отрицательно сказаться на платежеспособности ООО "СП".

Таким образом, в ходе анализа состава и структуры имущества ООО "СП" установлено, что за анализируемые периоды во внеоборотных активах основной вес имеют основные средства, а в оборотных - запасы и дебиторская задолженность.

В целом структура хозяйственных средств ООО "СП" улучшилась. Это можно оценить как положительный момент, хотя необходимо обратить внимание на малый вес денежных средств в составе оборотных активов и значительное отвлечение средств в запасы.

Таким образом, за анализируемые периоды наблюдалось увеличение стоимости имущества ООО "СП". Темп прироста мобильных средств оказался выше, чем внеоборотных активов. Это определяет тенденцию к ускорению оборачиваемости наиболее ликвидных средств ООО "СП".

Как видно из приведенных данных, несмотря на большое количество обработанной цифровой информации, пока что нельзя сделать обобщающих выводов об уровне и изменении финансовой устойчивости рассматриваемого предприятия. Финансовая устойчивость - комплексное, многогранное понятие, а оценка имущественного состояния - это всего часть работы по финансовому анализу.

Для более полного представления о финансовой устойчивости предприятия необходимо рассмотреть источники финансирования компании и характер их распределения между оборотными и внеоборотными активами.

Для ООО "СП" уставный капитал составляет 235 000 рублей. Он составляется из долей участников общества.

Оценка изменений, которые произошли в структуре капитала, может быть разной с позиции инвесторов и с позиции предприятия. Для банков и прочих инвесторов ситуация более надежная, если доля собственного капитала у клиента больше 50%. Это исключает финансовый риск. В процессе анализа пассивов баланса ООО "СП" следует изучить изменения в их составе, структуре и дать им оценку. Для этого составим аналитическую таблицу (таблица 2.2.2).

Таблица 2.2.2.

Анализ состава и структуры источников средств ООО "СП"

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Размещение имущества | На начало периода | | | | | | Изменения за период | | | | |
| 2009т. р. /% | | 2010 т. р. /% | | 2011 т. р. /% | | 2010г. | | | 2011г. | |
| Т. р. | %к началу периода | | Т. р. | % к  началу  периода |
| 1. Собственный капитал, всего, в т. ч: | 23134/  62,8 | | 27413/  69,0 | | 29124/  51,3 | | 4279 | 18,5 | | 1711 | 6,2 |
| 1.1 Уставный капитал | 70/0, 19 | | 70/0,17 | | 235/0,4 | | 0 | 0 | | 165 | 23,5 |
| 1.2 Добавочный капитал | 19077/  51,8 | | 21027/  52,9 | | 21027/  37 | | 1950 | 10,2 | | 0 | 0 |
| 1.3 Резервный капитал | - | | - | | - | | - | - | | - | - |
| 1.4 Фонды социальной сферы | - | | - | | - | | - | - | | - | - |
| 1.5 Нераспределенная прибыль прошлых лет | 3987/  10,9 | | 6316/  15,9 | | 4704/  8,3 | | 2329 | 58,4 | | -1612 | -25,5 |
| 1.6.  Нераспределенная прибыль отчетного года | 0 | 0 | | 3157/  5,56 | | - | | - | 3157 | | 100 |
| 2. Заемный  капитал,  всего, в т. ч: | 13709/  37,2 | 12278/  31 | | 27616/  48,7 | | -1431 | | -10,4 | 15338 | | 125 |
| 2.1.  Долгосрочные  обязательства | - | - | | - | | - | | - | - | | - |
| 2.2.  Краткосрочные  кредиты и  Займы | 0 | 0 | | 8487/  15 | | 0 | | 0 | 8487 | | 100 |
| 2.3.  Кредиторская  задолженность | 13709/  37,2 | 12278/  31 | | 19128/  33,7 | | -1431 | | -10,4 | 6850 | | 55,8 |
| БАЛАНС | 36843 | 39691 | | 56739 | | 2848 | | 7,7 | 17048 | | 43 |

Анализ данных таблицы показывает, что увеличение объема финансирования деятельности на 90 % (15338/17047\*100) обеспечено заемными средствами и на 10% собственным капиталом.

За 2010 год стоимость имущества ООО "СП" увеличилась на 2849 тыс. руб. (7,7%). Это обусловлено ростом собственных средств на 4279 тыс. руб. В заемном капитале наблюдалось снижение на 1431 тыс. руб. (18,5%). В 2011 году увеличение стоимости имущества на 17047 тыс. руб. обусловлено увеличением заемного капитала на 15338 тыс. руб. (25%).

Рост собственных средств в 2010 году произошел за счет увеличения добавочного капитала на 10,2% (или 1950 тыс. руб.) и нераспределенной прибыли прошлых лет на 58,4% (2329 тыс. руб.).

В 2011 году произошло уменьшение собственного капитала на 1711 тыс. руб. Это обусловлено уменьшением нераспределенной прибыли прошлых лет на 25,5% или на 1612 тыс. руб. и снижением доли добавочного капитала с 52,9% до 37% в общей сумме собственного капитала.

В 2011 году доля собственного капитала в общем объеме финансирования снизилась с 69% до 51,3% (на 17,7 процентных пункта). Удельный вес заемного капитала соответственно увеличился с 31% до 48,7%. Это объясняется более быстрыми темпами роста заемных средств (25%) по сравнению с собственными (6,2%).

Заемные средства представлены краткосрочными кредитами и кредиторской задолженностью. Краткосрочные кредиты привлекались только в 2011 году, и составляли 8487 тыс. руб. или 15% в общей сумме заемного капитала.

Главным источником финансирования является кредиторская задолженность. В 2010 году ее сумма снизилась на 1431 тыс. руб. или на 10,4%. Удельный вес задолженности по сравнению с 2009 годом снизился с 37,2%, и составил в 2010 году 31%.

На 2011 год кредиторская задолженность составила 19128 тыс. руб. На ее долю приходилось 33,7%. В абсолютном выражении она увеличилась на 6850 тыс. руб. или на 55,8%.

Удельный вес кредиторской задолженности в общей сумме заемных средств составил: на 2009 год - 100% (12278/12278\*100), а на 2011 год 70% (19128/27616\*100).

Таким образом, рост собственного капитала в 2010 году положительно характеризует финансовое состояние ООО "СП". Это укрепляет экономическую самостоятельность предприятия и его финансовую устойчивость, а, следовательно, повышает надежность предприятия как партнера. Кроме того, наблюдается превышение собственного капитала над заемными средствами. А это может положительно расцениваться банками и прочими инвесторами, так как доля собственного капитала больше 50 % и это исключает финансовый риск.

# 2.3 Анализ платежеспособности, финансовой устойчивости и рентабельности ООО "СП"

Общую финансовую устойчивость предприятия характеризуют показатели: коэффициент автономии, коэффициент концентрации заемного капитала, коэффициент соотношения заемных и собственных средств.

Анализ финансовых коэффициентов заключается в изучении их динамики за отчетный период и сравнении их значений с базисными или нормативными величинами.

**Коэффициент автономии (КА) (**или коэффициент концентрации собственного капитала) показывает долю собственных средств в общей сумме средств, вложенных в имущество предприятия.

Формула расчета этого коэффициента имеет следующий вид:

**КА=СК/ВБ,**

где СК - собственный капитал - источники собственных средств

(итог 3 раздела пассива баланса " Капитал и резервы");

ВБ - валюта баланса (сумма собственного и заемного капитала, т.е. общая сумма финансирования).

Финансовое положение предприятия можно считать устойчивым, если значение коэффициента не менее 0,5, то есть половина имущества может быть сформирована за счет собственных средств предприятия.

Такое значение показателя дает основание предполагать, что все обязательства предприятия могут быть покрыты собственными средствами. Рост коэффициента автономии свидетельствует об увеличении финансовой прочности предприятия, стабильности и независимости его от внешних кредитов, повышает гарантии погашения предприятием своих обязательств и расширяет возможность привлечения средств со стороны.

Дополнением к этому показателю является **коэффициент концентрации заемного капитана (К3),** который характеризует долю долга в общей сумме капитала. Чем выше эта доля, тем больше зависимость предприятия от внешних источников финансирования:

**К3=ЗК/ВБ**

где ЗК - заемный капитал (итог 4 и 5 раздела пассива баланса).

