Содержание

Введение

Глава 1. Характеристика общей направленности деятельности

ЗАО «Холтекс»

1.1. Организационно – правовая форма

1.2. Анализ имущественного положения

Глава 2. Определение параметров безубыточности деятельности предприятия

2.1. Состав и структура себестоимости продукции

2.2. Расчет порога рентабельности

Глава 3. Оценка общего финансового состояния предприятия на примере ЗАО «Холтекс»

3.1. Оценка имущественного состояния предприятия

3.2. Определение типа финансовой устойчивости предприятия

Заключение

Список используемой литературы

Приложения

**Введение**

Известно, что раньше существовал анализ хозяйственной деятельности, и как специаль­ная область научных знаний так же как и экономика РФ, и прочие виды наук, подвержена из­менениям. В результате последние три-четыре года происходит деление анализа хозяйственной деятельности на финансовый и управленческий анализ. Основой для такого деления послужило подразделение бухгалтерского учета на финансовый и управленческий.

Одной из целью финансового анализа является оценка финансового состояния предприя­тия. Поскольку финансовое состояние предприятия характеризуется совокупностью показате­лей, отражающих процесс формирования и использования его финансовых средств, то в ры­ночной экономике оно отражает конечные результаты деятельности предприятия. Финансовый анализ является непременным элементом как финансового менеджмента на предприятии, так и экономических взаимоотношений его с партнерами, с финансово-кредитной системой, с нало­говыми органами и пр. Таким образом видно, какую значимость имеет оценка финансового со­стояния предприятия. И что данная проблема является наиболее актуальной в нашей стране, при переходе к развитой рыночной экономике, - это очевидно и бесспорно.

Поэтому в настоящее время можно наблюдать такую ситуацию: появилось достаточно большое количество переводной и отечественной литературы на эту тему, содержащей реко­мендации по расчету финансовых коэффициентов, но возникает проблема выбора определен­ной методике, которая соответствовала бы предприятию конкретной отрасли и условиям, в ко­торых находится исследуемое предприятие. Хотелось бы отметить, что для написания данной работы мной были использованы следующие учебные пособия: Ковалева В. В. “Финансовый анализ”, Савицкой Г. Б. “Анализ хозяйственной деятельности” и “Финансовый менеджмент” под редакцией Стояновой. Преимущество работы Ковалева В. В. состоит в том, что он дает наиболее полную характеристику финансовых коэффициентов, приведен логичный план, в со­ответствии с которым удобно проводить анализ финансового состояния предприятия. В “Финансовом менеджменте” те же самые коэффициенты рассматриваются согласно сложив­шейся ситуации в России. Савицкая Г. Б. довольно хорошо теоретически изложила все аспекты такого анализа.

Задачи, которые я ставлю в данной работе, совпадают с задачами финансового анализа:

1. выявление изменения показателей финансового состояния предприятия;
2. выявление фактов, влияющих на финансовое состояние предприятия;
3. оценка количественных и качественных изменений в финансовом положении пред­приятия;
4. оценка финансового положения предприятия на определенную дату;
5. определение тенденций изменения финансового состояния предприятия.

Целью же моей работы является проведение общей оценки финансового состояния кон­кретного предприятия (в данном случае АО “Холтекс”). Также я постараюсь дать оценку не только с количественной стороны, но и с аналитической точки зрения, т. е. дать ха­рактеристику тем количественным изменениям, которые будут выявлены при осуществлении расчетов за период 2005-06 гг.

**1 Характеристика общей направленности деятельности предприятия**

* 1. **Организационно – правовая форма**

В данной работе будет рассмотрено торгово-промышленное предприятие “Холтекс”. Предприятие находится по адресу: г. Москва ул. Энтузиастов 56. В 1993 г. бывший текстильный цех был приватизирован, а затем реорганизован в 1994г. Сейчас по своей оргнизационно-правовой форме он является акционерным обществом закрытого типа. Акционерное общество - это общество, уставный капитал которого разделен на определенное число акций; участники АО (акционеры) не отвечают по его обязательствам и не­сут риск убытков, связанных с деятельностью общества, в пределах стоимости принадлежащих им акций (п. 1, ст. 96 ГК РФ). АО, акции которого распределяются только среди его учредите­лей или иного определенного круга лиц, признается закрытым акционерным обществом (ЗАО). Такое общество не вправе проводить открытую подписку на выпускаемые акции либо иным образом предлагать их для приобретения неограниченному кругу людей (п.2, ст. 97 ГК РФ). Как юридическое лицо данное предприятие может иметь гражданские права, соответствующие целям деятельности, предусмотренным в его учредитель­ных документах, и нести связанные с этой деятельностью обязанности (п. 1, ст. 49 ГК РФ).

АО “Холтекс” занимается выпуском тканей, а также готовой продукции из данных тканей, кроме того при предприятие имеется ателье.

Виды тканей, выпускаемых АО “Холтекс”:

1. шелк, шириной 140 см (10 оттенков);
2. шерсть, шириной 110 см (4 оттенка);
3. лен, шириной 150 см (5 оттенков);
4. трикотаж, шириной 140 см (7 оттенков);
5. ситец, шириной 80 см (6 оттенков);
6. фланель, шириной 80 см (6 оттенков);
7. бязь, шириной 80 см (5 оттенков);

К готовой продукции, выпускаемой АО “Холтекс”, относятся:

1. комплекты постельного белья (2 простыни, 2 наволочки, 2 пододеяльника) - 8 расцве­ток;
2. кухонные комплекты (фартук, 2 прихватки, полотенце, скатерть) - 4 расцветки;
3. кухонные подарочные комплекты ( 2 фартука, полотенце, скатерть, 4 салфетки) - 4 расцветки;
4. полотенце, размер 30х50 см - 4 расцветки;
5. салфетки, размер 14х20 см - 4 расцветки;
6. фартук, 2 вида - 4 расцветки;
7. халат домашний - 8 расцветок.

Основные данные, характеризующие деятельность предприятия, приведены в таблице 1.1.

Таблица 1.1

Основные данные деятельности предприятия

|  |  |
| --- | --- |
| Показатели | Состояние на конец 2006 г. |
| Уставный капитал , тыс. руб. | 483 |
| Прочий капитал, тыс. руб. | 45352 |
| Основные средства, тыс. руб. | 34931 |
| Прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия, тыс. руб. | 44844 |
| Среднесписочная численность работников (чел.), в том числе:  управленческий персонал  обслуживающий персонал  рабочие основного производства | 429  20  50  359 |
| Товарооборот продукции (тыс. руб.), в том числе:  основной продукции  готовой продукции  оказание услуг ателье | 24320,925  18240,693  4864,185  1216,047 |

**1.2 Анализ имущественного положения**

Устойчивость финансового положения предприятия в значительной степени зависит от целесообразности и правильности вложения финансовых ресурсов в активы. В процессе функ­ционирования предприятия и величина активов, и их структура претерпевают постоянные из­менения. Наиболее общее представление об имевших место качественных изменениях в струк­туре средств и их источников, а также динамике этих изменений можно получить с помощью вертикального и горизонтального анализа отчетности.

