**Глава 1 Теоретические основы анализа активов организации и оценки ее имущественного положения.**

* 1. **Внеоборотные и оборотные активы.**

**1.1.1 Внеоборотные активы**

Внеоборотные активы - это фундаментальная основа любого бизнеса. От того, как они сформированы на «старте» компании, как они управляются потом, как изменяется их структура и качество, насколько эффективно они используются в хозяйственном процессе, зависят в конечном итоге долгосрочные успехи или неудачи бизнеса. Следовательно, внеоборотные активы (основной капитал) требуют постоянного и грамотного управления ими.

Внеоборотные активы. Они характеризуют совокупность имущественных ценностей предприятия, многократно участвующих в процессе хозяйственной деятельности и переносящих на продукцию использованную стоимость частями. В практике учета к ним относят имущественные ценности (активы) всех видов со сроком использования более одного года и стоимостью свыше 15 необлагаемых налогом минимумов доходов граждан.

Поскольку внеоборотные активы многократно участвуют в хозяйственном процессе и переносят свою стоимость на продукцию (услуги) по частям, их нередко называют также долгосрочными активами или постоянными активами . На практике к внеоборотным активам относят имущественные ценности со сроком использования более одного года и стоимостью свыше 100 МРОТ (устанавливается законодательно).

В состав внеоборотных активов предприятия входят следующие их виды:

- основные средства;

- нематериальные активы;

- незавершенные капитальные вложения;

- оборудование, предназначенное к монтажу;

- долгосрочные финансовые вложения;

- другие виды внеоборотных активов.

Внеоборотные активы характеризуются следующими положительными особенностями:

а) они практически не подвержены потерям от инфляции, а следовательно лучше защищены от нее;

б) им присущ меньший коммерческий риск потерь в процессе операционной деятельности предприятия; они практически защищены от недобросовестных действий партнеров по операционным коммерческим сделкам;

в) эти активы способны генерировать стабильную прибыль, обеспечивая выпуск различных видов продукции в соответствии с конъюнктурой товарного рынка;

г) они способствуют предотвращению (или существенному снижению) потерь запасов товарно-материальных ценностей предприятия в процессе их хранения;

д) им присущи большие резервы существенного расширения объема операционной деятельности в период подъема конъюнктуры товарного рынка.

Вместе с тем, внеоборотные активы в процессе операционного использования имеют ряд недостатков:

а) они подвержены моральному износу (особенно активная часть производственных основных средств и нематериальные операционные активы), в связи с чем, даже будучи временно выведенными из эксплуатации, эти виды активов теряют свою стоимость;

б) эти активы тяжело поддаются оперативному управлению, так как слабо изменчивы в структуре в коротком периоде; в результате этого любой временный спад конъюнктуры товарного рынка приводит к снижению уровня полезного их использования, если предприятие не переключается на выпуск других видов продукции;

в) в подавляющей части они относятся к группе слаболиквидных активов и не могут служить средством обеспечения потока платежей, обслуживающего операционную деятельность предприятия.

**1.1.2. Оборотные активы.**

Оборотные активы - важнейшая экономическая категория, которая отражает стоимостную оценку оборотных средств организации, оптимальность объема, состав и структура которых в значительной степени влияют на устойчивость ее финансового положения.

Средства, вложенные в оборотные активы, должны компенсироваться за один оборот, т.е. за короткий период времени, в среднем соответствующий периоду превращения денег в деньги.

Оборотные активы ограничены сроком использования до 12 месяцев. Финансовым источником определенной части оборотных активов должен быть собственный капитал. Остальная часть оборотных активов формируется за счет привлечения заемных средств (обязательств), в частности, кредитов, займов, кредиторской задолженности и т.п.

Достаточность объема, структура формирования оборотного капитала имеют большое значение для обеспечения финансовой устойчивости и платежеспособности, прибыли и рентабельности организации. В процессе анализа оборотных активов важно установить, насколько оптимален их объем и структура формирования.

Дополнительное наращение оборотных средств имеет определенные ограничения. Рост оборотного капитала оправдан, если он сопровождается активизацией продаж, а, следовательно, и ростом прибыли. Формирование и использование оборотного капитала сопряжено с риском финансовых потерь, как в условиях нехватки оборотных средств, так и при их избытке. Важно, чтобы не происходил необоснованный рост оборотных средств, следствием которого могут быть временно свободные, бездействующие активы, вызывающие лишние расходы, что, в свою очередь, приводит к снижению прибыли. К таким расходам можно отнести издержки по обслуживанию заемных источников финансирования оборотных активов (проценты по заемным средствам); заготовительные складские и другие расходы; обесценение излишних остатков денежных средств на банковских счетах; потери части стоимости дебиторской задолженности под воздействием инфляционных процессов. Следовательно, на основе тщательного анализа эффективности оборотных активов должна строиться финансовая политика управления оборотным капиталом предприятия, реализация, которой должна обеспечить компромисс между риском потери ликвидности и эффективностью хозяйственной деятельности.

В процессе анализа формирования и использования оборотных средств следует:

- установить потребность предприятия в оборотных средствах;

- определить состав, структуру и динамику оборотных активов;

- обосновать оптимальный выбор источников финансирования оборотных активов;

- рассчитать влияние состояния и скорости оборота оборотных активов на уровень ликвидности и рентабельности;

- оценить эффективность использования оборотных средств.

Оборотные средства обеспечивают непрерывность процесса производства и сбыта продукции, осуществление общего управления компанией, используя в финансовой деятельности. Их характерная особенность - скорость оборота, влияющая на продолжительность производственно-финансового цикла - периода полного оборота всей суммы оборотных активов, в процессе, которого происходит изменение их материально-вещественной формы.

* 1. **Нематериальные активы.**

Активы принимаются к учету в качестве нематериальных при одновременном выполнении следующих условий:

а) отсутствие материально-вещественной (физической) структуры.

б) возможность идентификации (выделения, отделения) организацией от другого имущества;

в) использование в производстве продукции, при выполнении работ или оказании услуг либо для управленческих нужд организации;

г) использование в течение длительного времени, т.е. срока полезного использования, продолжительностью свыше 12 мес. или обычного операционного цикла, если он превышает 12 мес.;

д) организацией не предполагается последующая перепродажа данного имущества;

е) способность приносить организации экономические выгоды (доход) в будущем;

ж) наличие надлежаще оформленных документов, подтверждающих существование самого актива и исключительного права у организации на результаты интеллектуальной деятельности (патенты, свидетельства, другие охранные документы, договор уступки (приобретения) патента, товарного знака и т.п.).

К нематериальным активам относятся:

1. Объекты интеллектуальной собственности (исключительное право на результаты интеллектуальной деятельности);

· исключительное право патентообладателя на изобретение, промышленный образец, полезную модель;

· Исключительное право автора или иного правообладателя на топологии интегральных микросхем;

· Исключительное авторское право на программы для ЭВМ, базы данных;

· Имущественное право автора или много правообладателя на топологии интегральных микросхем;

· Исключительное право владельца на товарный знак и знак обслуживания, наименование места происхождения товаров;

· Исключительное право патентообладателя на селекционные достижения;

2. Деловая репутация организации (разница между покупной ценой организации (как приобретенного имущественного комплекса в целом) и стоимостью по бухгалтерскому балансу всех ее активов и обязательств. Может быть положительная и отрицательная: положительную деловую репутацию организации следует рассматривать как надбавку к цене, уплачиваемую покупателем в ожидании будущих экономических выгод, и учитывать в качестве отдельного инвентарного объекта, отрицательную - как скидку с цены, предоставляемую покупателю в связи с отсутствием факторов наличия стабильных покупателей, репутации качества, навыков маркетинга и сбыта, деловых связей, опыта управления, уровня квалификации персонала и т.п., и учитывать как доходы будущих периодов);

3. Организационные расходы - расходы, связанные с образованием юридического лица, признанные в соответствии с учредительными документами частью вклада участников (учредителей) в уставный (складочный) капитал организации.

* 1. **Производственные запасы.**

В бухгалтерском учете в качестве производственных запасов принимаются активы:

а) используемые при производстве продукции (выполнении работ, оказании услуг), предназначенной для продажи (сырье и основные материалы, покупные полуфабрикаты и др.);

б) предназначенные для продажи (готовая продукция и товары);

в)используемые для управленческих нужд организации (вспомогательные материалы, топливо, запасные части и др.).

Основная часть производственных запасов используется в качестве предметов труда и производственном процессе. Они целиком потребляются в каждом производственном цикле и полностью пере носят свою стоимость на стоимость производимой продукции.

Основными задачами учета производственных запасов являются контроль за сохранностью материальных ресурсов, соответствием складских запасов нормативам, за выполнением планов снабжения материалами; выявление фактических затрат, связанных с заготовкой материалов; контроль за соблюдением норм производственного потребления; правильное распределение стоимости израсходованных в производстве материалов по объектам калькуляции; рациональная оценка производственных запасов.

Для правильной организации учета материалов важное значение имеют их классификация, оценка и выбор единицы учета.

* 1. **Дебиторская и кредиторская задолженность.**

Под дебиторской задолженностью понимается задолженность организаций и физических лиц данной организации (например, задолженность покупателей за приобретенный товар или оказанные услуги, задолженность подотчетных лиц за выданные им денежные суммы и пр.). Соответственно, организации и лица, являющиеся должниками данной организации, называются дебиторами.

Под кредиторской задолженностью понимается задолженность данной организации другим организациям и физическим лицам - кредиторам (платежи за приобретенную продукцию, потребленные услуги, задолженность по платежам в бюджеты всех уровней и пр.). Так, кредиторская задолженность может возникнуть, если материалы в организацию поступают раньше, чем она их оплатила. В состав кредиторской задолженности также включается задолженность своему трудовому коллективу по оплате труда, задолженность перед органами социального и медицинского страхования (возникает вследствие того, что начисление налогов и платежей происходит раньше, чем осуществляются соответствующие платежи) и пр.

Таким образом, дебиторская задолженность фактически представляет собой компоненту собственных средств предприятия, а кредиторская задолженность фактически представляет собой компоненту заемных средств.

Известно, что за счет собственных и заемных источников происходит формирование оборотных средств предприятия. Средства и источники средств предприятия находятся в постоянном кругообороте - деньги превращаются в сырье и материалы, которые в ходе производственного процесса становятся готовой продукцией, которая реализуется за наличный или безналичный расчет. В ходе этих процессов возникают расчеты с юридическими и физическими лицами, Пенсионным фондом, органами социального и медицинского страхования, бюджетами всех уровней и др. Следовательно, поддержание оптимального объема и структуры текущих активов, источников их покрытия и соотношения между ними - необходимая составляющая обеспечения стабильной и эффективной работы предприятия. В свою очередь, стабильность и эффективность работы предприятия во многом зависит от его способности погашать свои текущие и долговременные обязательства, а также вовремя получать причитающиеся ему средства от реализации продукции, услуг и пр., чтобы поддерживать непрерывность воспроизводственного цикла - иными словами, от степени платежеспособности предприятия.