КА+КЗ=1

**Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (Кз/с)** или плечо финансового рычага определяется отношением величины обязательств предприятия к величине собственных средств:

К3/С=ЗК/СК

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств показывает, сколько заемных средств привлекло предприятие на один рубль вложенных в активы собственных средств. Увеличение значения коэффициента за отчетный период свидетельствует об усилении зависимости предприятия от привлечения заемных средств и снижении его финансовой устойчивости. Нормальное ограничение для коэффициента соотношения заемных и собственных средств - не больше 1.

Если значение данного коэффициента превышает единицу, то это указывает на потерю финансовой устойчивости. Однако при высокой оборачиваемости материальных оборотных средств и дебиторской задолженности критическое значение коэффициента может быть выше единицы. Взаимосвязь коэффициентов Кз/с и КА:

**К3/С = 1/КА-1**

Как уже говорилось, изменение доли заемного капитала в общем и собственном капитале может быть по-разному оценено с точки зрения предприятия и внешних субъектов. Например, для банка предпочтителен более высокий удельный вес собственных средств, т.к. в этом случае уменьшается финансовый риск. По данным баланса рассчитаем коэффициенты, характеризующие общую финансовую устойчивость ООО "СП" и занесем их в таблицу 2.3.1.

Таблица 2.3.1

Коэффициенты, характеризующие общую финансовую устойчивость.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2009 г. | 2010 г. | 2011 г. | Отклонение | | Нормальные ограничения |
| 2010 г. | 2011 г. |
| 1. Коэффициент  автономии | 0,628  (23134/  36843) | 0,691  (27413/  39691) | 0,513  (29124/  56739) | +0,063 | -0,178 | Не менее  0,5 |
| 2. Коэффициент  концентрации  заемного  капитала | 0,372  (13709/  36843) | 0,309  (12278/  39691) | 0,487 (27616/  56739) | -0,063 | +0,178 | - |
| 3. Коэффициент  соотношения  заемных и собственных  средств (плечо  финансового  рычага) | 0,592  (13709/  23134) | 0,448  (12278/  27413) | 0,948  (27616/  29124) | -0,144 | +0,5 | Не более 1 |

Проанализируем полученные данные:

Как показывают данные таблицы 1.3., коэффициент автономии в 2010 году увеличился, а в 2011 году снизился. Но его значения остались выше нормативного (>0,5). Это говорит о том, что имущество анализируемого предприятия сформировано за счет собственных средств, а именно: в 2009 году - на 63 %, в 2010 году - на 69 %, в 2011 - на 51 %. Т.е. ООО "СП" может полностью погасить все свои долги, реализовав имущество, сформированное за счет собственных источников.

Коэффициент концентрации заемного капитала увеличился с 0,372 до 0,487. Но, несмотря на это, его значения за анализируемые периоды остались на много ниже, чем значения коэффициента автономии. Это показывает, что доля заемных средств ООО меньше, чем собственных. Следовательно, ООО "СП" имеет общую финансовую устойчивость.

Значения коэффициента соотношения заемных и собственных средств в 2009 и 2010 годах показывают, что на 1 рубль собственных средств, вложенных в активы, приходилось 37,2 коп. и 44,8 коп. заемных средств соответственно. Надо обратить внимание на увеличение данного коэффициента в 2011 году до 0,948. Это связанно с тем, что ООО "СП" в этом году взяло краткосрочный кредит на сумму 8487 тыс. руб., т.е. у предприятия усилилась зависимость от привлечения заемных средств. А это говорит о некотором ухудшении его финансовой устойчивости и об увеличении степени финансового риска, связанного с недостатком средств для выплаты процентов по кредитам.

Таким образом, можно сказать, что анализируемое предприятие, несмотря на некоторое ухудшение финансового состояния из-за увеличения доли заемных средств, обладает общей финансовой устойчивостью.

Важнейшим этапом анализа финансового состояния является определение наличия собственных оборотных средств и их сохранности. Собственные оборотные средства (СОС) могут быть использованы для:

приобретения материально-производственных запасов;

поддержания незавершенного производства;

осуществления краткосрочных финансовых вложений в ценные бумаги

на другие цели обеспечения производственно-хозяйственной и коммерческой деятельности.

Таким образом, собственные оборотные средства, предназначены для финансирования текущей деятельности, и характеризуют сумму средств, вложенных в оборотные активы.

Величина СОС определяется как разность между суммой источников собственных средств (СК) и их величиной, которая была направлена на формирование внеоборотных активов:

**СОС=СК-ВА**,

где ВА - стоимость внеоборотных активов (итог 1 раздела актива баланса).

Расчет наличия собственных оборотных средств у ООО "СП" представлен в таблице 2.3.2.

Таблица 2.3.2

Расчет наличия собственных оборотных средств

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2009  т. р. /% | 2010  т. р. /% | 2011  т. р. /% | Изменение за период | | | |
| 2010г. | | 2011г. | |
| Т. р. | %к  началу  периода | Т. р. | %к началу периода |
| 1. Собственный  Капитал | 23134/  100 | 27413/  100 | 29124/  100 | 4279 | 18,5 | 1711 | 6,2 |
| 2. Внеоборотные  активы | 21449/  92,7 | 24306/  88,6 | 28379/  97,4 | 2857 | 13,3 | 4073 | 16,7 |
| 3. Собственные  оборотные  средства (СОС)  (1-2) | 1685/  7,3 | 3107/  11,3 | 745/  2,6 | 1422 | 84,3 | -2362 | -76 |

Анализируя данные этой таблицы, следует отметить, что наличие собственных оборотных средств за 2010 год увеличилось на 1422 тыс. руб. или на 84,3 %. Удельный вес собственных оборотных средств увеличился с 7,3 до 11,3 % при оптимальном значении этого показателя 50-60 %. В 2011 году наблюдалось резкое уменьшение собственных оборотных средств на 2362 тыс. руб. (или на 76%). Это вызвано уменьшением суммы нераспределенной прибыли. Анализ этих показателей позволяет сделать вывод о снижении финансовой устойчивости предприятия в течение рассматриваемого периода.

Для оценки достаточности собственных оборотных средств и определения зависимости от привлеченных источников рассчитывают относительные коэффициенты финансовой устойчивости, значения которых сравнивают с нормативными величинами.

Коэффициент обеспеченности запасов и затрат (К3ИЗ) собственным капиталом является одним из основных показателей устойчивости финансового состояния. Он определяется отношением суммы собственных оборотных средств к стоимости материальных запасов и затрат (ЗиЗ) по формуле:

**Кзиз=СОС/ЗиЗ**

Коэффициент показывает, в какой мере материальные запасы и затраты покрыты собственными источниками и не нуждаются в привлечении заемных средств.

Значение показателя можно использовать для получения предварительной оценки финансового состояния.

Предельное ограничение - минимально допустимое значение показателя, полученное на основе статистических данных хозяйственной практики, составляет:

Кзиз=0,6-0,8.

Коэффициент обеспеченности текущих активов собственными средствами (КТА) или коэффициент финансовой независимости в части формирования всех оборотных активов определяется как отношение собственных оборотных средств к сумме текущих оборотных активов:

**КТА=СОС/ТА**

Коэффициент обеспеченности текущих активов собственными средствами показывает, какая часть оборотных средств предприятия была сформирована за счет собственного капитала.

Если КТА>=1, то предприятие полностью обеспечено всеми оборотными активами за счет собственных средств и имеет абсолютную финансовую устойчивость. Если КТА <1, то предприятие имеет неустойчивое финансовое состояние. Предприятие достигает критического финансового состояния, когда коэффициент имеет значение 0,1.

Важной характеристикой устойчивости финансового состояния является коэффициент маневренности собственного капитала (Км), равный отношению собственных оборотных средств предприятия к сумме источников собственных средств (СК):

**КМ=СОС/СК**

Коэффициент показывает, какая часть собственного капитала использована для финансирования текущей деятельности, т.е. вложена в оборотные активы, а какая часть капитализирована, т.е. вложена во внеоборотные активы. Иначе говоря, коэффициент отражает долю собственных средств предприятия, находящихся в мобильной форме, позволяющей более или менее свободно маневрировать этими средствами.