Вертикальный анализ показывает структуру средств предприятия и их источников. Есть две причины, обуславливающие необходимость и целесообразность проведения такого анализа: с одной стороны - переход к относительным показателям позволяет проводить межхозяйствен­ные срав­нения экономического потенциала и результатов деятельности предприятий, различа­ющихся по вели­чине используемых ресурсов и другим объемным показателям; с другой сторо­ны - относительные показатели в определенной степени сглаживают негативное влияние ин­фляционных процессов, которые могут существенно искажать абсолютные показатели фи­нан­совой отчетности и тем самым затруднить их сопоставление в динамике. Вертикальному анали­зу можно подвергнуть либо исходную отчетность, либо модифици­рованную отчетность (с укрупненной или трансформированной номенклатурой статей, чем и является баланс-нетто, см. таб. 1.2.). Таблица 1.2. показывает преимущества вертикального анализа - из-за инфляции дан­ные на начало и конец года по исходному балансу сравнить достаточно сложно, а относитель­ные пока­затели поддаются сравнению.

Таблица 1.2.

Структурное представление уплотненного баланса-нетто, тыс. руб.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Статья | Идентифи­ка­тор | На начало года | На конец года | Изменение |
| **Актив**  I. Внеоборотные активы  Основные средства (стр. 120)  Прочие внеоборотные активы (стр. 110 + стр. 130 + стр. 140 + стр. 150 + стр. 230) | ОС  ПВ | 39899  286 | 34931  273 | -4968  -13 |
| Итого по разделу I | ВА | 40185 | 35204 | -4981 |
| II. Оборотные активы  Денежные средства и их эквиваленты (стр. 260)  Расчеты с дебиторами (стр. 240)  Запасы и прочие оборотные активы (стр. 210 + стр. 220 + стр. 251 + стр. 253 + стр. 270) | ДС  ДБ  ЗЗ | 5738  16926  48877 | 6328  29671  62725 | + 590  +12745  +13848 |
| Итого по разделу II | ТА | 71541 | 98724 | +27183 |
| Всего активов | БА | 101726 | 63928 | +2222 |
| **Пассив**  I. Уставный капитал (стр. 410)  Фонды и резервы, нетто (стр. 490 - стр. 252 - стр. 390 - стр. 410) | УК  ФР | 483  97989 | 483  117184 | 0  +19195 |
| Итого по разделу I | СК | 98472 | 117667 | +19195 |
| II. Привлеченный капитал  Долгосрочные пассивы (стр. 590)  Краткосрочные пассивы (стр. 690) | ДП  КП | -  - | -  - | -  - |
| Итого по разделу II | ПК | - | - | - |
| Всего источников | БП | 240383 | 251595 | 21417 |

Горизонтальный анализ отчетности заключается в построении одной или нескольких ана­литических таблиц, в которых абсолютные показатели дополняются относительными темпами роста (снижения). Как правило, берутся базисные темпы роста за смежные периоды (годы), что позволяет анализировать не только изменения отдельных показателей, но и прогнозировать их значения. Один из вариантов горизонтального анализа представлен в таблице 1.3. Ценность ре­зуль­татов горизонтального анализа существенно снижается в условиях ин­фляции. Тем не менее эти данные можно использовать при межхозяйственных сравнениях. Горизонтальный и верти­кальный анализы взаимодополняют друг друга. поэтому на практике нередко строят аналити­ческие таблицы, характеризующие как структуру , так и дина­мику отдельных показателей от­четной бухгалтерской формы. Эти виды анализа ценны при межхозяйственных сопоставлениях, т. к. позволяют сравнивать отчетность совершенно разных по роду деятельности и объемам производства предприятий.

Таблица 1.3.

Горизонтальный анализ уплотненного баланса-нетто

| Иденти­фи­катор | На начало 2005 года (базисный период) | | На начало 2006 года | | На начало 2007 года | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | тыс. руб. | % | тыс. руб. | % | тыс. руб. | %[[1]](#footnote-2) |
| Актив  ОС  ПВ | 39438  282 | 100  100 | 39899  286 | 76,70  105,27 | 41053  311 | 176,0  128,84 |
| ВА | 39720 | 100 | 40185 | 77,87 | 41364 | 173,37 |
| ДС  ДБ  ЗЗ | 5267  16179  50441 | 100  100  100 | 5738  16926  48877 | 122,29  123,55  78,15 | 6007  17026  52945 | 110,39  109,26  172,75 |
| ТА | 71887 | 100 | 71541 | 91,25 | 75978 | 147,94 |
| БА | 11607 | 100 | 101726 | 88,99 | 11742 | 151,71 |
| Пассив  УК  ФР | 383  98240 | 100  100 | 483  97989 | 135,0  75,64 | 483  99551 | 100  300,55 |
| СК | 38623 | 100 | 98472 | 121,69 | 100034 | 127,94 |
| ДП  КП | -  - | -  - | -  - | -  - | -  - | -  - |
| ПК | - | - | - | - | - | - |
| БП | 110230 |  | 240383 |  | 111776 |  |

Критериями изменений в имущественном положении предприятия, имевших место, и сте­пени их прогрессивности являются такие показатели, как доля активной части основных средств в активной части, коэффициент годности, удельный вес быстрореализуемых активов, доля арендованных основных средств, удельный вес дебиторской задолженности (см таб. 3.1).

**2. Определение параметров безубыточности деятельности предприятия**

**2.1. Состав и структура себестоимости продукции**

Выявление роли себестоимости продукции в условиях применения свободных (договорных) цен имеет существенное практическое значение для всех производственных структур. Предприятия должны самостоятельно планировать свою деятельность, руководствуясь заключенными договорами с поставщиками и покупателями продукции или услуг. Они сами с учетом конъюнктуры спроса и предложения должны устанавливать цены на производимую продукцию и услуги. В себестоимости находят свое выражение все затраты предприятия, связанные с производством и реализацией продукцией. Ее показатели отражают степень использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов, качество работы как организации в целом, так и отдельных ее служб.

Под **себестоимостью продукции, работ и услуг** понимаются выраженные в денежной форме затраты всех видов ресурсов: основных фондов, природного и промышленного сырья, материалов, топлива и энергии, труда, используемых непосредственно в процессе производства и выполнения работ. В РФ состав затрат, включаемых в себестоимость продукции (работ, услуг) установлен Положением о составе затрат по производству и реализации продукции (работ, услуг), и о порядке формирования финансовых результатов, учитываемых при налогообложении прибыли.

Планирование и учет себестоимости на предприятиях ведут по элементам затрат и калькуляционным статьям расходов.

1. **Общеэкономический (поэлементный) метод**

На каждом предприятие выделяют следующие элементы:

Таблица 2.1.