Задолженность по платежам может существенно деформировать структуру оборотных средств предприятия. Так, если в составе оборотных активов преобладает дебиторская задолженность, то предприятие либо должно привлекать банковский кредит по высоким ставкам, либо останавливаться в ожидании уплаты причитающихся ему долгов.

Если в структуре формирования источников оборотных активов преобладает кредиторская задолженность, предприятие зачастую вынуждено прибегать к разнообразным неденежным формам расчетов (бартер и пр.,), подвергаться разного рода штрафным санкциям.

В этой связи анализ дебиторской и кредиторской задолженности является важной частью финансового анализа на предприятии и позволяет выявлять не только показатели текущей (на данный момент времени) и перспективной платежеспособности предприятия, но и факторы, влияющие на их динамику, а также оценивать количественные и качественные тенденции изменения финансового состояния предприятия в будущем.

**Глава 2. Анализ финансового состояния предприятия на примере ООО «Бостон-Континенталь»**.

**2.1. Краткая характеристика предприятия.**

Общество с ограниченной ответственностью «Бостон-Континенталь» (далее ООО «Бостон-Континенталь») было образовано 22 марта 2007 года.

ООО "Бостон-Континенталь" является обществом с ограниченной ответственностью (ООО).

Целями деятельности Общества являются удовлетворение общественных потребностей в работах, продуктах, услугах общества и реализации на этой основе социальных и экономических интересов членов трудового коллектива и участников, организация при этом дополнительных рабочих мест, и соответственно получение прибыли.

Основным видом экономической деятельности предприятия является: перевозка легковых автомобилей в любых направлениях по России и за рубежом.

Дополнительными видами экономической деятельности являются:

* Рекламная деятельность
* Исследование конъюнктуры рынка
* Прочая оптовая торговля
* Издательская деятельность
* Неспециализированная оптовая торговля пищевыми продуктами, включая напитки, и табачными изделиями
* Деятельность туристических агентств
* Транспортная обработка грузов
* Розничная торговля в неспециализированных магазинах преимущественно пищевыми продуктами, включая напитки, и табачными изделиями
* Деятельность в области архитектуры, инженерно - техническое проектирование в промышленности и строительстве
* Производство общестроительных работ
* Деятельность автомобильного грузового транспорта
* Прочая розничная торговля вне магазинов
* Финансовое посредничество, не включенное в другие группировки
* Организация перевозок грузов
* Транспортная обработка грузов и хранение
* Прочая розничная торговля в неспециализированных магазинах
* Розничная торговля, кроме торговли автотранспортными средствами и мотоциклами; ремонт бытовых изделий и предметов личного пользования
* Оптовая торговля прочими непродовольственными потребительскими товарами
* Консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления
* Деятельность в области права
* Научные исследования и разработки в области естественных и технических наук
* Научные исследования и разработки
* Деятельность по созданию и использованию баз данных и информационных ресурсов
* Оптовая торговля, включая торговлю через агентов, кроме торговли автотранспортными средствами и мотоциклами

Уставный капитал ООО «Бостон-Континенталь» полностью оплачен движимым имуществом: автовозом MAN с платформой ROLFO Formula Arctic. Данная организация осуществляет свою деятельность на основании лицензий.

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

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

Директор обязан в своей деятельности соблюдать требования действующего законодательства, руководствоваться требованиями настоящего Устава, решениями органов управления Общества, принятыми в рамках их компетенции, а также заключенными Обществом договорами и соглашениями, в том числе заключенными с Обществом трудовыми договорами. Директор руководит текущей деятельностью Общества и решает все вопросы, которые не отнесены настоящим Уставом и законом к компетенции Общего собрания участников Общества.

Директор в силу своей компетенции:

- без доверенности действует от имени Общества, в том числе представляет его интересы и совершает сделки как с движимым так и с недвижимым имуществом Общества;

- за своей подписью выдает доверенности на право представительства от имени Общества;

- издает приказы о назначении на должности работников Общества, об их переводе и увольнении, применяет меры поощрения и налагает дисциплинарные взыскания;

- обеспечивает выполнение планов деятельности Общества;

- утверждает договорные тарифы на услуги и продукцию Общества;

- организует бухгалтерский учет и отчетность;

- представляет на утверждение Общего собрания участников годовой отчет и баланс Общества;

- принимает решения по другим вопросам, связанным с текущей деятельностью Общества.

Конкурентами ООО «Бостон-Континенталь» выступают организации ООО «ТрансСтайл», ООО «Трейд-Комплект», ЗАО "Русская Транспорно-Логистическая Компания". Основным видом экономической деятельности которых является также: перевозка легковых автомобилей.

Численность персонала на момент образования организации составляла 20 человека, в настоящее время увеличена до 150 человек.

**2.2. Предварительный обзор баланса.**

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

Непосредственно из аналитического баланса можно получить ряд важнейших

характеристик финансового состояния организации. К ним относятся:

1. Общая стоимость имущества организации, равная итогу баланса

(строка 399 или 699),

2. Стоимость иммобилизованных (внеоборотных) средств (активов) или

недвижимого имущества, равная итогу раздела 1 актива баланса (строка 190);

3. Стоимость мобильных (оборотных) средств, равная итогу раздела 2

актива баланса (строка 290);

4. Стоимость материальных оборотных средств (строка 210);

5. Величина собственных средств организации, равная итогу раздела 4

пассива баланса (строка 490);

6. Величина заёмных средств равная сумме итогов разделов 5 и 6 пассива

баланса (строка 590+690);

7. Величина собственных средств в обороте, равная разнице итогов раздела

4, 1 и 3 баланса (строка 490-190-390).

Актив

Из данных таблицы 4 (приложение №2). видим, что за отчётный период имущество предприятия увеличилось на 2 305 494 руб. или на 54,7%. Данное увеличение произошло в основном за счет увеличения в оборотных активах почти по всем статьям, в том числе материально оборотные средства (запасы) увеличились на 1 996 544 руб. или в 4 раза; денежные средства и краткосрочные финансовые вложения на 161 612 руб. (в 8 раз), дебиторская задолженность возросла на 239 519 руб. или в 3,75 раз. В то же время недвижимое имущество уменьшилось на 293 691 руб., что составляет9,2 % от величины на начало года.

После оценки изменения имущества предприятия необходимо выявить так

называемые «больные» статьи баланса. Их можно подразделить на две группы:

1. Сразу свидетельствующие о крайне неудовлетворительной работе

предприятия в отчётном периоде и сложившимся в результате этого плохом

финансовом положении. К таким статьям относится «Непокрытый убыток отчётного года» (стр. 320). На ООО «Бостон-Континенталь» на начало периода такой статьи не наблюдается, но на конец 2010 года она составила 60 400 руб., что свидетельствует о неудовлетворительной работе предприятия за 2010 год. Так же на рассматриваемом предприятии присутствует «Непокрытый убыток прошлых лет» в размере 249 912 руб., составляющий 3,8 % от стоимости имущества, что также говорит о неудовлетворительной работе предприятия в 2009 году.

2. Статьи, говорящие об определённых недостатках в работе предприятия:

\*наличие сумм «плохих» долгов в статьях: «Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчётной даты » (строка 230) и «Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчётной даты)» (строка 240).

На ООО «Бостон-Континенталь» отсутствует долгосрочная дебиторская задолженность, что снижает долю медленно реализуемых активов. Но на предприятии имеет место краткосрочная дебиторская задолженность в сумме 326 555 руб. на конец года, увеличившаяся за год на 239 519 руб. (+ 275 %), что увеличило итог баланса на 10%. Несмотря на то, что дебиторская задолженность краткосрочная, наличие её в такой значительной сумме характеризует иммобилизацию (отвлечение) оборотных средств предприятия из производственно-хозяйственного оборота.

\*наличие в строке 246 «Прочие дебиторы» сумм, отражающих:

а) расчёты по возмещению материального ущерба;

б) недостачи и потери от порчи ТМЦ, несписанные с баланса в установленном порядке.

На ООО «Бостон-Континенталь» данные суммы отсутствуют.

Пассив

Пассивная часть баланса увеличилась за счет роста заемных средств на 2 305

494 руб. в том числе за счет увеличения по следующим статьям:

- «Кредиторская задолженность» увеличилась на 1375 734 руб. (в 3,5 раза),

- «Краткосрочные кредиты и займы» на начало периода равные 0 , а концу 2010 года составили 929 760 руб. Удельный вес собственных средств довольно значительный в структуре баланса на начало года и составляет 87,1%; к концу периода произошло значительное уменьшение их доли до 56,3%. Причиной такого снижения доли собственных средств явился рост кредиторской задолженности с 541 671 руб. до 1 917 405 руб. или на 354% и как следствие увеличение ее доли в валюте баланса на 16,5%. Также значительное влияние на снижение доли собственных средств оказало появление к концу периода такой статьи как «Краткосрочные кредиты и займы», которая к концу отчетного периода стала равна 929 760 руб. и составила 14,27% к валюте баланса. Данную направленность увеличения заемных средств, даже при не уменьшаемой стоимости собственных средств, нужно назвать негативной.

Одно из самых «больных» статей в ООО «Бостон-Континенталь» является кредиторская задолженность. Наибольший вес в ней имеет задолженность поставщикам и подрядчикам (64,7% от суммы кредиторской задолженности) по неоплаченным в срок расчетным документам, и не отгруженной продукции в счет полученных авансов. Это свидетельствует о финансовых затруднениях.

Таким образом, на основании проведенного предварительного обзора баланса ООО «Бостон-Континенталь» за 2009-2010 года, можно сделать вывод о неудовлетворительной работе предприятия и росте больных статей в 2010 году. В связи с этим необходимо дать оценку кредитоспособности предприятия, которая производится на основе анализа ликвидности баланса.

**2.3. Оценка ликвидности баланса.**

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

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств

организации её активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. От ликвидности баланса следует отличать ликвидность активов, которая определяется как величина, обратная времени, необходимому для превращения их в денежные средства. Чем меньше время, которое потребуется, чтобы данный вид активов превратился в деньги, тем выше их ликвидность. Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков. Анализ ликвидности баланса приведён в таблице 1.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеет место следующие соотношения: рассчитанные значения А1, А2,., П1, П2. См.приложение №**3** таблица 14.