В качестве оптимальной величины Км может быть принят в размере 0,5, Это означает, что должен соблюдаться паритетный принцип вложения собственных средств в активы мобильного и иммобильного характера, что обеспечит достаточную ликвидность баланса. Низкое значение этого показателя показывает, что значительная часть собственных средств закреплена во внеоборотных активах, которые являются менее ликвидными, т.е. не могут быть достаточно быстро преобразованы в денежную наличность.

Результаты расчетов вышеуказанных коэффициентов по ООО "СП" занесены в таблицу 2.3.3.

Таблица 2.3.3.

Показатели, характеризующие обеспеченность собственными оборотными средствами.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2009г. | 2010г. | 2011г. | Изменение (+,-) | | Нормальные  ограничения |
| 2010г. | 2011г. |
| 1. Коэффициент  обеспеченности затрат (Кзиз) собственными  средствами | 0,606  (1685/  2779) | 0,597  (3107/ 5206) | 0,777  (745/ 9576) | -0,009 | +0,18 | 0,6-0,8 |
| 2. Коэффициент  обеспеченности  оборотных активов (КТА) | 0,109  (1685/  15394) | 0, 202  (3107/  15386) | 0,026  (745/  28360) | +0,093 | -0,176 | >=1 |
| 3. Коэффициент  маневренности  (Км) | 0,073  (1685/  23134) | 0,113  (3107/  27413) | 0,025  (745/  29124) | -0,04 | -0,088 | >=0,5 |

Данные таблицы позволяют сделать вывод об усилении финансовой зависимости от заемного капитала.

Кзиз составил на 2009 год - 0,606, на 2010 год - 0,597, а на 2011 - 0,777. Т.е. в 2010 году его значение снизилось на 0,009, а в 2011 году увеличилось на 0,18. Значения данного коэффициента показывают, что затраты в 2009 году на 60,6% покрывались собственными средствами, а на 39,4% - заемными. В 2010 году затраты покрывались собственным капиталом на 59,7% и заемными средствами на 40,3%. В 2011 году их соотношение составило 77,7% и 22,3% соответственно. Следовательно, меньше половины затрат ООО сформированы за счет привлеченных средств и зависимость от них у ООО "СП" в части формирования затрат невысокая.

КТА на 2009 и 2011 год составил 0,109 и 0,026 соответственно. Эти значения находятся на уровне критического (0,1) и это говорит о том, что текущие активы ООО "СП" только на 2,6% (2011) и на 10,9% (2009) покрывались собственными оборотными средствами. Следовательно, зависимость предприятия (в части формирования оборотных активов) от заемных источников велика,

КМ показывает, что в 2009 году только 7,3% собственных средств ООО находилось в мобильной форме, а в 2011 году - всего 2,5%. Низкое значение коэффициента маневренности говорит о том, что большая часть собственного капитала закреплена во внеоборотных активах, которые являются менее ликвидными (не могут быть быстро реализованы в денежные средства). Низкое значение коэффициента может быть объяснено тем, что в активе ООО "СП" основная доля приходится на внеоборотные активы. А чем выше доля внеоборотных активов, тем ниже уровень коэффициента.

Таким образом, из вышесказанного следует, что ООО "СП" имеет низкий уровень коэффициентов. Это свидетельствует о некотором увеличении зависимости предприятия от внешних источников. Ухудшение финансового положения ООО связано с тем, что значительная часть собственных средств приходится на внеоборотные активы. Для его улучшения можно реализовать часть основных средств и увеличить долю собственных оборотных средств путем роста прибыли и оптимизации расчетов с дебиторами.

Проведем теперь анализ ликвидности ООО "СП". В таблице 2.3.4 проведено сопоставление разделов актива и пассива баланса данного предприятия за 3 года.

Таблица 2.3.4

Анализ ликвидности баланса ООО "СП”

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | 2009г. | 2010г. | 2011г. | пассив | 2009г. | 2010г. | 2011г. |
| А1 | 185 | 1030 | 196 | П1 | 11506 | 12227 | 19128 |
| А2 | 12401 | 8844 | 16471 | П2 | 0 | 52 | 8487 |
| A3 | 2808 | 5512 | 11693 | ПЗ | 2203 | 0 | 0 |
| А4 | 21449 | 24306 | 28379 | П4 | 23134 | 27413 | 29124 |

Сопоставление итогов групп по активу и пассиву в 2009, 2010, 2011 году имеет следующий вид:

А1<П1,А2 >П2,АЗ >ПЗ,А4 <П4.

Т.е. баланс не имеет абсолютную ликвидность, т.к. не соблюдается первое неравенство. Это говорит о том, что наиболее ликвидных средств (денежная наличность) намного меньше кредиторской задолженности по всем анализируемым периодам и предприятие не может погасить свои текущие обязательства.

Выполнение третьего и четвертого неравенства говорит о том, что ООО "СП" обладает перспективной (но не текущей) ликвидностью

Таким образом, проведенный анализ является приближенным. Более конкретно проанализировать платежеспособность можно с помощью финансовых коэффициентов.

Коэффициенты, характеризующие платежеспособность и ликвидность занесены в таблицу 2.3.5.

Таблица 2.3.5.

Показатели ликвидности и платежеспособности.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2009г. | 2010г. | 2011г. | Отклонения | | Норматив |
| 2010г. | 2011г. |
| кАЛ | 0,02  (185/  11506) | 0,08  (1030/  12227) | 0,01  (196/  27615) | 0,06 | -0,07 | 0,2-0,3 |
| ККЛ | 1,1  12586/  11506) | 0,81  (9874/  12227) | 0,6  (16471/  27615) | -0,29 | -0,21 | 0,5-1 |
| КТЛ | 1,34  (15394/11506) | 1,26  (15386/  12227) | 1,03  (28360/  27615) | -0,08 | -0,23 | 1-2 |

Проанализировав показатели можно сделать выводы из таблицы 2.3.5.

Коэффициент абсолютной ликвидности в 2010 году увеличился по сравнению с 2009 годом на 0,06 пункта, а в 2011 году уменьшился на 0,07. Он показывает, что за счет использования денежных средств и ценных бумаг могло быть погашено: в 2009 году - 2% краткосрочных обязательств, в 2010 - 8%, а в 2011 году - лишь 1% обязательств. Значения коэффициента намного меньше нормативного (0,2-0,3) и, следовательно, ООО "СП" имеет дефицит наличных денежных средств для покрытия текущих обязательств. Т.е. предприятие обладает невысоким уровнем платежеспособности, а это может вызвать недоверие к ООО со стороны партнеров.

Коэффициент критической (быстрой) ликвидности за анализируемые периоды имеет значения выше нормативных. Это говорит о том, что ООО "СП" может погасить свои текущие обязательства за счет денежных средств, дебиторской задолженности и краткосрочных финансовых вложений, (в 2009 году - на 110%, в 2010 - на 81%, в 2011 - на 60%). Но погашение обязательств (текущая платежеспособность) во многом зависит от платежеспособности дебитора.

Коэффициент текущей ликвидности снизился в 2011 году, по сравнению с 2009 и 2010 годом и составил 1,03. Но все равно его значение осталось выше, а, следовательно, предприятие полностью покрывает краткосрочные долговые обязательства ликвидными активами.

Таким образом, за отчетные периоды наблюдалась тенденция повышения уровня ликвидности, что характеризует улучшение платежеспособности ООО "СП". Это обусловлено опережающими темпами роста ликвидных активов по сравнению с краткосрочными обязательствами. Однако коэффициент абсолютной ликвидности меньше норматива, что указывает на отсутствие необходимого объема денежных средств для погашения текущих обязательств и свидетельствует о необходимости принятия мер по повышению платежеспособности ООО.

Для оценки эффективности деятельности ООО "СП" рассмотрим показатели рентабельности.

Для их расчета используются данные баланса и отчета о прибылях и убытках. Так, показатель чистой прибыли (из формы №2): 2010 год - чистая прибыль составила 6126 тыс. руб., 2011 год - 3157 тыс. руб. Данные занесем в таблицу 2.3.6.