**Элементы себестоимости**

|  |  |
| --- | --- |
| **Для бухгалтерского учета** | **Для налогового учета** |
| 1. Материальные затраты | 1. Материальные затраты |
| 2. Затраты на оплату труда | 2. Затраты на оплату труда |
| 3. Отчисления на социальные нужды (ЕСН) | 3. Амортизационные отчисления |
| 4. Амортизационные отчисления | 4. Прочие |
| 5. Прочие |  |

1. **Калькуляционный (постатейный) метод**

Включает следующие статьи:

* Стоимость основного сырья
* Стоимость вспомогательных материалов
* Стоимость полуфабрикатов
* Заработная плата рабочих
* Отчисления на социальные нужды
* Расходы на энергию
* Накладные расходы
* Коммерческие расходы

Анализ себестоимости продукции, работ и услуг имеет большое значение, потому что позволяет определить тенденции изменения затрат на выполнение работ, выполнение плана по уровню себестоимости, влияние факторов изменения издержек и на этой основе дать оценку работы организации и установить резервы снижения себестоимости продукции.

ЗАО “ Холтекс ” использует общеэкономический учет себестоимости изготовление товара по следующим статьям:

* Заработная плата персонала;
* Отчисления на социальные нужды;
* Материальные затраты
* Накладные расходы;

Постоянные издержки – издержки предприятия, которые не зависят от объемов работ и в коротком периоде времени остаются постоянными. К данным издержкам относятся: арендная плата, заработная плата административно-хозяйственного персонала, поимущественные налоги и т.д.

Переменные издержки – издержки, которые зависят от объемов работ. К данным издержкам относятся: строительные материалы, конструкции, изделия, заработная плата рабочих, расходы на электроэнергию, НДС и т.д.

Рассмотрим состав и структуру затрат на примере себестоимости создания двух видов продукции:

- комплекты постельного белья

- халат домашний.

Таблица 2.2.

**Затраты на изготовление комплекта постельного белья**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| №  п/п | Статьи затрат | Норма расхода затрат на 1 комплект постельного белья | |
| Сумма, руб. | % |
| **Переменные издержки** | | **7 560** | **88,30** |
|  | Заработная плата персонала (сдельная) | 6 000 | 70,10 |
|  | Отчисления на социальные нужды (26%) | 1 560 | 18,20 |
| **Постоянные издержки** | | **1000** | **11,70** |
|  | Материальные затраты | 700 | 8,2 |
|  | Накладные расходы | 300 | 3,5 |
| **Итого себестоимость одного товара** | | **8560** | **100** |

Таким образом себестоимость комплекта постельного белья составляет 8560 руб.

Рисунок 1. Распределение постоянных и переменных издержек в себестоимости 1 комплекта постельного белья

Исходя из представленных данных, можно сказать, что доля переменных и постоянных затрат в составе себестоимости значительно различаются - 76,6%. Для полного анализа себестоимости различных видов услуг, осуществляемых ЗАО “Холтекс” рассмотрим состав и структуру затрат на примере себестоимости изготовления халата домашнего и сравним.

Таблица 2.3.

**Затраты на изготовление халата домашнего**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| №  п/п | Статьи затрат | Норма расхода затрат на 1 халат домашний | |
| Сумма, руб. | % |
| **Переменные издержки** | | **1 890** | **42,24** |
|  | Заработная плата персонала (сдельная) | 1 500 | 33,53 |
|  | Отчисления на социальные нужды (26%) | 390 | 8,72 |
| **Постоянные издержки** | | **2 584** | **57,76** |
|  | Материальные затраты | 2 000 | 44,7 |
|  | Накладные расходы | 584 | 13,05 |
| **Итого себестоимость одного товара** | | **4 474** | **100** |

Таким образом, себестоимость изготовления 1 халата домашнего составляет 4474 руб. Структура себестоимости 1 халата домашнего представлена на рисунках 2.



Рисунок 2. Распределение постоянных и переменных издержек в себестоимости 1 халата домашнего

Пользуясь данными таблиц 2.2. и 2.3. можно сказать, что структура себестоимости 1 комплекта постельного белья и 1 халата домашнего незначительно различаются. Структуры затрат на создание 1 комплекта постельного белья и 1 халата домашнего имеют одинаковые статьи. Основная доля затрат при создании этих видов продукции приходится на оплату труда (70,10 % и 33,53 % соответственно) и на материальные затраты (8,2 % и 44,7 % соответственно).

**2.2 Расчет порога рентабельности**

При анализе ФСП необходимо знать запас его финансовой устойчивости (зону безопас­ности). С этой целью предварительно все затраты предприятия следует разбить на две группы в зависимости от объема производства и реализации продукции: переменные и постоянные.

Переменные затраты увеличиваются или уменьшаются пропорционально объему произ­водства продукции. Это расход сырья, материалов, энергии, топлива, зарплаты работников по сдельной форме оплате труда, отчисления и налоги от заработной платы и выручки и т. д. По­стоянные затраты не зависят от объема производства и реализации продукции. К ним относятся амортизация основных средств и нематериальных активов, суммы выплаченных процентов за кредиты банка, арендная плата, расходы на управление и организацию производства, заплата персонала предприятия по повременной оплате и др.

Постоянные затраты с прибылью составляют маржинальный доход предприятия. деление затрат на постоянные и переменные и использование показателя маржинального дохода позво­ляет рассчитать порог рентабельности, т. е. сумму выручки, которая необходима для того, чтобы покрыть все постоянные расходы предприятия. Прибыли при этом не будет. Рентабель­ность при такой выручке будет равен нулю.

К основным показателям рентабельности относятся: рентабельность авансированного ка­питала и рентабельность собственного капитала. Их экономическая интерпретация заключается в следующем: сколько рублей прибыли приходится на 1 руб. авансированного (собственного) капитала. При расчете можно использовать прибыль отчетного периода или чистую прибыль.

Анализирую рентабельность в пространственно-временном аспекте, необходимо принять во внимание три особенности этих показателей:

1. первая связана с временным аспектом деятельности предприятия. Так, коэффициент рен­табельности продукции определяется результативностью работы отчетного периода; а веро­ят­ностный и плановый эффект - не отражает. Когда предприятие делает переход на новые перс­пе­ктивные технологии или виды продукции, требующие больших инвестиций, значение показа­те­лей рентабельности может временно снизиться. Но если стратегические перестройки выбраны верно - понесенные затраты окупаются, т. е. снижение рентабельности нельзя рассматривать только как негативную тенденцию;
2. вторая особенность определяется проблемой риска. Многие управленческие решения свя­заны с проблемой “хорошо кушать или спокойно спать?”. Если выбирают первое - то реше­ния направлены на получения высокой прибыли, хотя бы и ценой риска. При втором варианте - на­оборот. Одним из показателей рискованности бизнеса является коэффициент финансовой за­ви­симости - чем выше его значение, тем более рискованное, с позиции акционеров и кредито­ров, является предприятие;
3. третья особенность связана с проблемой оценки, т. е. числитель и знаменатель пока­зателя рентабельности собственного капитала выражены в денежных единицах разной покуп­ной спо­собности. Числитель динамичен, отражает сложившийся уровень цен на товары и услуги в основном за истекший период. Знаменатель - складывается в течении ряда лет, он вы­ражается в учетной оценке, которая может существенно отличаться от текущей оценки.