*Таблица 1 Анализ ликвидности баланса.*

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Абсолютно ликвидный баланс | Соотношение активов и пассивов баланса ООО «Бостон-Континенталь» | | | |
| 2009 г. | | 2010 г. | |
| На начало года | На конец года | На начало года | На конец года |
| А1³П1 | А1<П1 | А1< П1 | А1< П1 | А1< П1 |
| А2³ П2 | А2<П2 | А2 > П2 | А2 >П2 | А2 < П2 |
| А3 ³П3 | А3 >П3 | А3 > П3 | А3 > П3 | А3 >П3 |
| А4 £П4 | А4 >П4 | А4 < П4 | А4 < П4 | А4 < П4 |

Исходя из этого, можно охарактеризовать ликвидность баланса ООО «Бостон-Континенталь» как недостаточную. Сопоставление итогов А1 и П1(сроки до 3-х месяцев) отражает соотношение текущих платежей и поступлений. На анализируемом предприятии это соотношение не удовлетворяет условию абсолютно ликвидного баланса, что свидетельствует о том, что в ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени организации не удастся поправить свою платежеспособность. Причём, за отчётный год возрос платёжный недостаток наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств с 518 795 руб. до 1 732 917 руб. В начале анализируемого года соотношение А1 и П1 было 0,042:1 (22 876 руб./ 541 671 руб.), а на конец года 0,096:1. Хотя теоретически значение данного соотношения должно быть 0,2:1. Таким образом в конце года предприятие могло оплатить абсолютно ликвидными средствами лишь 9,6% своих краткосрочных обязательств, что свидетельствует о существенном недостатке абсолютно ликвидных средств.

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

ТЛ на конец года.=(А1+А2)-(П1+П2)=(184 488 +326 555) – (1 917 405 +929 760) = -2 336 122 рублей.

То есть на конец года текущая ликвидность предприятия отрицательна. Так как второе неравенство не соответствует условию абсолютной ликвидности баланса (А2<П2), то даже при погашении ООО «Бостон-Континенталь» краткосрочной дебиторской задолженности, предприятие не сможет погасить свои краткосрочные обязательства и ликвидность не будет положительной. Можно отметить, что по сравнению с 2009 годом ситуация кардинально изменилась, т. Е. в конце 2009 года при условии погашения краткосрочной дебиторской задолженности, предприятие смогло бы погасить свои краткосрочные обязательства.

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

**2.4.Характеристика имущества предприятия.**

Актив баланса позволяет дать общую оценку имущества, находящегося в

распоряжении предприятия. А также выделить в составе имущества оборотные (мобильные) и внеоборотные (иммобилизованные) средства. Имущество это основные фонды, оборотные средства и другие ценности, стоимость которых отражена в балансе. Данные аналитических расчётов приведены в таблице 12 (приложение №1).

Анализируя в динамике показатели таблицы 12. Можно отметить, что общая

стоимость имущества предприятия увеличилась за отчетный год на 2 305 494

руб. или на 54,7%, в то время как за предыдущий год данный показатель уменьшился на 638 689 руб., или на 13,2%. Увеличение имущества предприятия в 2010 году можно охарактеризовать как негативное, т. К. их рост произошел не за счет роста собственных средств, а за счет роста заемных средств.

Рассмотрим изменения в оборотных средствах.

В составе имущества к началу отчетного года оборотные средства составляли

18,25%. За прошедший период они возросли на 2 538 785 руб., а их удельный вес в стоимости активов предприятия поднялся до 50,7%.

Доля наиболее мобильных денежных средств и краткосрочных финансовых вложений возросла на 2,6% (выросли на 161 612 руб.) в структуре оборотных средств. Но несмотря рост в 8 раз, доля их в структуре оборотных средств составила лишь 5,6% на конец отчетного года, при 3% на конец 2009 года. В то же время менее ликвидные средства – дебиторская задолженность составила на начало года 11,3% оборотных средств, а на конец года 9,9%, такое снижение можно охарактеризовать позитивно. Ее абсолютное увеличение на 239 519 рублей (в 3,75 раз), способствовало росту оборотных средств лишь на 9,4% (239 519 / 2 538 785 \* 100%). На ООО «Бостон-Континенталь» данная задолженность является краткосрочной (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), что уменьшает риск не возврата долгов. Но наличие непогашенной дебиторской задолженности на конец года в сумме 326 555 рублей свидетельствует об отвлечении части текущих активов на кредитовании потребителей готовой продукции (работ, услуг) и прочих дебиторов, фактически происходит иммобилизация этой части оборотных средств из производственного процесса.

Большими темпами росли материальные оборотные средства, которые увеличились на 1 996 544 рублей в 2010 году или в 4 раза, при их уменьшении в 2009 году на 109 978 рублей или 14,3%. Доля их в общей стоимости оборотных средств в 2009 году возросла с 74% до 85,6%, а 2010 году доля материальных оборотных средств, несмотря на их абсолютный рост упала с 85,6% до 80,3% (-5,3%).

Необходимо отметить, что доля запасов в составе имущества на конец 2010 года составила 40,7%, т. Е. имеет значительный вес. Это говорит о том, что у

предприятия слишком много запасов. Причиной такого положения являются

затруднения со сбытом продукции, которые обусловлены тем, что на рынке

продовольственных товаров существует жесткая конкуренция.

ООО « Бостон-Континенталь « необходимо наиболее эффективно управлять запасами: рассчитать оптимальный объем запасов необходимый для удовлетворения потребностей рынка и нормального функционирования предприятия.

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

Таким образом перейдем к анализу оборачиваемости всех оборотных средств и их составляющих. Оценка оборачиваемости производится путём сопоставления её показателей за несколько хронологических периодов по анализируемому предприятию. Показателями оборачиваемости являются:

1. Коэффициент оборачиваемости, показывающий число оборотов

анализируемых средств за отчётный период и равный отношению выручки от

реализации без НДС к средней стоимости оборотных средств.

1. Время оборота, показывающее среднюю продолжительность одного

оборота в днях и определяемое отношением средней стоимости к выручке от

реализации и умноженное на число календарных дней в анализируемом периоде.

Рассчитанные показатели оборачиваемости оборотных средств приведены в таблице 2.

*Таблица 2. Показатели оборачиваемости оборотных средств за 2009-2010.*

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № | **Показатели** | Значение показателей по годам | | |
| 2009 г. | 2010 г. | % к 2009 г. |
| 1 | Средняя стоимость материальных оборотных средств, руб. | 713 313 | 1 656 596 | 232,2 |
| 2 | Средняя дебиторская задолженность, руб. | 131 401 | 206 795 | 154,7 |
| 3 | Средняя стоимость оборотных средств, руб. | 902 829 | 2 037 628 | 225,6 |
| 4 | Выручка от реализации без НДС, руб. | 7 459 444 | 5 649 432 | 132,8 |
|  | **Расчётные показатели** |  |  |  |
| 5 | Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств. | 7,9 | 4,5 | 56,96 |
| 6 | Время оборота матер. Обор. Средств, дни | 46 | 80,6 | 175,2 |
| 7 | Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности | 42,9 | 36,3 | 84,6 |
| 8 | Время оборота дебиторской задолженности, дней | 8,5 | 10 | 117,6 |
| 9 | Коэффициент оборачиваемости оборотных средств. | 6,25 | 3,7 | 59,2 |
| 10 | Время оборота оборотных средств, дней. | 58 | 99 | 170,6 |

Из данных Таблицы 2 видно, что произошло снижение оборачиваемости всех

приведённых показателей. Оборачиваемость дебиторской задолженности

уменьшилась по сравнению с 2009 годом с 42,9 оборотов в год до 36,3

оборотов, то есть по сравнению с предыдущим годом погашение дебиторской задолженности происходило более медленными темпами. Время оборота дебиторской задолженности составляет 8,5 дней в 2009 и 10 дней в 2010 году. Это говорит о том что дебиторская задолженность погашается достаточно быстро. Изменение времени оборота по годам представлено на рисунке 1.

****

*Рисунок 1. Изменение времени оборота по годам.*

Более существенно уменьшилась оборачиваемость материальных оборотных средств с 7,9 оборотов в 2009 году до 4,5 оборотов в 2010 году. Соответственно время оборота увеличилось до 86,5 дней. Уменьшение оборачиваемости в 2010 году произошло за счёт затруднений со сбытом продукции, которые в свою очередь вызваны неэффективностью управления запасами; недостаточным исследованием фирмой рынков сбыта своей продукции и возможностей их расширения. Оценим изменение внеоборотных активов. Величина внеоборотных активов в течение 2-х лет непрерывно снижалась. В 2009г. Это уменьшение составило 619 414 руб., а в 2010 году 293 691 руб. или 9,2%. Их доля в имуществе также снижалась. Так в 2010 она упала с 75,8 до 44,5%. В то же время, как уже отмечалось, оборотные средства выросли в 4 раза. Таким образом темп прироста оборотных средств был в 4,74 раза выше, чем внеоборотных средств (430% / 90,8%). Такую тенденцию можно было бы охарактеризовать положительно , если бы не факторы повлиявшие на их рост, а именно , резкое увеличение количества запасов, которые заморозили часть оборотных средств. Данные приведены в таблице 7. Снижение стоимости внеоборотных активов обусловлено сокращением такого элемента, как «Основные средства», которые за год уменьшились на 342 453 руб., или на 12,4% при их удельном весе во внеоборотных активах на конец года 83,5%. Снижение внеоборотных активов в 2009 году также связано с уменьшением статьи «Основные средства» за год на 669 419 руб. или на 19,6 % , их удельный вес за 2009 год сократился на 3,4 % (с 90 до 86,6 %). Статья «Незавершенное строительство» на протяжение двух лет постепенно растет. В 2009 году она возросла на 50 000 рублей или 13,9%, ее доля в внеоборотных активах увеличилась с 9,4% до 12,8% (+3,4%). В 2010 году «Незавершенное строительство» увеличилось на 48 762 рублей или 12%, при ее росте в доле внеоборотных активов с 12,8% до 15,7% (+2,9%). Поскольку эта статья не участвует в производственном обороте и, следовательно, увеличение ее доли в структуре вне оборотных активов отрицательно сказывалось на результативности финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Долгосрочные финансовые вложения в составе внеоборотных активов составляют незначительную долю, к началу 2009 года они составляли 0,59%, в начале 2010 года- 0,63%, а в начале 2010 года 0,7%. Их удельный вес незначительно увеличивается (при неизменной абсолютной величине равной 20 142 рублей) за счет изменения доли других статей внеоборотных активов. Это указывает на не инвестиционную направленность вложений предприятия. В структуре внеоборотных активов наибольшую долю составляют основные средства, наименьшую долю составляют основные средства, наименьшую долю долгосрочные финансовые вложения.

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

• основные средства (строка 120);

• сырьё, материалы и другие аналогичные ценности (строка 211);

• МБП (строка 213);

• затраты в незавершённом производстве (издержках обращения) (строка 214).