Таблица 2.3.6

Расчет показателей рентабельности.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2010г.  (%) | | 2011г.  (%) | | Отклонения  (+,-) | |
| 1. рентабельность продаж (РП) =  чистая прибыль/ выручка от реализации | 8 | | 3 | | -5 | |
| 2. рентабельность активов (РА) =  чистая прибыль/ средняя величина  активов | 16 | | 6 | | -10 | |
| 3. рентабельность основных средств (РОС) = чистая прибыль/ средняя величина внеоборотных активов | | 27 | | 12 | | -15 | |
| 4. рентабельность оборотных активов (РОА) - чистая прибыль/средняя величина оборотных активов | | 40 | | 14 | | -26 | |
| 5. рентабельность затрат (РЗ) =чистая прибыль/себестоимость реализованных товаров | | 9 | | 3,2 | | -5,8 | |
| 6. рентабельность собственного капитала (РСК) = чистая прибыль/ средняя величина собственного  капитала | | 24 | | 11 | | -13 | |

Из данных таблицы следует, что показатели рентабельности за анализируемые периоды снизились. Это указывает на невысокую эффективность деятельности предприятия.

# 3. Пути улучшения финансового состояния ООО "СП"

# 3.1 Общая оценка финансового состояния ООО "СП"

Проанализировав финансово-хозяйственную деятельность ООО "СП", можно сказать, что финансовое состояние предприятия в целом характеризуется следующим образом.

За анализируемый период (2009-2011 год) произошло увеличение валюты баланса. Это связано с ростом удельного веса основных средств (машин и оборудования) в активе, что является результатом расширения технической базы предприятия и ростом запасов и дебиторской задолженности в пассиве.

Анализируемое предприятие, в целом, обладает общей финансовой устойчивостью (судя по коэффициентам автономии, концентрации заемного капитала и соотношения заемных и собственных средств, значения которых выше или совпадают с нормативными). При этом наблюдается увеличение доли заемных средств, что говорит об усилении финансовой зависимости ООО (но собственный капитал превышает заемные средства, а темпы роста собственного капитала ниже, чем темпы роста заемного капитала).

Несмотря на общую финансовую устойчивость, предприятие находится в кризисном положении, судя по недостатку собственных оборотных средств для покрытия своих запасов и затрат. Но для анализируемого ООО "СП" это объясняется тем, что на предприятии заключены договора предоплаты с поставщиками топлива, т.е. по этим договорам сначала осуществляется предоплата, вследствие чего уменьшаются собственные оборотные средства, а затем осуществляется поставка топлива, а, следовательно, увеличиваются его запасы.

В 2011 году наблюдался недостаток оборотных средств в результате заниженных расценок на услуги ООО "СП".

Предприятие не может в полной мере свободно маневрировать собственными средствами, т.к. основная их часть вложена во внеоборотные активы, в которых наибольший удельный вес занимают основные средства (это связано с тем, что предприятие является фондоемким). Рост основных средств связан с развитием материально - технической базы.

Анализируемое предприятие обладает платежеспособностью лишь на отдаленную перспективу и то при условии своевременных расчетов с дебиторами и продажи прочих элементов материальных оборотных средств. Для погашения своих текущих обязательств у ООО нет достаточного объема денежных средств (об этом свидетельствует коэффициент абсолютной ликвидности). Большая часть денежных средств ООО было потрачена (в 2011 году) на приобретение автомашин, необходимых для расширения материально - технической базы. Кроме того, этот недостаток средств объясняется заниженными расценками на услуги в 2011 году.

Наблюдается усиление кредиторской задолженности за последний год. Это связано с тем, что предприятие взяло краткосрочный займ, подлежащий погашению в течение 12 месяцев. Эти средства были использованы на восстановление приобретенных автотранспортных средств, бывших в эксплуатации, которые требовали капитального ремонта. Привлечение заемных средств, которые используются в обороте предприятия до момента наступления срока их погашения, является нормальным явлением. Это содействует временному улучшению финансового состояния при условии, что средства не замораживаются на продолжительное время, и своевременно возвращаются.

Увеличение оборачиваемости внеоборотных активов связано с тем, что дебиторская задолженность на ООО "СП" возмещается через месяц после оказания услуг. Положительно влияет на деловую активность предприятия сокращение срока погашения дебиторской задолженности (на 7 дней), т.е. вложенные средства быстрее возвращаются и их можно более эффективно использовать.

Рентабельность деятельности по сравнению с предыдущим периодом снизилась (снижение рентабельности затрат говорит о том, что затраты растут наиболее быстрыми темпами по сравнению с темпами прироста прибыли; резко снизилась рентабельность оборотных активов, что обусловлено ростом запасов и дебиторской задолженности почти в два раза и уменьшением чистой прибыли).

# 3.2 Разработка мероприятий по улучшению финансового состояния и повышению эффективности деятельности ООО "СП"

Таким образом, исходя из вышесказанного, можно предложить следующие пути улучшения финансового состояния и эффективности деятельности предприятия.

Во - первых, предприятию можно порекомендовать уменьшить свои оборотные активы. Это касается, в первую очередь, снижения запасов и дебиторской задолженности, т.к. увеличение данных элементов оборотных активов отрицательно повлияло на рентабельность всех оборотных активов (она снизилась на 26 %). Несмотря на то, что срок погашения дебиторской задолженности сократился на 7 дней, ее объем увеличился почти вдвое.

Финансовое состояние предприятия не может быть хорошим, если покупатели не расплачиваются с ним. Поэтому в ООО "СП" должна вестись постоянная работа с его дебиторами. Кроме того, должна быть повышена ответственность за нарушение платежной дисциплины (как способ обеспечения своевременных расчетов). Конечно же, дебиторская задолженность не может быть совсем устранена, т.к. оплата товаров, работ, услуг осуществляется по моменту отгрузки. Т.е. товар отгрузили (оказали услуги), а потом эти услуги оплатили. На анализируемом предприятии ООО "СП" дебиторская задолженность возмещается через месяц после оказания услуг, а это влияет на увеличение оборачиваемости оборотных активов.

Кроме того, необходимо обосновано снизить запасы сырья и материалов на предприятии. Снижение их оборачиваемости (в нашем случае продолжительность одного оборота увеличилась на 6 дней) положительно отразится на финансовом состоянии ООО, т.к. чем быстрее оборот, тем меньше на каждый оборот приходится постоянных издержек.

Состояние производственных запасов оказывает большое влияние на финансовое состояние предприятия. В целях нормального хода производства и сбыта продукции запасы должны быть оптимальным. Наличие меньших по объему, но более подвижных запасов означает, что меньшая сумма наличных финансовых ресурсов находится в запасе. Накопление больших запасов свидетельствует о спаде активности предприятия. Большие сверхплановые запасы приводят к замораживанию оборотного капитала, замедлению его оборачиваемости, в результате чего ухудшается финансовое состояние предприятия. В то же время недостаток запасов также отрицательно влияет на финансовое положение предприятия, так как сокращается производство продукции, уменьшается сумма прибыли. Поэтому предприятие должно стремиться к тому, чтобы производство вовремя и в полном объеме обеспечивалось всеми необходимыми ресурсами и в то же время, чтобы они не залежались на складе.

В целом, для увеличения оборачиваемости оборотных средств необходимо эффективное использование материальных, трудовых, денежных ресурсов; сокращение сроков пребывания оборотных средств в расчетах. Снижение оборачиваемости оборотных средств позволит экономить время и высвободить средства из оборота, что, в свою очередь позволит предприятию обходится меньшей суммой оборотных средств для обеспечения реализации товаров, работ, услуг или увеличить объем услуг при том же объеме оборотных средств.

Во - вторых, так как предприятие расширяет свою материально - техническую базу, то ему необходимо обновление автопарка за счет новых транспортных средств, которые приносят доход, а не за счет проведения капитального ремонта бывших в эксплуатации транспортных средств (так как затраты на ремонт могут оказаться больше, чем на покупку новых машин). Кроме этого предприятию надо провести мероприятия по сокращению изношенных производственных фондов, что позволит ему снизить затраты на их содержание и эксплуатацию и увеличить прибыль.