Результативность и экономическая целесообразность функционирования предприятия из­меряется абсолютными и относительными показателями, расчет которых будет осущест­вляться по чистой прибыли (формулы для расчета рентабельности см. приложение А).

Таблица 2.4.

Расчет порога рентабельности и запаса финансовой устойчивости

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | Прошлый год | Отчетный год |
| Выручка от реализации продукции за минусом НДС, акци­зов и др., тыс. руб. | 12983,355 | 24320,925 |
| Прибыль, тыс. руб. | 32,535 | 951,075 |
| Полная себестоимость реализованной продукции, тыс. руб. | 10202,49 | 16995,285 |
| Сумма переменных затрат, тыс. руб. | 1196,91 | 2914,38 |
| Сумма постоянных затрат, тыс. руб. | 1234,98 | 2641,545 |
| Сумма маржинального дохода, тыс. руб. | 1267,515 | 3592,62 |
| Доля маржинального дохода в выручке, % | 9,76 | 14,77 |
| Порог рентабельности, тыс. руб. | 12653,483 | 17884,529 |
| Запас финансовой устойчивости, % | 2,54 | 26,46 |

Для анализа рентабельности предприятия воспользуемся формулами (61 - 68). Далее с уче­том влияния факторов на изменение прибыли составим таб. 2.6. с последующим ее анализом.

Таблица 2.5.

Коэффициенты, характеризующие рентабельность предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2005 г. | 2006 г. | изменение |
| Рентабельность продаж (реализации) (R1) | 4,09 | 10,9 | + 6,81 |
| Общая рентабельность отчетного периода (R2) | 4,31 | 11,32 | + 7,01 |
| Рентабельность собственного капитала (R3) | 7,43 | 29,37 | + 21,94 |
| Экономическая рентабельность (совокупного капитала) (R4) | 3,28 | 13,69 | + 10,41 |
| Фондорентабельность (R5) | 20,61 | 85,21 | + 64,6 |
| Рентабельность основной деятельности (R6) | 0,04 | 0,12 | + 0,08 |
| Рентабельность перманентного капитала (R7) | 6,75 | 28,54 | + 21,79 |
| Период окупаемости собственного капитала (R8) | 13,47 | 3,40 | - 10,07 |

Таблица 2.5. дает возможность сделать определенные выводы. Так при расчете рента­бельности продаж по чистой прибыли определяется, что за 2005-06 гг. произошло увеличение чистой прибы­ли, принесенной каждой единицей реализованной продукции на 166,50 %. Это по­влияло на рост общей рентабельности, который составил 162,65 % за два года. Расчет рента­бельности собственного капитала показыва­ет, что в 2006 г. каждая денежная единица, вложен­ная собственниками предприя­тия заработала чис­той прибыли в 4 раза больше, чем в 2005 г. При расчете экономической рентабельности выяснилось: чтобы предприятию получить 1 ден. ед. прибы­ли, не­зависимо от источников привлечения этих средств потребуется в 4 раза больше денежных средств в 2006 г., чем в 2005 г. Можно заметить, что произошло увеличение эффек­тивности использования основных средств и прочих внеоборот­ных активов, определяемой при расчете фондорентабельности, в 4,13 раз за 2005-06 гг. Расчет рентабельности основной дея­тельности показывает рост прибыли от реали­зации, приходящейся на 1 руб. затрат, в 3 раза больше в 2006 г., чем в 2005 г. Так же наблюдается увеличение эффективности использо­вания капитала, вложенного в деятельность предприятия на длительный срок, определяемой при рас­чете рентабельности перманентного капитала, в 4,23 раза за период 2005-06 гг. В результате произошло сокращение на 10,07 лет срока, в течении ко­то­рого полностью окупятся вложения в данное предприятие.

Таблица 2.6.

Вертикальный (компонентный) анализ финансовых результатов

| Показатели | 2006 | | 2005 | |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | руб. | % | руб. | % |
| 1. Всего доходов и поступлений (стр. 010 + стр. 060 + стр. 080 + стр. 090 + стр. 120) | 24562,17 | 100 | 13083,795 | 100 |
| 2. Общие расходы финансово-хозяйственной дея­тельности (стр. 020 + стр. 030 + стр. 040 + стр. 070 + стр. 100 + стр. 130) | 21809,6 | 88,79 | 12523,9 | 95,72 |
| 3. Выручка от реализации (стр. 010) | 24320,9 | 99,02 | 12983,3 | 99,23 |
| 4. Затраты на производство и сбыт продукции, в том числе:  себестоимость продукции (стр. 020)  коммерческие расходы (стр. 030)  управленческие расходы (стр. 040) | 21670,4  16995,2  2033,64  2641,54 | 89,10  78,43  9,38  12,19 | 12452,8  10202,4  1015,33  1234,98 | 95,91  81,93  8,15  9,92 |
| 5. Прибыль (убыток) от реализации (стр. 050) | 2650,45 | 10,9 | 530,55 | 4,09 |
| 6. Доходы по операциям финансового характера (стр. 060 + стр. 080) | 14,04 | 0,06 | 7,56 | 0,06 |
| 7. Расходы по операциям финансового характера (стр. 070) | - | - | - | - |
| 8. Прочие доходы (стр. 090 + стр. 120) | 227,205 | 0,93 | 92,88 | 0,71 |
| 9. Прочие расходы (стр. 130) | 127,98 | 0,59 | 65,745 | 0,52 |
| 10. Прибыль (убыток) отчетного периода (стр. 140) | 2752,51 | 11,21 | 559,845 | 4,28 |
| 11. Налог на прибыль ( стр. 150) | 880,74 | 32,0 | 181,575 | 32,43 |
| 12. Чистая прибыль (стр. 140 - стр. 150) | 1871,77 | 7,62 | 378,27 | 2,89 |

В таб. 2.6. по некоторым строкам можно сделать определенные выводы. Так рост показа­теля по строке 3 свидетельствует о том, что все больший доход предприятие получает за счет основной деятельности, а это положительная тенденция. Так же рост показателей по строкам 2 и 4 нельзя назвать положительной тенденцией для предприятия, но если рост затрат на произ­водство и реализацию растут, то это может быть связано с повышением качества товара. То, что по строке 5 вновь наблюдается рост показателя, - это еще раз подтверждает увеличение из­держек производства, следовательно говорит о снижение рентабельности продукции. Естест­венно, что по строкам 10 и 12 наблюдается сокращение показателей, т. к. возросли издержки. А вот незначительный рост показателя по строке 11 говорит возможно об увеличении ставки на­лога, что нежелательно для предприятия.