Рассчитаем стоимость реальных активов и долю их в имуществе:

1 .На начало года:

Р.А. на начало года.= 2 761 869 + 128 502 = 2 890 371 рублей

Доля Р.А. на начало года=2 890 371 рублей / 4 208 747 х 100% = 68,68%

2.На конец года: Р.А. на конец года= 2 419 416 + 222 040 = 2 641 456 рублей

Доля Р.А. на конец года=2 641456 руб. / 6 514 241 х 100% = 40,5%

В абсолюте сумма реальных активов уменьшилась с 2 890 371 руб. на 248 915 руб. или на 8,6%, что произошло в основном за счёт уменьшения стоимости ОС. В структуре имущества доля реальных активов упала (значительно) на 28,18%. В целом можно отметить достаточно высокий уровень реальных активов на начало года (более 50%), и достаточно низкий уровень на конец года, что говорит о малоэффективном использовании возможностей предприятия.

В целом по активу можно отметить некоторое улучшение финансового состояния ООО «Бостон-Континенталь», увеличение доли оборотных средств, сокращение доли дебиторской задолженности, и в то же ухудшение коэффициентов оборачиваемости, отвлекающих денежные средства из оборота. Существенным негативным моментом является наличие непокрытого убытка прошлого года в сумме 249 912 рублей и непокрытого убытка отчетного года в сумме 60 400 рублей.

**2.5. Характеристика источников средств предприятия.**

Предприятие может приобретать основные, оборотные средства и нематериальные активы за счёт собственных и заёмных (привлечённых) источников (собственного и заёмного капитала). Необходимо отметить, что уменьшение итога баланса само по ce6e не всегда является показателем негативного положения дел на предприятии. Так, например, при росте активов необходимо анализировать источники в пассиве, послужившие их росту. Если рост активов происходил за счёт собственных источников (нераспределённая прибыль, уставный капитал, резервы и т.д.), то это оптимальный вариант. Если же рост активов произошёл за счёт заёмных средств под высокие проценты годовых и при низкой рентабельности, а

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

Данные таблицы 7 показывают, что общее увеличение источников составило 2 305 494 руб. или 54,7%. Этот рост получен за счёт увеличения заемных средств предприятия (на 2 305 494 или на 58,4%) , в основном в результате роста кредиторской задолженности. В то же время доля собственных средств

сократилась на 30,7 % , при неизменной ее абсолютной величине (3 667 076). За аналогичный период прошлого года заёмные средства сократились на 761 203 рублей или на 58,4% , что в основном и повлияло на уменьшение пассивов на 638 689 руб. или на 13,2 % .

**2.5.1.Анализ собственных средств ООО «Бостон-Континенталь».**

Удельный вес собственных средств предприятия в 2009 году увеличился на 14 %, а в 2010 году их удельный вес резко сократился на 30,7 % и составил к концу анализируемого периода 56,3 % от средств предприятия, что вызвано (как уже было отмечено) резким ростом доли заемных средств. Несмотря на это собственные средства составляют более 50%, т.е. у предприятия собственных средств больше, чем заёмных.

*Таблица 3. Собственные и заёмные средства.*

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Показатели | 2009 г. | | 2010 г. | |
| На начало года | На конец года | На начало года | На конец года |
|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1 | Всего средств предприятия, руб. (стр.699); - в том числе: | 4 847 436 | 4 208 747 | 4 208 747 | 6 514 241 |
| 2 | Собственные средства предприятия, руб. (строка 490); | 3 544 562 | 3 667 076 | 3 667 076 | 3 667 076 |
|  | -то же в % к имуществу  из них: | 73 | 87 | 87 | 56,3 |
| 2.1 | Наличие собственных оборотных средств, руб. (490-190-390) -то же в % к собственным средствам. | -265 451 | 226 565 | 226 565 | 459 856 |
|  | -то же в % к собственным средствам. | - | 6,18 | 6,18 | 12,5 |
| 3 | Заёмные средства, руб.(590+690) | 1 302 874 | 541 671 | 541 671 | 2 847 165 |
|  | -то же в % к имуществу; из них: | 26,87 | 12,8 | 12,8 | 43,7 |
| 3.1 | Долгосрочные займы, руб.(строка 590); - в % к заёмным средствам. | - | - | - | - |
| 3.2 | Краткосрочные кредиты и займы, руб.(610); | 200 000 | - | - | 929 760 |
|  | - в % к заёмным средствам. | 15,35 | - | - | 32,65 |
| 3.3 | Кредиторская задолженность, руб. (620); | 1 102 874 | 541 671 | 541 671 | 1 917 405 |
|  | - в % к заёмным средствам. | 84,6 | 100 | 100 | 67,35 |

Необходимо отметить, что если удельный вес собственных средств составляет более 50%, то можно считать что, продав принадлежащую предприятию, часть активов оно сможет полностью погасить свою задолженность разным кредиторам.

Для оценки данных пассива баланса составляется аналитическая таблица 3. (см.выше).

*Анализ собственных оборотных средств.*

На начало отчётного периода наличие собственных оборотных средств составило226 565 руб. и за счёт этого источника покрывалось 34,4% (226565/658324х100%) материальных оборотных средств, при нормативе в 50% и более. На конец же года стоимость собственных оборотных средств составила 459 859 руб., что покрывает лишь 17,3% (459859/2654868х100%) материальных оборотных средств, что значительно ниже норматива и говорит о недостатке собственных оборотных средств и излишней доли заемных.

*Таблица 4. Расчёт собственных оборотных средств.*

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатели** | 2009 г. | | 2010 г. | | Отклонения | | | | Уровень влияния на изм. СОС, % |
| На начало года. | На конец года. | На начало года. | На конец года. | + | | - | |
| 2009 г. | 2010 г. | 2009 г. | 2010 г. |
| Уставный капитал | 5 500 | 5 500 | 5 500 | 5 500 | 0 | | 100 | | 0 |
| 2.Добавочный капитал. | 1 739 351 | 1 739 351 | 1 739 351 | 1 739 351 | 0 | | 100 | | 0 |
| 3.Резервный капитал | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4.Фонды накопления | 1 799 711 | 1 922 225 | 1 922 225 | 1 922 225 | 122 514 | 0 | 106,8 | 100 | - |
| 5. Фонд социальной сферы | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 6.Нераспределённая прибыль прошлых лет | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7.Нераспределённая прибыль отч. года | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Итого собственных средств (раздел 4) | 3 544 562 | 3 667 076 | 3 667 076 | 3 667 076 | 122 514 | 0 | 103,5 | 100 | - |
| **Исключается:** | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.Нематериальные активы | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.Основные средства | 3 431 283 | 2 761 869 | 2 761 869 | 2 419 416 | 669 414 | 342 453 | 80,5 | 87,6 | 146,8 |
| 3.Незавершённое строительство | 358 588 | 408 588 | 408 588 | 457 350 | 50 000 | 48 762 | 113,9 | 111,9 | +20,9 |
| 4. Долгосрочные финансовые вложения | 20 142 | 20 142 | 20 142 | 20 142 | 0 | 0 | 100 | 100 | - |
| Итого внеоборотных активов (раздел 1) | 3 810 013 | 3 190 599 | 3 190 599 | 2 896 908 | 619 414 | 293 691 | 83,7 | 90,8 | -125,9 |
| 5. Убыток отчётного года | 0 | 249 912 | 249 912 | 310 312 | 249 912 | 60 400 | - | 124,17 | +25,9 |
| Итого исключается: | 3 810 013 | 3 440 511 | 3 440 511 | 3 207 220 | 396 502 | 233 291 | 90,3 | 93,2 | -100 |
| Итого собственных оборотных средств | -265 451 | 226 565 | 226 565 | 459 856 | 492 016 | 233 291 | - | 202,9 | 100 |

Поскольку большое значение для устойчивости финансового положения имеет наличие собственных оборотных средств и их изменение, целесообразно изучить образующие его факторы.

Рассмотрим изменение собственных оборотных средств (таблица 4)

Из данных таблицы 8. видно, что на увеличение собственных оборотных средств более чем в 2 раза в наибольшей степени повлияло уменьшение стоимости основных средств на 342453 руб. или на 12,4%. Данное снижение составляет наибольший уровень влияния на общее изменение собственных оборотных средств (146,8%).

Из приведённых данных можно сделать вывод о том, что, несмотря на кажущееся значительное увеличение собственных оборотных средств (в 2 раза) изменение произошло за счёт уменьшения статей, которые при расчёте исключаются из стоимости собственных средств предприятия при одновременном уменьшении последних, хотя в идеале рост собственных оборотных средств должен происходить за счёт увеличения собственных средств, а не за счёт уменьшения основных средств, нематериальных активов и долгосрочных финансовых вложений.

**2.5.2. Анализ заёмных средств ООО «Бостон-Континенталь».**

Поскольку заемные средства выросли за отчётный год, а доля собственных

сократилась, то необходимо более детально рассмотреть влияние каждой статьи на прирост заемных средств.

Долгосрочные займы в отчетном и в предыдущем периодах отсутствуют.

Краткосрочные кредиты и займы составили 929760 руб. на конец отчетного периода или 32,65% от всех заемных средств, при их отсутствии на начало периода. В 3,5 раза возросла кредиторская задолженность, которая составляет наибольший удельный вес в заемных средствах – 67,35 % на конец года. Причем ее увеличение с 541 671 руб. до 1 917 405 руб. (на 1 375 734 руб.) не перекрывается увеличением денежных средств и краткосрочных финансовых вложений (см. приложение №1 таблицу 12, показатель 3.2). Это влечет за собой ухудшение платежеспособности предприятия. Поэтому необходимо более детально изучить состав кредиторской задолженности. Рассмотрим таблицу 5.

Анализируя изменения в составе и структуре кредиторской задолженности,

приведённые в таблице 5, можно отметить, что произошли существенные

изменения в следующих статьях:

* задолженность поставщикам и подрядчикам увеличилась за отчетный

период в 4,5 раза или на 967 605 руб., при удельном весе во всей кредиторской задолженности в 64,7%. В 2009 году данная статья сократилась на 340 176 руб. (с удельным весом 50,4% на конец года).

* возросла практически в 2,5 раза задолженность по оплате труда в

2010 году с одновременным сокращением ее доли в структуре кредиторской

задолженности на 7,4 %. Причем в 2009 году по данной статье произошло

уменьшение на 21,6% , что говорит о том, что начавшееся в 2009 году улучшение по выдаче заработной платы не имело продолжения в 2010 году.

* произошло увеличение задолженности перед бюджетом на 87 561 руб.