В - третьих, предприятию можно снизить затраты на потребление и содержание собственной базы ГСМ (в т. ч. затраты на обслуживание и хранение).

Судя по анализу показателей рентабельности, эффективность деятельности предприятия снизилась.

Если, например, рассмотреть рентабельность собственного капитала (она снизилась на 13%), то здесь удобно воспользоваться формулой Дюпона, которая представляет собой трехфакторную модель и позволяет изучить влияние изменений рентабельности продаж, оборачиваемости активов и финансового рычага на рентабельность собственного капитала, которую можно записать в следующем виде:

РСК=РА\*ФЛ=РП\*ОА\*ФЛ,

где РСК - рентабельность собственного капитала;

РА - рентабельность активов;

ФЛ - финансовый рычаг, который определяется как отношение средней величины активов к средней величине собственного капитала;

РП - рентабельность продаж;

ОА - оборачиваемость активов.

Для рассматриваемого ООО "СП" формула Дюпона выглядит следующим образом: 2010 год:

РСК=0,16 (РА) \* 1,51 (ФЛ) =0,08 (РП) \* 1,97 (ОА) \* 1,51 (ФЛ) =0,24;

2011 год:

РСК=0,06 (РА) \*1,71 (ФЛ) =0,03 (РП) \*2,17 (ОА) \*1,71 (ФЛ) =0,11.

Из формул видно, что на рентабельность собственного капитала в 2010 году наибольшее влияние оказало изменение оборачиваемости активов, на которую, в свою очередь, повлияло изменение выручки на 42% (75443/52949\*100). В 2011 году уменьшение рентабельности собственного капитала произошло за счет увеличения оборачиваемости активов (на 0,2), на которую повлияло изменение выручки на 38% (104703/75443\*100), за счет увеличения финансового рычага (на 0,2) и за счет снижения рентабельности продаж (на 0,05).

Финансовый рычаг показывает взаимосвязь между прибылью и соотношением собственного и заемного капитала. Исходя из этого для повышения эффективности деятельности предприятия необходимо снизить уровень финансовой зависимости от заемных средств, т.к. соотношение собственных и заемных средств приблизилось к 50 % при оптимальном соотношении 70 к 30. Кроме этого надо увеличить рентабельность всех активов за счет увеличения прибыли, использования новых основных средств, приносящих доход и за счет снижения дебиторской задолженности, что вызовет (при увеличении прибыли) увеличение рентабельности оборотных активов.

# 3.2.1 Предложения по отсрочке кредиторской задолженности

Как известно в 2011 году предприятие взяло краткосрочный кредит на сумму 8487 тыс. руб., таким образом, у предприятия усилилась зависимость от привлечения заемных средств, а это говорит о некотором ухудшении его финансовой устойчивости и об увеличении степени финансового риска, связанного с недостатком средств для выплаты процентов по кредитам.

Для улучшения финансового состояния ООО "СП" можно произвести реструктуризацию кредиторской задолженности, это позволит отсрочить сумму в 8487 тыс. руб.

В соответствии с Постановлением Правительства РФ "О порядке и сроках проведения реструктуризации кредиторской задолженности юридических лиц по налогам и сборам, а также задолженности по начисленным пеням и штрафам перед федеральным бюджетом" от 23.05.2010 г. № 410, реструктуризация кредиторской задолженности юридических лиц по налогам и сборам, а также задолженности по начисленным пеням и штрафам перед федеральным бюджетом проводится путем поэтапного погашения задолженности, исчисленной по данным учета налоговых органов.

Отсрочка - это перенос срока уплаты налога на срок от 1 до 6 месяцев с последующей единовременной уплатой всей суммы задолженности по истечении этого срока (п.1 ст.64 НК РФ).

Рассрочка - представляет собой перенос срока уплаты налога на тот же, что и отсрочка срок, но только с поэтапной оплатой задолженности в течение соответствующего срока (1 ст.64 НК РФ).

Основное отличие отсрочки от рассрочки заключается в различном порядке погашения задолженности. В первом случае задолженность погашается единовременно и в полном объеме, во втором - поэтапно, в течение периода на который предоставлена рассрочка.

Основанием для предоставления заинтересованному лицу отсрочки или рассрочки может служить любое из ниже указанных обстоятельств: причинение лицу ущерба в результате стихийного бедствия, технологической катастрофы или иных обстоятельств непреодолимой силы; задержка финансирования из бюджета или оплаты выполненного государственного заказа; угроза банкротства лица в случае единовременной выплаты суммы; имущественное положение физического лица исключает возможность единовременной уплаты всей суммы; производство и (или) реализация товаров, работ, или услуг носит сезонный характер; иных оснований.

Обстоятельствами, исключающими возможность изменения срока уплаты, являются: возбужденное уголовное дело по признакам преступления, связанного с нарушением законодательства о налогах и сборах в отношении лица, претендующего на такое изменение; проведение в отношении указанного лица производства по делу о налоговом правонарушении либо по делу об административном правонарушении, связанном с нарушением законодательства о налогах; наличие достаточных оснований полагать, что это лицо воспользуется этим изменением для сокрытия своих денежных средств или иного имущества, подлежащего налогообложению, либо это лицо собирается выехать за пределы РФ на постоянное жительство (п.1 ст.62 НК РФ).

Перенос предусмотренного налоговым законодательством РФ срока уплаты налога (сбора) на более поздний срок с экономической точки зрения представляет собой своего рода кредит, который предоставляется лицу за счет бюджетных средств. Поэтому было установлено общее правило, согласно которому, на сумму задолженности, по которой предоставляется отсрочка или рассрочка, должны начисляться проценты, исходя из ставки, равной одной второй ставки рефинансирования ЦБ РФ, действовавшей на период отсрочки (рассрочки). Исключение составляют случаи, когда отсрочка или рассрочка предоставляется лицу в связи с причинением ему ущерба в результате действий непреодолимой силы, задержки финансирования из бюджета или оплаты выполненного государственного заказа. В такой ситуации на сумму задолженности проценты не начисляются.

Чистая прибыль предприятия будет являться источником выплаты процентов также и в случае предоставления налогового кредита и инвестиционного налогового кредита.

Как правило, как отсрочка, так и рассрочка по уплате налогов (сборов) предоставляется только при условии обеспечения налогоплательщиком (плательщиком сбора) исполнения своего обязательства по уплате налога (сбора). В качестве способов обеспечения исполнения обязательств при предоставлении отсрочки или рассрочки может применяться залог имущества или поручительство (п.5 ст.61 НК РФ).

В соответствии с Правилами проведения реструктуризации задолженности юридических лиц перед федеральным бюджетом, утвержденными постановлением Правительства Российской Федерации от 14.04.98 г. N 395 необходимо предоставить в налоговые органы следующие документы:

1. Заявление о предоставлении отсрочки или рассрочки по уплате авансового платежа и пакет документов, подтверждающий наличие оснований для предоставления отсрочки или рассрочки.
2. Справку о наличии денежных средств по всем имеющимся счетам за период, включающий последний завершенный месяц и количество дней текущего месяца до момента обращения в органы Налоговой инспекции за отсрочкой или рассрочкой, на основе банковских выписок.
3. Копию чековой книжки организации.
4. Справку о движении денежных средств по кассе с указанием статей расходования.
5. Справку регионального органа МЧС о факте стихийного бедствия, технологической катастрофы или иных обстоятельствах непреодолимой силы и сумме нанесенного организации ущерба (при решении вопроса по п.1).
6. Справку об объеме бюджетного недофинансирования из средств бюджетов всех уровней и размере задолженности по выплатам в пользу работников, имеющейся на дату обращения налогоплательщика, заверенную органом, осуществляемым финансирование (при решении вопроса по п.2).
7. Копию декларации о доходах за предыдущий год, заверенную налоговым органом, а так же копию книги о доходах и расходах за последний квартал перед обращением за отсрочкой или рассрочкой (при решении вопроса по п.4).
8. Копию устава, лицензии, свидетельства, иные документы, подтверждающие занятие сезонными видами деятельности (при решении вопроса по п.5).
9. Копию договора поручительства по обеспечению обязанности налогоплательщика по уплате авансового платежа третьим юридическим лицом в порядке предоставленной ему рассрочки (отсрочки), заключенного налоговым органом (при решении вопроса по п.2).
10. Гарантийные обязательства по уплате отсроченного (рассроченного) платежа в виде копии договора с налоговым органом о залоге имущества (при необходимости).
11. Для организаций, выполняющих государственный заказ, копии договоров на выполнение работ по госзаказу, справка об объеме задолженности по госзаказу, заверенная госзаказчиком и другие документы, подтверждающие факт выполнения работ (при решении вопроса по п.2).
12. Другие документы при необходимости, по требованию налогового органа.