**3 Оценка общего финансового состояния предприятия на примере АО “** **Холтекс ”**

**3.1. Оценка имущественного состояния предприятия**

Начнем анализ ФСП с оценки имущественного состояния предприятие, рассчитав показа­тели по формулам (1 - 5), результаты расчетов оформлены в таблице 3.1.

Таблица 3.1

Коэффициенты, характеризующие имущественное положение предприятия

| Показатели | Значение | | |
| --- | --- | --- | --- |
|  | 2005 г. | 2006 г. | изменение |
| Сумма хозяйственных средств (О1) | 10 860,21 | 16 475,67 | + 5616,46 |
| Доля активной части основных средств (О2) | 0,43 | 0,42 | - 0,01 |
| Коэффициент износа (О3) |  | 0,14 |  |
| Коэффициент обновления (О4) |  | 0,47 |  |
| Коэффициент выбытия (О5) |  | 0,05 |  |

Из таблицы 3.1 видно, что показатель суммы хозяйственных средств дает обобщен­ную стоимостную оценку активов, числящихся на балансе предприятия. Стоимость активов вы­росла на 51,71 % в 2006 г. по сравнению с 2005 г., что говорит о наращивании имуще­ственного потен­циала предприятия. Но с другой стороны наблюдается снижение доли активной части основных средств (на 2,33 %), что говорит о возможном списании или старении машин или оборудования. А это нельзя рассматривать как благоприятную тенденцию. Значение коэф­фициента износа в 2006 г. показывает, что к списанию на затраты в последующих периодах причитается 14 % стоимости основных средств. А значение коэффициент обновления показыва­ет, что от имею­щихся на конец от­четного периода основных средств 47 % составляют новые основные сред­ст­ва. Значение коэффициента выбытия говорит, что 5 % основных средств, с ко­торыми предприя­тие начало деятельность в отчетном периоде, выбыло из-за ветхости и по дру­гим при­чинам.

Для проведения дальнейшего анализа рассмотрим изменение имущественного положения, а также структуру основных средств предприятия.

Таблица 3.2

Изменение имущественного положения предприятия

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | На начало года | На конец года | Структура прироста | |
|  |  |  | тыс. руб. | % |
| Всего имущества, в том числе : | 10860,2 | 16475,6 | + 5615,46 | 100 |
| Иммобилизованные активы (стр. 190) | 1607,17 | 2786,4 | + 1179,22 | 21,0 |
| Мобилизованные активы:  запасы (стр. 210 + стр. 220)  дебиторская задолженность (стр. 230 + стр. 240)  прочие оборотные активы (стр. 250 + стр. 260 + стр. 270) | 9253,03  5521,09  1075,54  2656,39 | 13689,2  9539,91  1175,17  2974,18 | + 4436,23  + 4018,81  + 99,63  + 317,79 | 79,0  90,59  2,25  7,16 |

Основным выводом по таб. 3.2 является то, что значительную роль в изменении имущест­венного положения предприятия сыграли мобилизованные активы, т. к. их изменение составило 79 %, в том числе это произошло из-за прироста величины запасов на 90,59 %. Это говорит о том, что к концу года на складах предприятия скопилась готовая продукция и товары к пере­продаже.

Для проведения оценки рыночной устойчивости предприятия необходимо проанализиро­вать изменения, происшедшие в структуре собственного и заемного капитала .

Таблица 3.3

Динамика структуры собственного капитала

| Источник капитала | Сумма, тыс. руб. | | Структура капитала, % | | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | на начало года | на конец года | на начало года | на конец года | изменение |
| Уставный капитал | 4812,75 | 4812,75 | 96,1 | 76,87 | - 19,23 |
| Фонд накопления | 162,945 | 464,67 | 3,25 | 7,42 | + 4,17 |
| Нераспределенная прибыль | 32,535 | 983,61 | 0,65 | 15,71 | + 15,06 |
| Итого | 5008,23 | 6261,03 | 100 | 100 | - |

По данным таб. 3.3 можно сделать следующие выводы: в структуре собственного капита­ла значительную часть составляет уставный капитал - это следует из организационно-правовой формы предприятия, но необходимо отметить, что произошло снижение доли уставного капи­тала на 19,23 % в общей сумме собственных средств в 2006 г. Возможно это произошло из-за значительного роста (на 15,06 %) доли нерас­пределенной прибыли, а также из-за роста (на 4,17 %) доли фонда накопления.

Таблица 3.4

Динамика структуры заемного капитала

| Источник капитала | Сумма, тыс. руб. | | Структура капитала, % | | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | на начало года | на конец года | на начало года | на конец года | изменение |
| Краткосрочные кредиты банка | 655,56 | 1846,26 | 15,08 | 22,99 | + 7,91 |
| Кредиторская задолженность:  по оплате труда  органам соцстраха  бюджету и фондам  поставщикам  прочим кредиторам | 3691,44  308,34  52,11  455,085  2852,82  23,085 | 6185,7  586,575  146,34  1326,91  4055,53  70,335 | 84,92  8,35  1,41  12,33  77,28  0,63 | 77,01  9,48  2,37  21,45  65,56  1,14 | - 7,91  + 1,13  + 0,96  + 9,12  - 11,72  + 0,51 |
| Итого | 4347,0 | 8031,96 | 100 | 100 | - |

Из таб. 3.4 видно, что основную долю в заемном капитале занимает кредиторская задол­женность, в том числе задолженность поставщикам (77, 28 % и 65,56 % в 2005-06 гг.), а также за­долженность бюджету и фондам (12,33 % и 21,45 % в 2005-06 гг.). Но за два года произошло снижение доли кредиторской задолженности (в основном за счет снижения задолженности пос­тавщикам на 11,72 %) в пользу краткосрочных кредитов банка на 7,91 %. Это еще не говорит об ухудшение положения предприятия, т. к. рост кредитов банка может произойти из-за наращи­вания мощностей предприятия или из-за совершенствования технологий и пр. Но для инвесто­ров и прочих заинтересованных лиц этот факт может привести к выводу, что предприятие все больше становится зависимым от кредитов банка, но это не так, поскольку средства не замора­живаются. В остальном кредиторская задолженность по остальным статьям незначительно вы­росла, что не повлияло на рост всей суммы кредиторской задолженности.

Дальнейшим этапом в анализе ФСП является анализ активов предприятия, который в основном состоит из анализа оборотных средств.