или почти в 2,5 раза. Надо отметить негативную тенденцию ее увеличения. Так к концу 2009 года произошло уменьшение задолженности перед бюджетом на 101 746 руб., что дало уменьшение в кредиторской задолженности на 18% (-101 746 / -561 203 х100%).

* менее значительными темпами произошло увеличение по остальным

статьям: так задолженность по социальному страхованию и обеспечению выросла к концу отчетного периода на 25,7% (+22 349 рублей).

Следует также отметить, что с 2010 года появилась такая статья как «Авансы

полученные» в размере 134 116 рублей и «Прочие кредиторы» в размере 2 562 рублей, при их отсутствии в 2009 году и на начало 2010 года.

Анализ кредиторской задолженности.

*Таблица 5. Анализ состава и структуры кредиторской задолженности.*

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 2009 г. | | | | | | |
| Расчёты с кредиторами | На начало года | | На конец отчётного периода. | | Изменение за отчётный период | |
| Сумма, руб. | Удельный вес, % | Сумма, руб. | Удельный вес, % | Сумма, руб. | % |
| 1.С поставщиками и подрядчиками | 613 305 | 55,6 | 273 129 | 50,4% | -340 176 | 44,5 |
| 2.По оплате труда | 152 210 | 13,8 | 119 374 | 22 | -32 836 | 78,4 |
| 3.По социальному страхованию и обеспечению | 140 155 | 12,7 | 86 710 | 16 | -53 445 | 61,87 |
| 4. Задолженность перед бюджетом | 194 204 | 17,6 | 62 458 | 11,5 | -101 746 | 32,2 |
| Итого кредиторская задолженность | 1 102 874 | 100 | 541 671 | 100 | -561 203 | 49,1 |

*Таблица 5 (продолжение)*

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 2010 г. | | | | | | |
| Расчёты с кредиторами | На начало года | | На конец отчётного периода. | | Изменение за отчётный период | |
| Сумма, руб. | Удельный вес, % | Сумма, руб. | Удельный вес, % | Сумма, руб. | % |
| 1.С поставщиками и подрядчиками | 273 129 | 50,4 | 1 240 734 | 64,7 | 967 605 | В 4,5 раза |
| 2.По оплате труда | 119 374 | 22 | 280 915 | 14,6 | 161 541 | 235 |
| 3.По социальному страхованию и обеспечению | 86 710 | 16 | 109 059 | 5,7 | 22 349 | 125,7 |
| 4. Задолженность перед бюджетом | 62 458 | 11,5 | 150 019 | 7,8 | 87 561 | 240 |
| 5.Авансы полученные | - | - | 134 116 | 7 | +134 116 | - |
| 6.Прочие кредиторы | - | - | 2 562 | 0,13 | +2 562 | - |
| Итого кредиторская задолженность | 541 671 | 100 | 1 917 405 | 100 | 1 375 734 | 353,9 |

В целом можно отметить некоторое улучшение структуры кредиторской задолженности связанное с сокращением доли «больных» статей задолженность перед бюджетом, задолженность по оплате труда). Негативным моментом является рост задолженности сторонним предприятиям (ее доли), что связано с взаимными неплатежами. В то же время в 2009 году произошло сокращение доли кредиторской задолженности в итоге баланса предприятия до 12,8%, а в 2010 году произошел рост ее доли до 29%, что свидетельствует об ухудшении структуры пассивов предприятия в 2010 году.

К концу отчетного периода кредиторская задолженность резко увеличилась. С одной стороны, кредиторская задолженность - наиболее привлекательный способ финансирования, так как проценты здесь обычно не взимаются. С другой стороны, из-за больших отсрочек по платежам у предприятия могут возникнуть проблемы с поставками, ущерб репутации фирмы из-за неблагоприятных отзывов кредиторов, судебные издержки по делам, возбужденным поставщиками. Снижению задолженности способствует эффективное управление ею посредством анализа давности сроков. Такой анализ выявляет, кто из кредиторов долго ждет оплаты и, скорее всего, начнет проявлять нетерпение. ООО " Бостон-Континенталь " необходимо, прежде всего, рассчитаться с долгами перед бюджетом, по социальному страхованию и обеспечению, так как отсрочки по этим платежам, обычно влекут за собой выплату штрафов (пени). Затем необходимо четко структурировать долги перед поставщиками и подрядчиками, и выявить какие из них требуют безотлагательного погашения. На ООО " Бостон-Континенталь " рекомендуется прибегнуть к механизму взаимозачетов. Для более детального анализа структуры всей задолженности, целесообразно рассмотреть соотношение дебиторской и кредиторской задолженности, представленный в таблице 6.

*Таблица 6. Сравнительный анализ дебиторской и кредиторской задолженности на конец года (руб.)*

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Расчёты | Дебиторская задолженность | | Кредиторская задолженность | | Превышение задолженности | | | |
| Дебиторской | | Кредиторской | |
| 2009 г. | 2010 г. | 2009 г. | 2010 г. | 2009 г. | 2010 г. | 2009 г. | 2010 г. |
| 1.С покупателями или поставщиками за товары и услуги | - | - | 273 129 | 1 240 734 | - | - | 273 129 | 1 240 734 |
| 2.По векселям | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. По авансам | - | - | - | 134 116 | - | - | - | 134 116 |
| 4. По отчислениям на соц.нужды | - | - | 86 710 | 109 059 | - | - | 86 710 | 109 059 |
| 5. С бюджетом | - | - | 62 458 | 150 019 | - | - | 62 458 | 150 019 |
| 6. По оплате труда | - | - | 119 374 | 280 915 | - | - | 1 119 374 | 280 915 |
| 7. С прочими | 87 036 | 326 555 | - | 2 562 | 87 036 | 323 993 | - | - |
| Итого | 87 036 | 326 555 | 541 671 | 1 917 405 | - | - | 454 635 | 1 590 850 |

Вывод: налицо превышение кредиторской задолженности над дебиторской в сумме 1 590 850 руб. или почти в 6раз. То есть, если все дебиторы погасят свои обязательства, то ООО «Бостон-Континенталь» сможет погасить лишь 1/6 часть обязательств перед кредиторами. Но в то же время превышение кредиторской задолженности над дебиторской даёт предприятию возможность использовать эти средства, как привлечённые источники (например полученные авансы израсходованы; полученное сырьё пущено в переработку и т.д.).

**2.6. Оценка финансовой устойчивости ООО «Бостон-Континенталь».**

В рыночных условиях, когда хозяйственная деятельность предприятия и его развитие осуществляется за счёт самофинансирования, а при недостаточности собственных финансовых ресурсов - за счёт заёмных средств, важной аналитической характеристикой является финансовая устойчивость предприятия.

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

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

Общая величина запасов и затрат равна сумме строк 210 и 220 актива баланса (ЗЗ). Для характеристики источников формирования запасов и затрат используется несколько показателей, которые отражают различные виды источников:

1. Наличие собственных оборотных средств (490-190-3 90);

2. Наличие собственных и долгосрочных заёмных источников

формирования запасов и затрат или функционирующий капитал (490+590-190);

3. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (490+590+610-190). В виду отсутствия краткосрочных заёмных средств(610) данный показатель суммарно равен второму.

Рассчитанные показатели приведены в таблице 7.

*Таблица 7.1. Определение типа финансового состояния предприятия ( руб.)*

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2009 г. | | 2010 г. | |
| На начало  года | На конец  года | На начало  года | На конец  года |
| 1.0бщая величина запасов и затрат (33) | 768 302 | 658 324 | 658 324 | 2 795 978 |
| 2.Наличие собственных оборотных средств (СОС) | -265 451 | 226 565 | 226 565 | 459 856 |
| 3.Функционирующий капитал (КФ) | -265 451 | 476 477 | 476 477 | 770 168 |
| 4.0бщая величина источников (ВИ) | -65 451 | 476 477 | 476 477 | 1 699 928 |

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

*Таблица 7.2. Определение типа финансового состояния предприятия ( руб.)*

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2009 г. | | 2010 г. | |
| На начало  года | На конец  года | На начало  года | На конец  года |
| 1.Излишек (+) или недостаток (-) СОС (Фс= СОС-ЗЗ) | -1 033 753 | -431 759 | -431 759 | -2 336 122 |
| 2.Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заёмных источников ( Фт=КФ-33) | -1 033 753 | -181 847 | -181 847 | -2 025 810 |
| 3.Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников (Фо=ВИ-ЗЗ) | -833 753 | -181 847 | -181 847 | -1 096 050 |

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

С помощью этих показателей определяется трёхкомпонентный показатель типа финансовой ситуации.

S (Ф) =



Возможно выделение 4х типов финансовых ситуаций:

1. Абсолютная устойчивость финансового состояния. Этот тип ситуации

встречается крайне редко, представляет собой крайний тип финансовой

устойчивости и отвечает следующим условиям: Фс ³О; Фт ³О; Фо

³0; т.е. S= {1,1,1};

1. .Нормальная устойчивость финансового состояния, которая гарантирует

платежеспособность: Фс< 0; Фт³0; Фо³0; т.е. S={0,1,1};

1. Неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением

платежеспособности, но при котором всё же сохраняется возможность

восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств за

счет сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов : Фс<0; Фт<0;Фо³0;т.е. S={0,0,1};

1. Кризисное финансовое состояние, при котором предприятие на грани

банкротства, поскольку в данной ситуации денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже его кредиторской задолженности: Фс<0; Фт<0; Фо<0; т.е. S={0,0,0}.

На ООО «Бостон-Континенталь» трёхкомпонентный показатель финансовой ситуации S={0;0;0} как в 2009, так и в 2010 году. Таким образом финансовую устойчивость в начале и в конце отчётного периода можно считать критической. Исходя из целей, поставленных в данной работе, более приемлемо использовать для анализа финансовой устойчивости ООО " Бостон-Континенталь " относительные показатели. Эти коэффициенты, рассчитанные в таблице 12.(см. приложение 1).

Из данных таблицы можно сделать выводы о состоянии каждого коэффициента и о финансовой устойчивости предприятия в целом.

1. Коэффициент независимости на ООО «Бостон-Континенталь» на конец 2010 года составляет 0,56, что близко к рекомендуемой норме, следовательно, предприятие имеет собственных средств больше, чем заемных и что говорит о его финансовой независимости. Но нужно отметить снижения данного коэффициента по сравнению с 2009 года на 0,31.

2. Значение коэффициента соотношения заёмных и собственных средств

свидетельствует, что в начале отчётного периода предприятие привлекало на

каждый 1руб. собственных средств, вложенных в активы 15 коп. заёмных средств. В течение отчётного периода заёмные средства выросли до 78коп. на каждый 1 руб. собственных вложений. Тенденция резкого увеличения заёмных средств может в будущем усилить зависимость предприятия от привлечённых средств. На ООО «Бостон-Континенталь» это выражается в постоянном росте кредиторской задолженности с одновременным падением доли собственных средств.