Таким образом, предприятие согласно Налоговому Кодексу РФ оформляет необходимый пакет документов и передает их в налоговый орган.

Получая отсрочку предприятию, таким образом, предоставляется кредит.

График погашения кредиторской задолженности, образовавшейся по состоянию на 1 января 2007 года, подлежащей зачислению в бюджет представлен в таблице 3.2.1.1.

Таблица 3.2.1.1

График погашения задолженности ООО "СП"

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Период погашения задолженности | Всего  тыс. руб. | в том числе по кварталам (тыс. руб.) | | | |
| I | II | III | IV |
| 2007 год | 2121,75 | 530,44 | 530,44 | 530,44 | 530,44 |
| 2008 год | 2121,75 | 530,44 | 530,44 | 530,44 | 530,44 |
| 2009 год | 2121,75 | 530,44 | 530,44 | 530,44 | 530,44 |
| 2010 год | 2121,75 | 530,44 | 530,44 | 530,44 | 530,44 |
| Итого: | 8487 | 2121,76 | 2121,76 | 2121,76 | 2121,76 |

Таким образом, предприятие ООО "СП" получает отсрочку платежей в бюджет и равными долями в течение 4 лет выплачивает сумму 8487 тыс. руб. Реструктуризация задолженности позволяет предприятию произвести высвобождение оборотных средств, которые могут быть направлены на закупку новых автотранспортных средств.

# 3.2.2 Организационно-технические мероприятия, направленные на повышение эффективности использования транспортных средств и рост прибыли

Для увеличения эффективности использования транспортных средств, проектом предлагаются следующие организационно-технические мероприятия:

1. Увеличение коэффициента использования пробега за счет оптимизации маршрутов перевозки.

2. Увеличение коэффициента выпуска на линию за счет организации поточного производства (при поточном производстве трудовые затраты на каждое воздействие снижаются на 15%).

1. Условия эксплуатации ТС и технико-эксплуатационные показатели его работы.

ТС эксплуатируется в загородной зоне на дорогах с усовершенствованным покрытием: цемент, цементобетон. Средняя техническая скорость равна 60 км/ч, но так как автомобиль работает в загородной зоне, то средняя техническая скорость снижается на 15% и составляет 51 км/ч. (При этом оплата труда водителей увеличивается на 20%).

Парк грузового АТП состоит из:

300 автомобилей марки ЗИЛ-130В1;

300 полуприцепов марки ОдАЗ-885;

Таблица 3.2.2.1

Основные параметры автомобиля ЗИЛ-130В1.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| № | Наименование данных | Ед. изм. | Данные по ЗИЛ-130В1 |
| 1 | Тип автомобиля | - | седельный тягач |
| 2 | Колесная формула | - | 4х2 |
| 3 | Нагрузка на седельно-сцепное устройство | кгс | 5400 |
| 4 | Количество колес | шт | 6+1 |
| 5 | Допустимая масса полуприцепа | кг | 14400 |
| 6 | Собственная масса тягача | кг | 3860 |
| 7 | Полная масса тягача при нагрузке на седло 5400 кгс | кг | 10485 |
| 8 | Максимальная скорость автопоезда | км/ч | 80 |
| 9 | Двигатель | - | ЗИЛ-130, карбюраторный |
| 10 | Рабочий объем | л | 6,0 |
| 11 | Максимальная мощность при 3200 об/мин | л. с. | 150 |
| 12 | Линейная норма расхода топлива на 100 км пробега | л | 37 |

Таблица 3.2.2.2

Основные параметры полуприцепа ОдАЗ-885.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| № | Наименование данных | Ед. изм. | Данные по ЗИЛ-130В1 |
| 1 | Грузоподъемность | кг | 7700 |
| 2 | Количество колес | шт | 4+1 |

1. Технико-экономические показатели работы ТС.

1. За сутки на один ходовой автомобиль.



tпр = НтqH

tпр = 3,7мин\*7,7т = 28,49мин. = 0,47ч.

(За поездку tпр = tП + tР)

Техническая скорость снижается на 15% при работе седельного тягача за городом.

VT = 60км/ч\*0,85 = 51 км/ч













2. За сутки на парк.

















3. За год на парк.















Результаты расчетов сводятся в таблицу 3.2.2.3

Таблица 3.2.2.3

Показатели производственной программы до внедрения организационно технических мероприятий.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели работы | На один ходовой автомобиль | За сутки по парку | За год по парку |
| Qт, т | 33,49 | 7335,8 | 2677415,175 |
| Рткм | 1306,3 | 286079,97 | 104419191,8 |
| Lобщ, км | 311,85 | 68296,64 | 24928275,17 |
| Ze | 5 | 1191 | 434638 |
| АЧР, ч | 8,2 | 1795,8 | 655467 |
| АДР | 1 | 219 | 79935 |

Qт - количество перевезённого груза, т;

Рткм - грузовая работа, т/км;

Lобщ - среднесуточный пробег, км;

Zе - количество ездок

АЧр - автомобиле - часы работы парка, ч;

АДр - автомобиле - дни работы парка.

3. Технико-эксплуатационные показатели работы АТП после внедрения мероприятий.

1) Расчет суточной программы по эксплуатации одного ходового автомобиля.



где Тн - время в наряде;

Vт - средне-техническая скорость;

qн - грузоподъемность;

jс - коэффициент статического использования грузоподъемности;

 - коэффициент использования пробега;

lег - длина ездки с грузом;

tпр - время простоя под погрузкой-разгрузкой



 км

 поездок



2) Расчет суточной программы по эксплуатации всего парка ходовых автомобилей.

 автомобилей





 км

 поездок

АЧр = ТнАх = 1968

АДр = Ах = 240

3) Расчет годовой производственной программы по эксплуатации всего парка автомобилей.





 км



поездок

АЧр = ТнАхДк = 718320

АДр = АхДк = 87600

Результаты расчетов сводятся в таблицу 3.2.2.4

Таблица 3.2.2.4

Показатели производственной программы после внедрения организационно-технических мероприятий.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели работы | На один ходовой автомобиль | | За сутки по парку | | За год по парку | | Тр |
|  | 1 | 2 | 1 | 2 | 1 | 2 |  |
| Qт, т | 33,49 | 34,22 | 7335,8 | 8212,26 | 2677415,175 | 2997476,85 | 1,1195 |
| Рткм | 1306,3 | 1334,5 | 286079,97 | 320278,35 | 104419191,8 | 116901597,2 | 1,1195 |
| Lобщ, км | 311,85 | 285,05 | 68296,64 | 68412,15 | 24928275,17 | 24970436,86 | 1,0016 |
| Ze | 5 | 5,55 | 1191 | 1333,16 | 434638 | 486603,38 | 1,1195 |
| АЧР, ч | 8,2 | 8,2 | 1795,8 | 1968 | 655467 | 718320 | 1,095 |
| АДР | 1 | 1 | 219 | 240 | 79935 | 87600 | 1,095 |

Выводы:

Были разработаны 2 мероприятия по повышению эффективности работы предприятия:

1. Оптимизация маршрутов перевозок;

2. Внедрение поточного производства.

В результате внедрения этих мероприятий технико-эксплуатационные показатели работы в год изменились в лучшую сторону, это позволит предприятию расширить рынок сбыта и добиться увеличения прибыли. Следовательно, внедрение этих мероприятий повысит эффективность работы предприятия и позволит завоевать большую долю рынка транспортной отрасли, чем до внедрения мероприятий.