Таблица 3.5

Анализ структуры оборотных средств предприятия

| Виды средств | Наличие средств, руб. | | | Структура средств, % | | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | на начало года | на конец года | изменение | начало года | конец года | изме­не­ние |
| Денежные средства | 2585,52 | 2854,17 | + 268,65 | 28,75 | 22,2 | - 6,55 |
| Краткосрочные финансо­вые вложения | 47,25 | 68,985 | + 21,735 | 0,53 | 0,54 | +0,01 |
| Дебиторы | 1075,545 | 1175,17 | + 99,63 | 11,96 | 9,14 | - 2,82 |
| Запасы, в том числе:  не­завершенное произ­вод­ство  готовая продукция | 5283,63  694,035  4336,875 | 8760,28  1452,6  6682,77 | +3476,6  +758,56  +2345,8 | 58,76  13,14  82,08 | 68,12  16,58  76,28 | +9,36  +3,44  - 5,8 |
| Итого | 8991,945 | 12858,6 | +3866,6 | 100 | 100 | - |

По данным таб. 3.5 можно сделать вывод, что в структуре оборотных средств предприя­тия значительную долю занимают запасы, в том числе незавершенное производство. Причем наб­людается рост этой доли в 2006 г. на 9,36 % по сравнению с 2005 г., в том числе незавершен­ное производство - на 3,44 %. Поскольку на балансе АО “Холтекс” находится детский сад, а также не­достроенное здание под торговый центр, то увеличение запасов в части незавершенного про­из­водства - явление нормальное. И другое явление будет объяснимо с этой точки зрения: прои­зо­шло сокращение доли денежных средств за два года на 6,55 %. Помимо этого снизилась деби­торская задолженность предприятия на 2,82 %, что еще раз указывает на то, что сократилась отгрузка продукции покупателям и осуществляется ее хранение на складах.

**3.2.Определение типа финансовой устойчивости предприятия**

После того как провели анализ активов и пассивов предприятия можно провести анализ финансовой устойчивости предприятия. Это осуществляется с помощью коэффициентов лик­видности. Но вначале необходимо определить тип текущей финансовой устойчивости предпри­ятия. Рассчитав по формулам (6-8) величины источников покрытия запасов и сравнив их между собой, составим следующую таблицу:

Таблица 3.6

Определение типа финансовой устойчивости предприятия

| Показатели | Значение | | |
| --- | --- | --- | --- |
|  | 2005 г. | 2006 г. | изменение |
| Величина покрытия запасов и затрат (ПЗ) | 5521,095 | 9539,91 | + 4018,815 |
| Собственные оборотные средства (СОС) | 4126,41 | 4598,1 | + 471,69 |
| Нормальный источник формирования запасов (ИФЗ) | 8387,55 | 11505,24 | + 3117,69 |
| Тип финансовой устойчивости | СОС<ПЗ<ИФЗ | СОС<ПЗ<ИФЗ |  |

Тип финансовой устойчивости, указанный в таб. 3.6, характеризуется как нормальная фи­нансовая устойчивость. Т. е. это соответствует тому положению, когда предприятие успешно функционирует и для покрытия запасов использует “нормальные” источники средств, т. е. соб­ственные и привлеченные, а их соотношение далее определяется при помощи коэффициентов расчетным путем. Коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость предприятия рассчитываются по формулам (16- 26), затем результаты оформляются в таблицу.

Таблица 3.7

Коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2005 г. | 2006 г. | изменение |
| Коэффициент соотношения собственных, привлеченных средств (U1) | 0,94 | 1,30 | + 0,36 |
| Коэффициент концентрации собственного капитала (U2) | 0,51 | 0,43 | - 0,08 |
| Коэффициент концентрации привлеченного капитала (U3) | 0,49 | 0,57 | + 0,08 |
| Коэффициент финансовой независимости (U4) | 0,51 | 0,43 | - 0,08 |
| Коэффициент финансовой зависимости (U5) | 1,94 | 2,30 | + 0,36 |
| Коэффициент маневренности собственного капитала (U6) | 0,74 | 0,64 | - 0,1 |
| Коэффициент структуры долгосрочных вложений (U7) | 0,09 | 0,08 | - 0,01 |
| Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств (U8) | 0,02 | 0,03 | + 0,01 |
| Коэффициент финансовой устойчивости (U9) | 0,53 | 0,45 | - 0,08 |
| Коэффициент финансовой независимости в части формирования за­пасов (U10) | 0,72 | 0,46 | - 0,26 |

По таб. 3.7 можно сделать следующие выводы: во-первых, показатель соотношения соб­ственных и привлеченных средств показывает, что в 2005 г. на каждый рубль собственных средств, вложенных в активы предприятия приходится 94 коп. заемных средств, а в 2006 г. соот­ветственно - 1,3 руб., что превышает нормативный уро­вень на 30 коп. Такой рост показателя (на 38,3 %) свидетельствует об усилении зависимости предприятия от кредиторов и внешних ин­весторов. Но, как было сказано выше, это связано с незавершенным строительством, т. е. нельзя конкретно утверждать о снижении финансовой устойчивости предприятия. Подтверждением данной ситуации является значение показателя концентрации собственного капитала, его зна­чение уменьшилось за два года на 15,69 % - это показывает усиление зависимости предприятия от внешних кредиторов, причем значение показателя в 2005-06 гг. меньше нормы. Ло­гично, что значение показателя концентрации привлеченного капитала увеличилось на 16,33 %, т. к. сумма двух последних показателей должна быть равна 1.

Во-вторых, расчет показателя финансовой независимости показывает, что удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования в 2005-06 гг. снизился на 15,69 % , что ниже нормативного значения, - это указывает на усиление зависимости предприятия от внешних инвесторов. С данным показателем связан показатель финансовой зависимости, дина­мика которого означает увеличение доли заемных средств. Хотелось бы отметить, что за счет собственных средств предприятие формирует соответственно 72 % и 46 % запасов в 2005-06 гг. Это видно из расчета показателя финансовой независимости в части формирования за­пасов. Еще раз подтверждает такую си­туацию расчет показателя долгосрочного привлечения заемных средств, т. е. его рост в динамике.

В-третьих, расчет показателя маневренности собственного капитала, его снижение в ди­намике за 2005-06 гг. на 13,51 % показывает уменьшение той доли активов, которая капитали­зирована. Также отметим, что при помощи показателя структуры долгосрочных вложений определили, что 8 % и 2 % собственного капитала профинансирована внешними инвесторами, а уменьшение показателя в динамике - положительная тенденция.

В-четвертых, из расчета показателя финансовой устойчивости видно, что 53 % и 45 % ак­тивов предприятия фи­нансируется за счет устойчивых источников. Но эти значения все же меньше нормы. Все это го­ворит о недостаточной устойчивости предприятия в период 2005-06 гг.