3. Коэффициент манёвренности собственных средств и коэффициент

обеспеченности собственными средствами на начало 2009 года имели

отрицательное значение так, как у предприятия не было собственных оборотных средств. В течение 2-х лет данные показатели росли и к концу 2010 года эти коэффициенты приобрели значения соответственно 0,13 и 0,14 при норме не менее 0,1. Это связано с появлением собственных оборотных средств на ООО «Бостон-Континенталь». Но так как в абсолютном выражении сумма увеличения собственных оборотных средств была довольно значительной, то при продолжении данной тенденции предприятие будет иметь возможность улучшения финансовой автономности в будущем.

4. Коэффициент реальной стоимости основных и материальных оборотных

средств, начиная с конца, 2009 года постепенно снижается, так на конец 2009

года он составлял 0,7, а к концу 2010 года составил лишь 0,4. Такое резкое

снижение негативно влияет на финансовое положение предприятия, т. к.

имущество произвольного назначения составило лишь 40% в имуществе

предприятия.

5. Коэффициент реальной стоимости основных средств на конец периода также ниже нормативного и составляет 0,37%, что свидетельствует о слишком малой доли основных средств в имуществе предприятия.

**2.7.Оценка платежеспособности предприятия.**

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

Для комплексной оценки ликвидности баланса в целом следует использовать общий показатель ликвидности (LI), вычисляемый по формуле, приведённой в таблице 13.(см. приложение №2). С помощью данного показателя осуществляется оценка изменения финансовой ситуации в организации с точке зрения ликвидности. Данный показатель применяется также при выборе наиболее надёжного партнёра из множества потенциальных партнёров на основе отчётности. Различные показатели ликвидности не только дают характеристику устойчивости финансового состояния организации при разной степени учёта ликвидности средств, но и отвечают интересам различных внешних пользователей аналитической информации. Например, для поставщиков сырья и материалов наиболее интересен коэффициент абсолютной ликвидности. Покупатели и держатели

акций предприятия в большей мере оценивают платежеспособность по коэффициенту текущей ликвидности. Исходя из данных баланса на ООО «Бостон-Континенталь» коэффициенты, характеризующие платежеспособность, имеют следующие значения (см. таблицу 13 приложение №2).

Проанализируем коэффициенты L2, L3, L4 и их изменение.

1. Коэффициент абсолютной ликвидности на конец 2010 года составил

0,06, при его значении на начало года 0,04. Это значит, что только 6% (из

необходимых 20%) краткосрочных обязательств предприятия, может быть

немедленно погашено за счёт денежных средств и краткосрочных финансовых вложений. Этот показатель практически в 3 раза ниже нормативного, что может вызывать недоверие к данной организации со стороны поставщиков (сумма задолженности поставщикам составляет 65% от общей суммы кредиторской задолженности). Хотя можно отметить рост данного показателя за отчётный период в 1,5 раза, что является позитивным моментом.

2. Значение промежуточного коэффициента покрытия с 0,2 на начало 2010 года уменьшилось до 0,18 на конец года и стало ниже нормативного значения на 0,052. To есть за счёт дебиторской задолженности, в случае её выплаты, ООО «Бостон-Континенталь» сможет погасить 18% кредиторской задолженности. Но в целом значение данного коэффициента можно назвать прогнозным, так как предприятие не может точно знать когда и в каком количестве дебиторы погасят свои обязательства. То есть практически соотношение можно считать на конец 2010 года неудовлетворительным, и в действительности может ещё более ухудшиться вследствие зависимости от таких факторов, как: скорости платёжно­го документооборота банков; сроков дебиторской задолженности; платежеспособности дебиторов.

3. Общий текущий коэффициент покрытия L4 сократился за отчетный период на 0,3 и составил на конец года 1,1 (при норме >2). Смысл этого показателя состоит в том, что если предприятие направит все свои оборотные активы на погашение долгов, то оно ликвидирует краткосрочную кредиторскую задолженность на 100% и у него останется после данного погашения задолженности для продолжения деятельности 10% от суммы оборотных активов. Таким образом, все показатели кроме (L6), характеризующие платежеспособность предприятия на ООО «Бостон-Континенталь» находятся на уровне ниже нормы, кроме того, при этом наблюдается их незначительное снижение. В целом вывод о платежеспособности можно сделать по общему коэффициенту ликвидности (LI). Его значение на конец года составляло 0,498, то есть в среднем (при условии реализации абсолютно ликвидных средств, 50% быстрореализуемых активов и 30% медленно реализуемых активов) предприятие не сможет покрыть ещё 50,2% обязательств в порядке их срочности. По сравнению с 2009 годом общая ликвидность средств предприятия несколько улучшилась. Так в прошлом году ООО «Бостон-Континенталь» не могло погасить в порядке срочности 51% обязательств. Данные о ликвидности баланса предприятия за 2009–2010 годы представлены в таблице 14 (см. приложение №3).

**2.8.Анализ формирования и распределения прибыли.**

Различные стороны производственной, сбытовой, снабженческой и финансовой деятельности предприятия получают законченную денежную оценку в системе показателей финансовых результатов. Обобщённо наиболее важные показатели финансовых результатов деятельности предприятия представлены в форме №2

«Отчёт о финансовых результатах и их использовании». К ним относятся:

• прибыль ( убыток) от реализации продукции;

• прибыль (убыток) от прочей реализации;

• доходы и расходы от внереализационных операций;

• балансовая прибыль;

• налогооблагаемая прибыль;

• чистая прибыль и др.

Показатели финансовых результатов характеризуют абсолютную эффективность хозяйствования предприятия. Важнейшими среди них являются показатели прибыли, которая в условиях перехода к рыночной экономике составляет основу экономического развития предприятия. Рост прибыли создаёт финансовую базу для самофинансирования, расширенного производства, решение проблем социальных и материальных потребностей трудового коллектива. За счёт прибыли выполняются также часть обязательств предприятия перед бюджетом, банками и другими

предприятиями и организациями. Таким образом, показатели прибыли становятся важнейшими для оценки производственной и финансовой деятельности предприятия. Они характеризуют степень его деловой активности и финансового благополучия.

Конечный финансовый результат деятельности предприятия - это балансовая прибыль или убыток, который представляет собой сумму результата от реализации продукции (работ, услуг); результата от прочей реализации; сальдо доходов и расходов от внереализационных операций.

Анализ финансовых результатов деятельности предприятия включает в

качестве обязательных элементов исследование:

1. Изменений каждого показателя за текущий анализируемый период

(«горизонтальный анализ» показателей финансовых результатов за отчётный

период).

2. Исследование структуры соответствующих показателей и их изменений

(«вертикальный анализ» показателей).

3. Исследование влияние факторов на прибыль («факторный анализ»).

4. Изучение в обобщённом виде динамики изменения показателей финансовых показателей за ряд отчётных периодов (то есть «трендовый анализ» показателей). Для проведения вертикального и горизонтального анализа рассчитаем таблицу 8, используя данные отчётности предприятия из формы № 2.

Из данных таблицы видно, что балансовая прибыль в 2010 году существенно

увеличилась по сравнению с 2009 годом на 62 374 руб. или в 6 раз. В 2009

году прибыль по сравнению с 2008 годом наоборот резко снизилась на 1 726

460 тыс. руб. или в 159 раз. Таким образом наметилась положительная тенденция изменения величины балансовой прибыли.

Увеличению балансовой прибыли способствовало:

* Увеличение прибыли от финансово-хозяйственной деятельности на 43 648 руб. или на 76,5%.

На вышеуказанное увеличение повлияло:

* Появившаяся статья доходов - «Проценты к получению» в сумме 7 966

руб., что увеличило балансовую прибыль на 10,8%.

* Превышение абсолютного изменения операционных доходов над абсолютным изменением операционных расходов на 37 707 руб. (129 481 – 91 783).

Снижению балансовой прибыли способствовало:

* Убыток от внереализационных операций в сумме 27 409 руб., снизивший балансовую прибыль на 37,4%. Нужно отметить, что по сравнению с 2009 годом в отчётном году произошло снижение данного убытка на 18 726 руб. или почти в 3раза;

*Таблица 8. Анализ прибыли отчётного года (руб.)*

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Код стр. | За отчётный год | За предыдущий год | Отклонения | |
| + / - | % |
| 1. Выручка от реализации товаров, работ услуг (за минусом НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей (В). | 010 | 7 504 492 | 5 649 432 | +1 855 060 | 132,8 |
| 2.Себестоимость реализации товаров, продукции, работ, услуг (С). | 020 | 6 396 664 | 4 341 500 | 2 055 164 | 147,3 |
| 3. Коммерческие расходы (КР). | 030 | 300 612 | 441 138 | -140 526 | 68,1 |
| 4. Управленческие расходы (УР). | 040 | 607 712 | 665 264 | -57 552 | 91,3 |
| 5.Прибыль ( убыток) от реализации (стр. 010-020-030-040) (Пр) | 050 | 199 504 | 201 530 | -2 026 | 99 |
| 6. Проценты к получению. | 060 | 7 966 | - | 7 966 | - |
| 7.Проценты к уплате. | 070 | - | - | - | - |
| 8.Доходы от участия в других организациях (ДрД). | 080 | - | - | - | - |
| 9.Прочие операционные доходы (ПрД). | 090 | 150 170 | 20 689 | 129 481 | В 7,2 раз |
| 10.Прочие операционные расходы (ПрР). | 100 | 256 997 | 165 224 | 91 773 | 155,5 |
| 11.Прибыль ( убыток) от финансово- хозяйственной деятельности( стр. 050 + 060-070+080+090-100) (Пфхд). | 110 | 100 643 | 56 995 | 43 648 | 176,5 |
| 12.Прочие внереализационные доходы | 120 | - | - | - | - |
| 13. Прочие внереализационные расходы (ВнР). | 130 | 27 409 | 46 135 | -18 726 | 59,4 |
| 14.Прибыль (убыток) отчётного периода (стр. 110+120-130) (Пб). | 140 | 73 234 | 10 860 | 62 374 | В 6 раз |
| 15.Налог на прибыль (НП). | 150 | 12 587 | 2 759 | 9 792 | В 4,5 раза |
| 16.Отвлечённые средства (ОтС). | 160 | 121 047 | 258 013 | -136 966 | 46,9 |
| 17.Нераспределённая прибыль (убыток) отчётного периода (стр. 140-150-160) (Пн). | 170 | -60 400 | -249 912 | -310 312 | 24,2 |

Незначительное влияние оказало сокращение прибыли от реализации на 2 026 руб. или на 1%, что привело к снижению балансовой прибыли на 2,8%.