# 3.3 Анализ возможностей использования лизинга

Так как не всегда удается получить дебиторскую задолженность в срок, предлагается рассмотреть вопрос о приобретении автомобилей в лизинг.

При ставке рефинансирования в 16% лизинговые компании смогут предоставить автотранспорт со сроком погашения выплат по отечественным автомобилям на три года.

Удобство лизинга заключается в эксплуатации транспорта, который, принося доход, покрывает и свою продажную стоимость одновременно.

Эксплуатация новых транспортных средств, приносящих доход, обеспечит рост чистой прибыли в размере 4166 тыс. руб., которая рассчитана следующим образом: прибыль от реализации услуг автотранспорта составила 5869 тыс. руб. Так как основные средства увеличатся на 5000 тыс. руб. (или на 22,3%), то прирост прибыли за счет увеличения основных средств составит 1320,5 (5869\*22,5). Общая прибыль до налогообложения составит 5746,5, т.е. 1320,5+4426. Величина налогов составляет 27,5%, следовательно, сумма налогов будет равна 1580,3 (5746,5\*27,5/100). Исходя из этого, чистая прибыль составит 4166,2 (5746,5-1580,3).

Таким образом, у предприятия изменятся некоторые статьи баланса (таблица 3.3.1).

Таблица 3.3.1.

Статьи баланса ООО "СП"

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Статьи баланса | Код строки | 2011г.,  тыс. руб. | Если взыскать дебиторскую задолженность, тыс. руб. |
| Основные средства | 120 | 22175 | 27175 |
| Итого по разделу 1 | 190 | 28379 | 33379 |
| Дебиторская задолженность  (платежи по которой ожидаются в течение 12 мес.) | 240 | 16471 | 7953 |
| Денежные средства | 260 | 196 | 3714 |
| Итого по разделу 2 | 290 | 28360 | 23360 |
| Нераспределенная прибыль  отчетного года | 470 | 3157 | 4166,2 |

В связи с тем, что изменились некоторые статьи баланса, то соответственно изменились и абсолютные показатели деятельности предприятия. Приведем в таблице 3.3.2 показатели, необходимые для расчета показателей рентабельности.

Таблица 3.3.2

Абсолютные показатели деятельности ООО "СП"

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2011г.,  тыс. руб. | Если взыскать дебиторскую задолженность, тыс. руб. | Отклонение |
| Средняя величина активов | 48215 | 48215 | 0' |
| Средняя величина оборотных активов | 21873 | 19373 | -2500 |
| Средняя величина внеоборотных активов | 26342 | 28842 | +2500 |
| Средняя величина основных средств | 22184 | 24684 | +2500 |

Теперь, исходя из показателей, рассчитанных в таблице 3.3.2, рассчитаем показатели рентабельности оборотных, внеоборотных активов, рентабельность активов и основных средств.

Таблица 3.3.3

Расчет показателей рентабельности.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2011г. | Если взыскать дебиторскую задолженность | Отклонение |
| Рентабельность активов | 6 | 9 | +3 |
| Рентабельность оборотных активов | 14 | 17 | +3 |
| Рентабельность основных средств | 12 | 14 | +2 |

Таким образом, из проведенных расчетов видно, что за счет снижения дебиторской задолженности и перевода высвобожденных средств в приобретение новых машин для улучшения и расширения материально технической базы ООО "СП" увеличились показатели рентабельности. Это является положительным моментом для повышения эффективности деятельности предприятия.

# Выводы

Подводя итог всему вышеизложенному можно отметить, что анализ финансового состояния (положения) предприятия - это очень многообразное и разностороннее изучение деятельности предприятия, которое включает рассмотрение общей финансовой деятельности, ее результатов, состава и структуры актива и пассива баланса, ее вертикальный и горизонтальный анализ, оценку финансовой устойчивости, платежеспособности и эффективности деятельности предприятия.

Процесс оценки финансового состояния включает в себя анализ как абсолютных показателей деятельности, так и относительных (т.е. анализ финансовых коэффициентов).

В результате проведенного анализа финансового состояния предприятия выяснилось, что для улучшения финансового положения ООО "СП" необходимо:

1. Уменьшение оборотных активов (в том числе дебиторской задолженности);

2. Обновление автопарка за счет новых транспортных средств, приносящих доход (лизинг).

Наиболее оптимальным способом улучшения финансового состояния предприятия является сочетание обоих вариантов, т.е. приобретение новых транспортных средств за счет средств, поступивших от дебиторов. Это позволит ООО "СП", судя по результатам расчетов, повысить эффективность своей деятельности. В результате этого увеличатся показатели рентабельности основных средств и в целом всех активов (на 3%). А так как предприятие является фондоемким, и основная часть средств вложена во внеоборотные активы, то повышение их рентабельности положительно скажется на деятельности предприятия.

Подводя итог вышесказанному, т.е. проанализировав финансово-хозяйственную деятельность ООО "СП", можно сказать, что финансовое состояние предприятия в целом характеризуется следующим образом:

За анализируемый период (2009-2011 год) произошло увеличение валюты баланса. Это связано с ростом удельного веса основных средств (машин и оборудования) в активе, что является результатом расширения технической базы предприятия и ростом запасов и дебиторской задолженности.

Анализируемое предприятие, в целом, обладает общей финансовой устойчивостью (судя по коэффициентам автономии, концентрации заемного капитала и соотношения заемных и собственных средств, значения которых выше или совпадают с нормативными). При этом наблюдается увеличение доли заемных средств, что говорит об усилении финансовой зависимости ООО (но собственный капитал превышает заемные средства, а темпы роста собственного капитала ниже, чем темпы роста заемного капитала).

Несмотря на общую финансовую устойчивость, предприятие находится в кризисном положении, судя по недостатку собственных оборотных средств для покрытия своих запасов и затрат. Но для анализируемого ООО "СП" это объясняется тем, что на предприятии заключены договора предоплаты с поставщиками топлива, т.е. по этим договорам сначала осуществляется предоплата, вследствие чего уменьшаются собственные оборотные средства, а затем осуществляется поставка топлива, а, следовательно, увеличиваются его запасы.

В 2011 году наблюдался недостаток оборотных средств в результате заниженных расценок на услуги ООО "СП".

Предприятие не может в полной мере свободно маневрировать собственными средствами, т.к. основная их часть вложена во внеоборотные активы, в которых наибольший удельный вес занимают основные средства (это связано с тем, что предприятие является фондоемким). Рост основных средств связан с развитием материально - технической базы.

Анализируемое предприятие обладает платежеспособностью лишь на отдаленную перспективу и то при условии своевременных расчетов с дебиторами и продажи прочих элементов материальных оборотных средств. Для погашения своих текущих обязательств у ООО "СП" нет достаточного объема денежных средств (об этом свидетельствует коэффициент абсолютной ликвидности). Большая часть денежных средств ООО было потрачена (в 2011 году) на приобретение автомашин, необходимых для расширения материально - технической базы. Кроме того, этот недостаток средств объясняется заниженными расценками на услуги в 2011 году.

Из расчетов видно, что увеличение (на 22%) и использование новых транспортных средств вызовет увеличение прибыли. Если предприятие будет постепенно обновлять свой автопарк, приобретая в год 20-30% новых транспортных средств, то оно сможет оказывать больше услуг и снизить свои затраты на проведение капитального ремонта устаревших транспортных средств. А увеличение прибыли за счет использования средств, в свою очередь, будет способствовать повышению уровня рентабельности основных средств и в целом всех активов предприятия, а, следовательно, и улучшению эффективности деятельности ООО.

Таким образом, можно сделать вывод, что финансовый анализ является важным инструментом оценки финансового состояния. Основываясь на данных бухгалтерской отчетности можно оценить не только реальное финансовое положение предприятия, но и выявить пути его улучшения.

# Список литературы

**Нормативная литература**

1. Гражданский кодекс Российской Федерации.

2. Методические положения по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса: Утверждены распоряжением Федерального управления по делам несостоятельности (банкротству) от 12.08.94 №31.