Одним из направлением анализа деловой активности является обеспечение темпов его ро­ста и уровень эффективности использования ресурсов предприятия. Для реализации этого на­правления могут быть рассчитаны различные показатели, ха­рактеризующие эффективность ис­пользования материальных, трудовых и финансовых ресур­сов по формулам (27 - 37)

Таблица 3.8

Коэффициенты, характеризующие деловую активность предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2005 г. | 2006 г. | изменение |
| Коэффициент общей оборачиваемости авансированного капитала (ресурсоотдачи) или коэффициент трансформации (D1) | 1,13 | 1,78 | + 0,65 |
| Коэффициент оборачиваемости мобильных средств (D2) | 1,34 | 2,12 | + 0,78 |
| Коэффициент отдачи нематериальных активов (D3) | 197,47 | 316,06 | + 118,59 |
| Коэффициент фондоотдачи (D4) | 7,42 | 11,61 | + 4,19 |
| Коэффициент оборачиваемости собственного капитала (D5) | 2,55 | 3,82 | + 1,27 |
| Коэффициент оборачиваемости материальных средств (D6)  то же в днях (D7) | 2,06  175 | 3,23  111 | + 1,17  - 64 |
| Коэффициент оборачиваемости денежных средств (D8) | 5,53 | 8,94 | + 3,41 |
| Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах (D9)  Срок оборачиваемости средств в расчетах (D10) | 13,77  26 | 21,61  17 | + 7,84  - 9 |
| Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (D11)  Срок оборачиваемости кредиторской задолженности (D12) | 2,66  135 | 4,18  86 | + 1,52  - 49 |
| Показатель продолжительности операционного цикла (D13) | 201 | 128 | - 73 |
| Показатель продолжительности финансового цикла (D14) | 66 | 42 | - 24 |

По таб. 3.8 можно сделать выводы. Во-первых, по группе общих показателей оборачивае­мости ак­тивов можно сказать следующее: расчет коэффициента трансформации показывает, что каждая единица активов в 2005-06 гг. принесла 1,13 и 1,78 руб. реализованной продукции; с другой стороны он показывает, что за год полный цикл производства и обращения, принося­щий прибыль, совершается 1,13 и 1,76 раз. По­мимо этого рост показателя в динамике говорит о большой изношенности основных средств. Рост скорости оборота всех оборотных средств (из расчета показателя оборачиваемости мобильных средств) составил 58,21 % в 2006 г. по сравне­нию с 2005 г. Эффективность ис­пользо­вания нематериальных активов за два года улучшилась, т. к. увеличилось число оборотов на 118,5 оборотов, о чем говорит рост в динами­ке показателя отдачи нематериальных активов. А эффективность использования основных средств предприя­тия отражает по­казатель фондоотдачи, причем произошел рост показателя с на 4,19 оборотов. Это может быть достигнут или из-за повышения объема реализации продукции или за счет бо­лее высокого тех­нического уровня основных средств; это говорит об уменьшении издержек от­четного периода.

Во-вторых, по группе показателей управления активами: расчет показателя оборачивае­мости собственного капитала показыва­ет, с финансовой точки зрения, что скорость оборота вложенного капитала составила 2,55 и 3,82 оборота в период. Такое значение показателя и его рост в динамике (на 49,8 %) означа­ет превышение уровня реализации над вложенным капита­лом, а это влечет за собой рост кре­дит­ных ресурсов и возможность достижения уровня, где кредиторы начинают участвовать в деле больше, чем собственники. Расчет показателя обора­чиваемости материальных средств показывает, что число оборо­тов запасов и за­трат составило в 2005 г. - 13, 77, а в 2006 г. - 21,61, что обеспечило сокращения срока оборачива­емости матери­альных средств на 9 дней. А при расчете показателя оборачиваемости денежных средств устано­вили, что скорость оборота де­нежных средств за два года выросла на 61,66 %. Рост показателя оборачиваемости средств в расчетах в 2006 г. на 56,94 % показывает расширение коммерческо­го кредита, предоставляемого предприятием, а значе­ние этого же показателя в днях говорит, что в среднем дебиторская задолженность превраща­лась в денежные средства в течение периода соответственно в 2005-06 гг. полных 13 и 21 раз. В свою очередь, расчет показателя оборачива­емости кредиторской задолженности показывает рас­шире­ние коммерческого кредита, предо­ставляемого предприятию в 2006 г. на 57,14 %, а значение его в днях показывает, что в среднем для производства, продажи и оплаты продукции предприятия потребуется на 49 дней меньше в 2006 г., чем в 2005 г.

В-третьих, динамика показателя продолжительности операционного цикла говорит о со­кращении продолжительности операци­онного цикла на 73 дня, а динамика показателя продол­жительности финансового цикла - о сокращении продолжительности финан­сового цикла на 24 дня. Это в общем характеризуется как положительная тенденция, т. к. про­исходит увеличение сроков оборачиваемости активов предприятия.

Анализ платежеспособности предприятия будет проводиться с помощью коэффициентов, предло­женных методикой Ковалева В. В., т. е. по формулам (48, 48.1, 49, 50, 51, 52, 54, 55, 56 (см. приложение А)), за исключением коэффициент восстановления платежеспособности, который рассчитывается на основе данных , представленных в таб. 2.3(см. приложение А)

Таблица 3.9

Коэффициенты, характеризующие платежеспособность предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2005 г. | 2006 г. | изменение |
| Величина собственных оборотных средств (L1) | 4126,41 | 4598,1 | + 471,69 |
| Коэффициент маневренности функционирующего капитала (L2) | 0,63 | 0,62 | - 0,01 |
| Коэффициент текущей ликвидности (L3) | 1,8 | 1,51 | - 0,29 |
| Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности (L4) | 0,73 | 0,45 | - 0,28 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности (платежеспособности) (L5) | 0,50 | 0,31 | - 0,19 |
| Показатель чистого оборотного капи­тала (L7) | 4126,41 | 4592,1 | + 465,69 |
| Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов (L8) | 0,75 | 0,48 | - 0,27 |
| Коэффициент покрытия запасов (L9) | 1,52 | 1,21 | - 0,31 |
| Коэффициент восстановления платежеспособности (L11) |  | 0,68 |  |

Анализируя полученные данные в таб. 3.9, можно сделать выводы. Рост величины собст­венных оборотных средств в динамике на 471,69 тыс. руб. характеризует увеличение той части собственного капитала пред­приятия, которая является источником покрытия текущих активов предприятия, а это положи­тельная тенденция. Но несмотря на такую ситуацию, при расчете по­казателя маневренности функционирующего капитала обнаружилось, что произошло сокраще­ние на 1,59 % части собственных оборотных средств, которая находится в форме денежных (ликвидных) средств, но значение показателя в 2005-06 гг. находится в преде­лах установленных норм.

Показатель текущей ликвидности дает общую оценку ликвидности активов, показывая, что на один рубль текущих обязательств в 2006 гг. приходится на 16,11 % меньше, чем в 1996 г., и значение пока­зателя не соответствует норме, но нет реальной угрозы банкротства предприя­тия. Расчет пока­зателя быстрой ликвидности, аналогичного по смыслу коэффици­енту текущей ликвидности. В динамике наблюдается снижение пока­зателя на 38,36 %, хотя из расчета ис­клю­чена наименее ликвидная их часть - производственные запасы. По мнению российских эконо­мистов, определение данного показателя нецелесообразен, поэтому более надежной является оценка ликвид­ности только по показателям денежных средств (абсолютной ликвидности). Он показывает, что 50 % и 31 % краткосрочных заемных обязательств соответственно в 2005-06 гг. может быть погашена немедленно, причем наблюдается ухудшение ситуации на 38 %. Посколь­ку значение показателя текущей ликвидности меньше нормы, рассчитывается пока­затель вос­становления платежеспособности. Его значение тоже меньше нормы, и это означает, что на данном предприятии в ближайшее время нет реальной возможности восстановить плате­жеспо­собность.