Таким образом, факторы, уменьшающие балансовую прибыль по сумме, были перекрыты действием увеличивающих её факторов, что в итоге и обусловило рост балансовой прибыли в отчетном году по сравнению с предыдущим почти в 6 раз.

* 1. **Анализ рентабельности.**

В условиях рыночных отношений велика роль показателей рентабельности продукции, характеризующих уровень прибыльности (убыточности) её производства. Показатели рентабельности являются относительными характеристиками финансовых результатов и эффективности деятельности предприятия. Они характеризуют относительную доходность предприятия, измеряемую в процентах к затратам средств или капитала с различных позиций.

Показатели рентабельности - это важнейшие характеристики фактической среды формирования прибыли и дохода предприятий. По этой причине они являются обязательными элементами сравнительного анализа и оценки финансового состояния предприятия. При анализе производства показатели рентабельности используются как инструмент нвестиционной политики и ценообразования.

Основные показатели рентабельности можно объединить в следующие группы:

1. Рентабельность продукции, продаж (показатели оценки эффективности управления);

2. Рентабельность производственных фондов;

3. Рентабельность вложений в предприятия (прибыльность хозяйственной деятельности).

*Рентабельность продукции.*

Рентабельность продукции показывает, сколько прибыли приходится на

единицу реализованной продукции. Рост данного показателя является следствием роста цен при постоянных затратах на производство реализованной продукции (работ, услуг) или снижения затрат на производство при постоянных ценах, то есть о снижении спроса на продукцию предприятия, а также более быстрым ростом цен чем затрат.

Показатель рентабельности продукции включает в себя следующие показатели:

1. Рентабельность всей реализованной продукции, представляющую собой отношение прибыли от реализации продукции на выручку от её реализации ( без НДС);

2. Общая рентабельность, равная отношению балансовой прибыли к выручке от реализации продукции (без НДС);

3. Рентабельность продаж по чистой пробыли, определяемая как

Отношение чистой прибыли к выручке от реализации (без НДС);

4. Рентабельность отдельных видов продукции. Отношение прибыли от

реализации данного вида продукта к его продажной цене. Расчёт данных показателей по ООО «Бостон-Континенталь» представлен в таблице 9**.**

На основе расчётов можно сделать следующие выводы:

Показатель общей рентабельности за отчетный период вырос с 0,19 в 2009 до 0,97 в 2010 году, то есть увеличился в 5 раз. Это говорит о том, что в 2010 году каждый рубль реализации приносил в среднем около 1 копейки балансовой прибыли. Надо отметить резкое снижение данного показателя по сравнению с 2008 годом, когда он составлял 23,3% и упал за 2009 год до 0,19 (т.е. на 23,11%).

Показатель рентабельности продаж по чистой прибыли также вырос в 2010 году с 0,14 на начало года до 0,8 на конец отчетного периода. Это говорит о том, что спрос на продукцию несколько возрос.

*Таблица 9* *Показатели рентабельности продукции ООО “ Бостон-Континенталь” (руб.)*

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Расчёт | 2008 | 2009 | 2010 | Отклонения + / - | |
| 2009 от 2008 | 2010 от 2009 |
| 1.Выручка от реализации товаров, работ, услуг (без НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей). | стр.010 | 7 459 444 | 5 649 432 | 7 504 492 | -1 810 012 | 1 855 060 |
| 2. Прибыль от реализации. | стр.050 | 1 622 552 | 201 530 | 199 504 | -1 421 022 | -2 026 |
| 3. Балансовая прибыль. | стр.140 | 1 737 320 | 10 860 | 73 234 | -1 726 460 | 62 374 |
| 4. Чистая прибыль. | стр. 140-150 | 1 142 091 | 81 014 | 60 647 | -1 133 990 | 52 546 |
| Расчетные показатели (%) | | | | | | |
| 1. Рентабельность всей реализованной продукции. |  | 21,7 | 3,6 | 2,6 | -18,1 | -1 |
| 2. Общая рентабельность. |  | 23,3 | 0,19 | 0,97 | -23,11 | 0,78 |
| 3. Рентабельность продаж по чистой прибыли. |  | 15,3 | 0,14 | 0,8 | -15,16 | 0,66 |

Рентабельность всей реализованной продукции снизилась за отчетный период на 1% и составила к концу 2010 года 2,6%. Это значит, что в конце отчетного периода каждый рубль реализации стал приносить на 1 копейку меньше прибыли от реализации.

Как видно из выше сказанного, все показатели рентабельности продукции очень низкие. В 2009г. вследствие снижения спроса на продукцию, а также вследствие получения убытков от внереализационных операций показатели рентабельности продукции существенно снизились.

*2.Рентабельность вложений предприятия.*

Рентабельность вложений предприятия- это следующий показатель

рентабельности, который показывает эффективность использования всего имущества предприятия.

Среди показателей рентабельности предприятия выделяют 5 основных:

1. Общая рентабельность вложений, показывающая какая часть балансовой прибыли приходится на 1руб. имущества предприятия, то есть насколько эффек­тивно оно используется.

2. Рентабельность вложений по чистой прибыли;

3. Рентабельность собственных средств, позволяющий установить зависимость между величиной инвестируемых собственных ресурсов и размером при­были, полученной от их использования.

4. Рентабельность долгосрочных финансовых вложений, показывающая

эффективность вложений предприятия в деятельность других организаций.

1. Рентабельность перманентного капитала. Показывает эффективность

использования капитала, вложенного в деятельность данного предприятия на длительный срок.

Необходимая информация для расчёта представлена в таблице 10.

*Таблица 10. Показатели для расчёта рентабельности. (руб.)*

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Код стр. | 2008 г. | 2009 г. | 2010 г. |
| 1 .Прибыль балансовая | 140 (Ф №2) | 1 737 320 | 10 860 | 73 324 |
| 2. Прибыль чистая | 140-150 (Ф №2) | 1 142 091 | 8 101 | 60 647 |
| 3. Среднегодовая стоимость имущества | 399 (Ф №1) | 4 847 436 | 4 208 746 | 6 514 241 |
| 4. Собственные средства | 490 (Ф №1) | 3 544 562 | 3 667 076 | 3 667 076 |
| 5. Доходы от участия в других организациях | 080 (Ф №2) | - | - | - |
| 6.Долгосрочные финансовые вложения | 140 (Ф №1) | 20 142 | 20 142 | 20 142 |
| 7 Долгосрочные заёмные средства | 590 (Ф №1) | - | - | - |

На основе данных таблицы можно сделать вывод о том, что если за 2009 г.

все показатели рентабельности вложений ООО «Бостон-Континенталь» упали по сравнению с 2008 г., то в 2010 году произошла противоположная ситуация. Все показатели рентабельности вложений увеличились.

Общая рентабельность вложений в 2009 г упала с 35,8% в 2008 г. до 0,26%, в 2010 году возросла до 1,12%. То есть на 1 руб. стоимости имущества предприятия в отчётном году приходилось 1,12 коп. балансовой прибыли. Значение данного показателя достаточно невелико для такого предприятия, что свидетельствует о недостаточно эффективном использовании активов предприятия в 2009 г-2010 г.

На основе данных показателей рассчитываются показатели рентабельности вложений, которые представлены в таблице 11.

*Таблица 11. Показатели рентабельности вложения. (%)*

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Расчёт | 2008 г. | 2009 г. | 2010 г. | Отклонение 2010 от 2009 |
| 1. Общая рентабельность вложений |  | 35,8 | 0,26 | 1,12 | +0,86 |
| 2.Рентабельность вложений по чистой прибыли |  | 23,6 | 0,002 | 0,93 | +0,928 |
| 3. Рентабельность собственных средств |  | 32,2 | 0,22 | 1,65 | +1,43 |
| 4.Рентабельность долгосрочных финансовых вложений |  | - | - | - | - |
| 5. Рентабельность перманентного капитала |  | 32,2 | 0,22 | 1,65 | +1,43 |

Рентабельность собственных средств также невысока и в течении 2009 года упала с 32,2% до 0,22%, то есть в 146 раз и в 2010 году увеличилась лишь на 1,43%.

Динамика этого показателя за последние годы позволяют сделать вывод о том, что инвестиции собственных средств в производство дали недостаточно хороший результат. Рентабельность перманентного капитала и его динамика аналогичны рентабельности собственных средств, в виду отсутствия долгосрочных заёмных средств.

В целом можно отметить, что все показатели рентабельности вложений

предприятия находятся на низком уровне, что говорит о недостаточно

эффективном вложении средств ООО «Бостон-Континенталь».

**Глава 3. Основные направления улучшения финансового**

**состояния предприятия.**

Проблема банкротств многих существующих предприятий различных отраслей хозяйства и сфер деятельности становится достаточно актуальной на данный момент времени. Сотни банков и других финансовых компаний, тысячи производственных и коммерческих фирм, особенно мелких и средних, уже прекратили свое существование. Анализ показал, что главной причиной этого оказалось неумелое управление ими, т. е. низкая квалификация большинства менеджеров как среднего, так и высшего звена.

Производство - процесс сложный по технологии, по организации, по сочетанию различных видов деятельности. Руководитель не может, да и не должен брать на себя то, что гораздо лучше могут сделать другие. Менеджер должен прежде всего проявить предприимчивость при подборе команд, он должен окружить себя профессионалами, довериться более компетентным специалистам – по производственным вопросам, по маркетинговым исследованиям, планированию финансов и т. д. Себе же оставить лишь то, что входит непосредственно в компетенцию организатора. Организовывать - значит определить цель, знать и трезво оценивать имеющиеся ресурсы и уметь использовать их для достижения целей. Организовывать - значит уметь формировать задачу, доводить её

до непосредственного исполнителя и контролировать исполнение. Организовывать - значит уметь принимать решения, уметь распределять обязанности и ответственность. Организовывать - значит планировать, управлять, анализировать. Здесь недостаточно одной интуиции и даже таланта, нужны знания.

Знания, необходимые в области управления трудовыми ресурсами, финансами и в целом производством, даёт наука, называемая менеджментом.

*Менеджмент* - как управление в условиях рынка - обеспечивает ориентацию фирмы на удовлетворение потребностей рынка, на запросы

конкретных потребителей, на организацию производства тех видов продукции, которые пользуются спросом и способны приносить фирме предполагаемую прибыль.

Возросшие сегодня требования к управлению обусловлены увеличением размеров предприятий, сложностью технологий, необходимостью овладения самыми современными управленческими навыками. Все решения по финансовым, организационным и другим вопросам подготавливаются и вырабатываются ныне профессионалами в сфере организации управления, которые осуществляют и контроль за выполнением намеченного.