**Монографическая литература**

1. Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент. Полный курс. - СПб: Экономическая школа, 2000. - 287с.
2. Бриль А.Р. Инновационный менеджмент. Финансовый анализ предприятия: оценка инвестиционной привлекательности для инноваций: Учебное пособие. СПб: Изд - во СПБГПУ, 2010 г. - 144 с.
3. Бочаров В.В. Финансовый анализ. - СПб: Питер, 2001. - 231 с.
4. Быкадыров В.Л., Алексеев П.Д. Финансово - экономическое состояние предприятия: Практическое пособие. - М: "Издательство ПРИОР", 2003. - 164 с.
5. Вахрин П.И. Финансовый анализ в коммерческих и некоммерческих организациях. Учебное пособие. - М.: Маркетинг, 2001. - 149 с.
6. Дыбаль С.В. Экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Учебное пособие. - СПб.: Техника, 2002. - 219 с.
7. Ковалев В.В. Финансовый анализ - М.: Финансы и статистика, 2007. - 346 с.
8. Маркарьян Э.А., Герасименко Г.П. Финансовый анализ - М.: "ПРИОР", 2002. - 297 с.
9. Савицкая Г.В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности. - М.: ИНФРА - М, 2003. - 186 с.
10. Финансовый менеджмент: Учебник для вузов / Под ред. Е.С. Стояновой - изд., доп. и перераб. - М.: Перспектива, 2011. - 176 с.
11. Финансовый менеджмент: Учебник для вузов. / Под ред. проф.Г.Б. Поляка. - М.: Финансы, ЮНИТИ, 2003. - 173 с.
12. Финансы предприятий: Учебник / под редакцией Уткина Э.А. - М.: Ассоциация авторов и издателей "ТАНДЕМ". Издательство ЭКОМОС, 2001. - 218 с.
13. Шишкин А.К. Бухгалтерский учет и финансовый анализ на коммерческих предприятиях. - М.: Дело, 2000. - 215 с.

**Периодическая литература**

1. Абдулаев Н, Зайтмендинов Ф. Формирование системы анализа финансового состояния предприятия // Финансовая газета. - 2000. - №32. - С.36-42.
2. Графов А.В. Оценка финансового состояния предприятия // Финансы. - 2001. - №7. - С. 23-37.
3. Крейнина М.Н. Бухгалтерский баланс - основа принятия управленческих решений // Менеджмент в России и за рубежом. - 2010. - №6. - С.28-35.
4. Крейнина М.Н. Финансовая устойчивость предприятия: оценка и принятие решений // Финансовый менеджмент. - 2001. - №2. - С.12-18.
5. Наноян В., Астринский Д. Экономический анализ финансового положения предприятия // Экономист. - 2009. - №12. - С.35-47.
6. Остапенко В., Мешков В. Финансовое состояние предприятия: оценка,
7. пути улучшения // Экономист. - 2003. - №7. - .27-36.
8. Пещанская И.В. Кредит и оборотный капитал // Финансы. - 2003. - №2. - С.12-18.
9. Парушина Н.В. Кредиты и займы // Бухгалтерский учет. - 2003. - №1. - С.28-36.
10. Селезнева А.А. Стратегические показатели финансового анализа // Финансы. - 2002. - №7. - С.45-56.

Размещено на Allbest.ru

1. Маркарьян Э.А., Герасименко Г.П. Финансовый анализ - М.: «ПРИОР», 2002. - С. 35. [↑](#footnote-ref-1)
2. Крейнина М.Н. Бухгалтерский баланс - основа принятия управленческих решений // Менеджмент в России и за рубежом. - 2010. - №6. - С. 28-35. [↑](#footnote-ref-2)
3. Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент. Полный курс. - СПб: Экономическая школа, 2000. - С. 6. [↑](#footnote-ref-3)
4. Быкадыров В.Л., Алексеев П.Д. Финансово - экономическое состояние предприятия: Практическое пособие. - М: «Издательство ПРИОР», 2003.С. 34. [↑](#footnote-ref-4)
5. Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент. Полный курс. - СПб: Экономическая школа, 2000. - С. 8. [↑](#footnote-ref-5)
6. Дыбаль С.В. Экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Учебное пособие. - СПб.: Техника, 2002. - С. 27. [↑](#footnote-ref-6)
7. Дыбаль С.В. Экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Учебное пособие. - СПб.: Техника, 2002. - С. 29. [↑](#footnote-ref-7)
8. Дыбаль С.В. Экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Учебное пособие. - СПб.: Техника, 2002. - С. 32. [↑](#footnote-ref-8)
9. Вахрин П.И. Финансовый анализ в коммерческих и некоммерческих организациях. Учебное пособие. - М.: Маркетинг, 2001. - С. 37. [↑](#footnote-ref-9)
10. Вахрин П.И. Финансовый анализ в коммерческих и некоммерческих организациях. Учебное пособие. - М.: Маркетинг, 2001. - С. 39. [↑](#footnote-ref-10)
11. Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент. Полный курс. - СПб: Экономическая школа, 2000. - С. 48. [↑](#footnote-ref-11)
12. Бриль А.Р. Инновационный менеджмент. Финансовый анализ предприятия: оценка инвестиционной привлекательности для инноваций: Учебное пособие. СПб: Изд - во СПБГПУ, 2010 г. - С. 69. [↑](#footnote-ref-12)
13. Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент. Полный курс. - СПб: Экономическая школа, 2000. - С. 15. [↑](#footnote-ref-13)
14. Бриль А.Р. Инновационный менеджмент. Финансовый анализ предприятия: оценка инвестиционной привлекательности для инноваций: Учебное пособие. СПб: Изд - во СПБГПУ, 2010 г. - С. 39. [↑](#footnote-ref-14)
15. Бриль А.Р. Инновационный менеджмент. Финансовый анализ предприятия: оценка инвестиционной привлекательности для инноваций: Учебное пособие. СПб: Изд - во СПБГПУ, 2010 г. - С. 64. [↑](#footnote-ref-15)
16. Бриль А.Р. Инновационный менеджмент. Финансовый анализ предприятия: оценка инвестиционной привлекательности для инноваций: Учебное пособие. СПб: Изд - во СПБГПУ, 2010 г. - С. 76. [↑](#footnote-ref-16)
17. Там же. С. 77. [↑](#footnote-ref-17)
18. Финансовый менеджмент: Учебник для вузов. / Под ред. проф. Г.Б. Поляка. - М.: Финансы, ЮНИТИ, 2003. - С. 38. [↑](#footnote-ref-18)
19. Финансовый менеджмент: Учебник для вузов. / Под ред. проф.Г.Б. Поляка. - М.: Финансы, ЮНИТИ, 2003. - С. 39. [↑](#footnote-ref-19)
20. Финансовый менеджмент: Учебник для вузов. / Под ред. проф.Г.Б. Поляка. - М.: Финансы, ЮНИТИ, 2003. - С. 35. [↑](#footnote-ref-20)
21. Финансовый менеджмент: Учебник для вузов. / Под ред. проф.Г.Б. Поляка. - М.: Финансы, ЮНИТИ, 2003. - С. 45. [↑](#footnote-ref-21)
22. Финансовый менеджмент: Учебник для вузов / Под ред.Е.С. Стояновой - изд., доп. и перераб. - М.: Перспектива, 2011. - С. 39. [↑](#footnote-ref-22)
23. Финансовый менеджмент: Учебник для вузов / Под ред.Е.С. Стояновой - изд., доп. и перераб. - М.: Перспектива, 2011. - С. 42. [↑](#footnote-ref-23)
24. Финансовый менеджмент: Учебник для вузов / Под ред. Е.С. Стояновой - изд., доп. и перераб. - М.: Перспектива, 2011. - С. 47. [↑](#footnote-ref-24)
25. Финансовый менеджмент: Учебник для вузов. / Под ред. проф.Г.Б. Поляка. - М.: Финансы, ЮНИТИ, 2003. - С. 32. [↑](#footnote-ref-25)
26. Финансовый менеджмент: Учебник для вузов. / Под ред. проф.Г.Б. Поляка. - М.: Финансы, ЮНИТИ, 2003. - С. 33. [↑](#footnote-ref-26)