Значение показателя чистого оборотного капи­тала, рост которого в динамике на 11,29 %, означает, что предприятие не только может погасить свои краткосрочные обязательства, но и имеет финансовые ресурсы для расширения своей деятельности в будущем. Но с другой сторо­ны, излишек - свидетельствует о неэф­фективном использовании ресурсов. Расчет показателя Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов показывает снижение значения в ди­намике на 36 % за 2005-06 гг., что говорит о сокращении части стоимости запасов, которая по­крывается собственными оборотными средствами; и все-таки при такой ситуации он не вы­хо­дит за рамки нормы. Так же произошло снижение показателя покрытия запасов на 20,39 %, т. е уменьшение соотношения величины “нормальных” источников покрытия запасов и суммы за­пасов, но это не говорит о неустойчивости ФСП.

**Заключение**

В заключение работы можно выделить следующие аспекты, которые обобщено характе­ризовали бы основные моменты. Хотелось бы сразу отметить, что все задачи, поставленные вначале работы достигнуты, раскрыты, и также достигнута главная цель работы, т. к. на кон­кретном примере АО “Холтекс” рассмотрены теоретические разработки, необходимые для проведения анализа финансового состояния предприятия.

Итак, во – первых, можно делать следующий вывод: финансовое состояние предприятия - это способность предприятия финансировать свою деятельность. Оно характери­зуется обеспеченностью финансовыми ресур­сами, необходимыми для нормального функциони­рования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платеже­способностью и финансовой устойчивостью. Оно также может быть устойчивым, неустойчи­вым и кризисным. Анализ ФСП показывает, по каким направлениям надо вести эту работу, дает возможность выявить наиболее важные ас­пекты и наиболее слабые позиции в ФСП. А главной целью анализа является своевременно выявлять и устранять недостатки в финан­совой деятельности и находить резервы улучшения ФСП и его платежеспособности.

Во – вторых, рассмотрены теоретические основы методологии проведе­ния общего анализа финансового состояния предприятия, которое включает анализ имущест­венного положения и анализ финансового положения (оценка рыночной устойчивости, анализ активов, оценка финансовой устойчивости, оценка деловой активности, анализ платежеспособ­ности и кредитоспособности, оценка запаса финансовой устойчивости (зоны безопасности) и анализ рентабельности предприятия).

В – третьих, осуществлены расчеты и оформлены в соответствующие таблицы, по которым были проведены аналитические выводы. При расчетах использовалась методика, предложенная В. В. Ковалевым, т. к. она в большей степени соответствует сложившейся ситуа­ции в России, дает наиболее адекватные результаты при оценки предприятий.

При оценке имущественного положения выяснилось, что произошло наращивание имуще­ственного потенциала предприятия, но с другой стороны наблюдается снижение доли активной части основных средств, что говорит о возможном списании или старении машин или оборудо­вания. Причем к концу года на складах предприятия скопилась готовая продукция и товары к пере­продаже.

При анализе активов предприятия отмечен рост кредитов банка - это возможно произош­ло из-за наращи­вания мощностей предприятия или из-за совершенствования технологий и пр. Но для инвесто­ров и прочих заинтересованных лиц этот факт может привести к выводу, что предприятие все больше становится зависимым от кредитов банка, но это не так, поскольку средства не замора­живаются. Оценка финансовой устойчивости определила, что положение предприятия характеризуется как нормальная фи­нансовая устойчивость, т. е. это соответствует тому положению, когда предприятие успешно функционирует и для покрытия запасов исполь­зует “нормальные” источники средств (соб­ственные и привлеченные).

Дальнейший анализ предприятия указывает на усиление зависимости его от внешних ин­весторов, но в тоже время характеризует увеличение той части собственного капитала пред­приятия, которая является источником покрытия текущих активов предприятия, а это положи­тельная тенденция. При анализе ликвидности предприятия выяснилось, что оно не только мо­жет погасить свои краткосрочные обязательства, но и имеет финансовые ресурсы для расшире­ния своей деятельности в будущем. Но из-за некоторых моментов, несущественных осложнений на предприятии в ближайшее время нет реальной возможности восстановить плате­жеспособ­ность.

Можно отметить, что произошел рост эффективности использования основных средств предприятия, это было достигнуто либо при повышении объема реализации продукции либо за счет более высокого тех­нического уровня основных средств; все приводит к общему снижению издержек предприятия. И все больший доход предприятие получает за счет основной деятель­ности, а это положительная тенденция. В результате сложившаяся ситуация на предприятии привела к положительной тенденции - произошло сокращение на 10,07 лет срока, в течении ко­то­рого полностью окупятся вложения в данное предприятие.

**Список использованной литературы**

1 Аудит и финансовый анализ, четвертый квартал, 2004.

2 Баканов М. И., Шермет А. Д. Теория анализа хозяйственной деятельности: Учебник. - 4-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2006.

3 Ефимова О. В. Анализ показателей ликвидности. // Бухгалтерский учет. - 2006 - № 11, с. 27 - 28.

4 Игнатущенко М., Беляев А., Изотова Е. Оценка финансового состояния клиента при подготовке аудиторского заключения. // Аудит. - 2007 - № 10.

5 Игнатущенко М., Беляев А., Изотова Е. Система аудиторского обслуживания предприя­тия. // Аудит - 2006 - № 12, с. 20.

6 Ковалев В. В. Финансовый анализ: управление капиталом, выбор инвестиций, анализ отчетности. - М.: Финансы и статистика, 2005, с. 86- 196.

7 Крейнина М. Н. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности акционерных обществ в промышленности, строительстве и торговле. - М.: АО “ДИС”, МВ - Центр, 2005.

8 Петров В. В., Ковалев и др. Как читать баланс - 2-е изд. - М.: Финансы и статистика, 2005.

9 Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. - Мн.: ИП “Экоперспектива”, 2007, с. 409 - 485.

10 Теория экономического анализа. / Под ред. Шермета А. Д. - М.: Прогресс, 1992.

11 Фащевский В. Н. Об анализе платежеспособности и ликвидности предприятия. // Бух­галтерский учет. - 2006 - № 11, с. 27 - 28.

12 Финансовый менеджмент. / Под ред. Поляка Г. Б.

13 Финансовый менеджмент: теория и практика. / Под ред. Стояновой - М.: 2007.

14 Шермет А. Д., Сайфулин Р. С. Методика финансового анализа предприятия. - М.: ИНФРА-М, 2006, с. 72 - 75.

1. В данной графе данные рассчитываются по отношению к 2006 г. [↑](#footnote-ref-2)