Если ООО «Бостон-Континенталь» намерено не только лишь выжить, но и проявлять активность в направлении развития своего производства, изменив принципы управления деятельностью предприятия, то ему необходимо пересмотреть в целом структуру управления предприятия. Рассматриваемому хозяйственному субъекту рекомендуется создать такую структуру управления, при которой в основе права на принятия решений лежит компетентность, а не занятие официального поста.

В обстановке роста самостоятельности и ответственности руководителей всех уровней, а также и исполнителей, происходит развитие так называемых неформальных связей, которые обеспечивают горизонтальную координацию работ, выполняемых на одном уровне управленческой структуры. При этом заметим, сокращается необходимость и в вертикальной координации.

Руководителю ООО «Бостон-Континенталь» необходимо уделить особое значение подбору кадров, но в силу того, что управляющий не в силах осуществить данную работу, эти функции возлагаются на работников отдела кадров, которые в свою очередь должны быть подготовлены для выполнения данной работы на высоком профессиональном уровне. Для выполнения этой работы они нуждаются не только в специальных знаниях в своей области, но и должны быть осведомлены о нуждах руководителей не только высшего и среднего звена, но и низшего звена управления. Высококвалифицированные и инициативные работники составляют интеллектуальный потенциал предприятия, имеющий огромное значение для успешного развития фирмы. Каждый менеджер должен понимать, что производительность труда зависит очень во многом от квалификации самих работников , а не только от совершенной технологии и организации рабочих мест.

Поэтому для обеспечения высокой производительности труда работников, руководству ООО «Бостон-Континенталь» необходимо формировать и реализовывать программы систематического обучения и подготовки кадров в целях более полного раскрытия их возможностей.

Определив потребности предприятия в кадрах, руководителю ООО «Бостон-Континенталь» рекомендуется разработать программу, удовлетворяющую данную потребность, которая может включать график мероприятий по привлечению, найму, подготовке и продвижению работников, требующихся для реализации целей организации. Также в качестве рекомендации можно предложить руководству ООО «Бостон-Континенталь» формирование кадров производить на базе собственного персонала, т. к. данное мероприятие обходится дешевле, чем привлечение работников извне. Кроме того, повышается заинтересованность собственных работников в достижении лучших результатов деятельности, улучшается моральный климат, усиливается привязанность работников к фирме. Руководству ООО «Бостон-Континенталь» необходимо прислушаться к данным рекомендациям, т. к. на сегодняшний день это предприятие испытывает большие трудности в управлении трудовыми ресурсами , это связано с большой текучестью кадров, что не может положительно влиять на общее благополучное развитие фирмы. В то же время желательно, чтобы на предприятие приходили и люди со стороны с новыми идеями, предложениями и свежими взглядами. Положительные стороны системы участия персонала в управлении очевидны.

Руководитель должен комплексно решать проблему выживания предприятия, используя все возможные резервы - как внешние, так и внутренние. Сокращение издержек необходимо для того, чтобы выстоять в условиях конкуренции на рынке и гарантировать фирме финансовый успех. Руководству ООО «Бостон-Континенталь» хотелось бы рекомендовать предпринять все обоснованные действия по снижению не только переменных, но и условно-постоянных затрат.

Переменные затраты возрастают, либо убывают пропорционально объему производства. Они включают в себя: расходы на закупку сырья и материалов; потребление энергии для технологических целей; транспортные издержки и другие расходы. Сокращение переменных издержек возможны за счет приобретения материальных запасов и конструкций по более низким ценам, снижения транспортных расходов и т. д.

Постоянные затраты не следуют за динамикой объёма производства. К таким затратам относятся амортизационные отчисления, оклады управленческих работников, административные расходы и т. п. Снизить данные издержки возможно за счет пересмотра политики начисления амортизации, связанной с увеличением срока службы основных средств. Реализация данного мероприятия вполне реальна, т. к. имея удовлетворительную ремонтную базу ООО «Бостон-Континенталь» в состоянии обеспечить более длительную эксплуатацию оборудования.

Также можно временно снизить отчисления на страхование имущества

предприятия, расходы по содержанию зданий и сооружений и т. п.

В отличие от переменных большую часть постоянных затрат при сужении деятельности предприятия и снижении выручки от реализации уменьшить нелегко. Каким же образом возможно, не меняя структуру издержек, и снижая цены на услуги не только стабилизировать финансовое положение, но и улучшить финансовый результат.

Показателем рыночной стабильности фирмы является её способность успешно развиваться в условиях трансформации внешней и внутренней среды. Для этого необходимо располагать гибкой структурой финансовых ресурсов и при возникновении потребности иметь возможность привлекать заемные денежные средства, т. е. быть кредитоспособным. Кредитоспособность свидетельствует о потенциале предприятия в своевременном возврате кредитов с процентами при сохранении благоприятной для предприятия динамикой прибыли. Необходимость

привлечения внешних источников финансирования не всегда связана с

недостаточностью внутренних источников финансирования. Данными источниками, как известно, являются нераспределенная прибыль и амортизационные отчисления. Рассматриваемые источники самофинансирования стабильны, но ограничены стоимостью и сроком использования оборудования, скоростью оборота денежных средств, темпам реализации продукции, величиной текущих расходов. Поэтому

свободных денег часто (если не всегда) не хватает, и дополнительное их

вливание, направленное на увеличение оборачиваемости активов будет крайне полезным.

Все предприятия рано или поздно, в большей или меньшей степени испытывают дефицит свободных денежных средств. Одним из решений данной проблемы может стать получение предприятием кредита в Государственном или коммерческом банке. Как показал ранее проведенный финансовый анализ, рассматриваемое предприятие имеет реальную возможность рассчитывать на получение краткосрочного кредита. В структуре источников средств ООО «Бостон-Континенталь» преобладает собственный капитал, а общая ликвидность предприятия за анализируемый период, по сравнению с 2009 годом, несколько улучшилась. Использование краткосрочных кредитов и займов, направленных на покрытие текущих потребностей производства, представляется весьма эффективным мероприятием.

Однако необходимо помнить, что нельзя увеличивать любой ценой соотношение заёмных и собственных средств, необходимо его регулировать. Если новое заимствование выгодно предприятию, то это не значит, что оно выгодно банкиру, т. к. увеличивается его риск. Свой риск банкир попытается компенсировать увеличением процентной ставки за кредит. Увеличение же коэффициента финансовой зависимости приведет к снижению ликвидности предприятия и, как следствие, ухудшению финансовой устойчивости. Сама по себе задолженность не благо и не

зло. Это акселератор развития предприятия и акселератор риска. проблема для управляющего состоит не в том, чтобы исключить все риски вообще, а в том, чтобы принять различные, рассчитанные риски.

В заключение нужно сказать, что если руководство ООО «Бостон-Континенталь» займётся стратегическим планированием финансов, а также других основополагающих систем управления бизнесом, и активно применит хотя бы предложенные в данной работе мероприятия, то предприятие имеет неплохой шанс не только сохранить основную долю объёмов производства и реализации продукции, но и улучшить свои финансовые результаты.

**Заключение.**

Главная цель хозяйствующего субъекта современных условиях – получение максимальной прибыли, что невозможно без эффективного управления капиталом. Поиски резервов для увеличения прибыльности предприятия составляют основную задачу управленца.

Очевидно, что от эффективности управления финансовыми ресурсами и предприятием целиком и полностью зависит результат деятельности предприятия в целом. Если дела на предприятии идут самотеком, а стиль управления в новых рыночных условиях не меняется, то борьба за выживание становится непрерывной. В первой главе данной работы был показан механизм формирования финансовых ресурсов предприятия, составляющих основу экономического потенциала государства. Основным источником финансовых ресурсов действующих предприятий

выступает выручка от реализации продукции, услуг, работ. В процессе

перераспределения выручки отдельные её части принимают форму доходов и накоплений.

В главе второй, занимающей большую часть работы, было исследовано

действующее предприятие и его финансовое положение. В ходе работы было установлено реальное положение дел на предприятии;

выявлены изменения в финансовом состоянии и факторы, вызвавшие эти изменения.

В третьей главе были описаны основные направления улучшения финансового состояния предприятия.

Исследования показали, что деятельность предприятия финансируется в основном за счет собственных средств. Баланс предприятия можно охарактеризовать ликвидным в недостаточной мере, из-за чего предприятие постоянно испытывает недостаток в денежных средствах (факт осложняющий положение предприятия).

Ликвидность средств предприятия за анализируемый период несколько увеличилась по сравнению с 2009 годом, но предприятие нельзя назвать платёжеспособным в достаточной степени.

Нужно сказать, что на предприятии наблюдается неумелое управление

капиталом. Налицо также тенденция к снижению финансовой устойчивости фирмы. Поэтому для стабилизации финансового состояния предприятия хотя бы до уровня прошлых лет предлагается провести следующие мероприятия:

- необходимо в первую очередь изменить отношение к управлению,

- осваивать новые методы и технику управления,

- усовершенствовать структуру управления,

- самосовершенствоваться и обучать персонал,

- совершенствовать кадровую политику,

- продумывать и тщательно планировать политику ценообразования,

- изыскивать резервы по снижению затрат,

- активно заниматься планированием и прогнозированием управления финансов предприятия.

Как уже говорилось выше, предприятия являются основными звеньями

хозяйствования и формируют основу экономического потенциала государства.

Чем прибыльнее фирма, чем стабильнее её доход, тем большим становится её вклад в социальную сферу государства, в её экономический потенциал, наконец, тем лучше живут люди, работающие на таком предприятии.

**Введение.**

Чтобы выжить в условиях рыночной экономики и не допустить банкротства предприятия, необходимо при помощи анализа активов своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения состояния предприятия и его платежеспособности. Результативность анализа активов во многом зависит от организации и совершенства его информативной базы.

Бухгалтерский баланс является одним из способов обобщения, с одной стороны, состава и размещения хозяйственных средств, а с другой - источников их образования в стоимостном выражении, а так же определения важнейших показателей, отражающих результат хозяйственной деятельности предприятия, его финансового положения и расчетных взаимоотношений с партнерами. Анализ активов баланса является частью анализа имущественного положения при рассмотрении финансово-хозяйственного состояния предприятия. При анализе активов баланса прослеживается структура и динамика состояния активов предприятия в анализируемом периоде.

В настоящей работе раскрывается сущность бухгалтерского баланса, его использование в качестве источника информации для оценки финансового состояния предприятия. Бухгалтерский баланс играет важную роль в оценке финансового состояния предприятия, так как по данным баланса важно понять, что представляет собой предприятие на данный момент и в результате чего сложилось такое положение, что и определяет актуальность выбранной мною темы. Объектом дипломной работы является организация ООО «Бостон-Континенталь».

Целью дипломной работы является анализ активов бухгалтерского баланса для оценки финансового состояния предприятия на примере ООО «Бостон-Континенталь» и поиск основных направлений улучшения финансового состояния предприятия.