**ОГЛАВЛЕНИЕ:**

|  |  |
| --- | --- |
| Введение | 3 |
| Теоретические аспекты комплексной оценки финансового состояния коммерческой организации | 5 |
| * 1. Методика интегральной (рейтинговой) оценки финансового состояния и оценка потенциального банкротства коммерческой организации
 | 5 |
| * 1. Система показателей, характеризующих устойчивость финансового состояния, и методы их определения
 | 9 |
| * 1. Характеристика источников формирования имущества организации, отражаемых в пассиве баланса. Анализ структуры и динамики капитала коммерческой организации.
 | 13 |
| 1. Комплексная оценка финансового состояния ПАО «Электроника»
 | 17 |
| * 1. Анализ динамики и структуры актива и пассива баланса ПАО «Электроника»
 | 17 |
| * 1. Анализ финансовой независимости и платежеспособности организации
 | 23 |
| * 1. Анализ рентабельности и оценка чистой стоимости капитала
 | 26 |
| Заключение | 31 |
| Список использованной литературы | 32 |

**Введение**

В настоящее время, в период современного мирового экономического кризиса, повышается самостоятельность предприятий, их экономическая и юридическая ответственность. Резко возрастают значения финансовой устойчивости и субъектов хозяйствования. Все это значительно увеличивает роль анализа их финансового состояния, наличия, размещения и использования денежных средств. Предприятиям в нынешнее время нестабильной экономики, когда наблюдается спад промышленного производства и значительно сокращаются инвестиции в производство, для эффективной работы необходимо уметь анализировать свою прошлую деятельность (для того, чтобы не повторять ошибок и использовать положительные моменты) и планировать будущую деятельность (чтобы избежать ошибок и представить результаты своей работы).

Определение границ финансовой устойчивости предприятий относится к числу наиболее важных экономических проблем, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к отсутствию у предприятий средств для производства, их платежеспособности и, в конечном счете, к банкротству.

Цель данной работы состоит в изучении теоретических основ проведения комплексной оценки финансового состояния и применение этих навыков при практическом анализе.

Исходя из поставленной цели в работе были решены следующие задачи:

 - изучена методика рейтинговой оценки финансового состояния и оценки потенциального банкротства;

- исследование системы показателей, необходимых для определения устойчивости финансового состояния;

- изучены методы анализа динамики и структуры капитала организации;

 - анализ динамики и структуры актива и пассива баланса организации;

 - исследование финансовой независимости и платежеспособности организации;

 - анализ рентабельности и оценка чистой стоимости капитала.

Методика анализа финансовой отчетности в России была разработана достаточно давно и успешно применялась при оценке финансовой устойчивости и платежеспособности отечественного предприятия. Разработкой методических основ занимались и занимаются такие ученые, как Барнгольц С.Б., Ефимова О.В., Шеремет А.Д., Донцова Л.В., Сайфулин Р.С., Ковалев В.В., Гиляровская Л.Т., и другие ученые. Кроме отмеченных теоретических разработок, уже востребованных практикой, на повестке дня стоят схемы финансового анализа, взятые из зарубежной практики оценки текущей платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия. В данном случае методику анализа финансового состояния предприятия можно подробно рассмотреть в работах таких ученых, как Браун М., Нидлз Б., Андерсон Х., Бернстайн Л.А., Хонгрен Т., Бригхем Ю. и др. Следует отметить, что наличие большого числа оригинальных и интересных изданий по различным аспектам финансового анализа не снижает потребности на специальную методическую литературу, в которой последовательно шаг за шагом воспроизводилось бы комплексная логически целостная процедура финансового анализа применительно к Российским экономическим условиям.

1. **Теоретические аспекты комплексной оценки финансового состояния коммерческой организации**

**1.1. Методика интегральной (рейтинговой) оценки финансового состояния и оценка потенциального банкротства коммерческой организации**

 Финансовое состояние – это комплексное понятие, отражающее финансовые, кредитные отношения, возникающие у предприятий в сложных условиях российского налогового климата, имеющих различные интересы в вопросах регулирования прибыли, приумножения капитала и имущества, оценки курсовой стоимости акций, дивидендной политики, повышения стоимости предприятия и его оценку нужно делать не только по балансу, но и используя все формы бухгалтерской и статистической отчётности, финансовые документы, документы и информацию, характеризующие местоположение предприятия и его производственно-технологическую и социальную инфраструктуру, его место на товарных рынках, положение основных конкурентов, данные о технической подготовке производства, бухгалтерские группировочные ведомости по учёту затрат, отгрузке, журналы ордера, отчёты структурных подразделений.

 Содержание анализа финансового состояния во многом определяется целью, задачами и интересами пользователей информацией, которые являются различными.

 Обзор литературы по методике анализа финансового состояния проводился в двух направлениях:

- установление цели и формулировка задач анализа;

- рассмотрение методических рекомендаций по решению поставленных задач.

 Оценка финансового состояния – это совокупность методов, позволяющих определить состояние предприятия в ходе изучения результатов его деятельности, проводимая по следующим направлениям:

- «чтение» бухгалтерского баланса;

- оценка динамики состава и структуры актива и пассива баланса;

- анализ финансовых коэффициентов;

- анализ ликвидности и платежеспособности;

- анализ деловой активности.

 Так же существует анализ финансового состояния, проводимый на основе:

1. рейтинговой оценки;
2. финансовых коэффициентов;
3. оценки платежеспособности;
4. расчётов потребности оборотных активов и источников их формирования.

 Анализ финансового состояния может быть выполнен с различной степенью детализации в зависимости от целей анализа, имеющейся информации, технического и кадрового обеспечения.

 В.В. Ковалёв указывает, что наиболее целесообразным является выделение предварительного анализа (экспресс-анализа) и углубленного (внутреннего) анализа финансового состояния.

 В общем виде методика экспресс-анализа отчётности предусматривает оценку состава ресурсов, их структуры, финансовых результатов хозяйствования, эффективности использования собственных и заёмных средств. Смысл экспресса-анализа – отбор небольшого количества наиболее существенных и сравнительно несложных в исчислении показателей и постоянное отслеживание их динамики. Однако авторам не предлагается прогнозирование финансовых показателей на перспективу, нет рейтинговой оценки.

 А.И. Ковалёв предлагает методику углубленного анализа с целью диагностики банкротства, основанную на коэффициентах ликвидности (платежеспособности) и финансовой устойчивости, которые представлены как две взаимодополняющие группы показателей. Предложена методика анализа деловой активности, где рассмотрены показатели эффективности (отдачи) ресурсов, показатели оборачиваемости, рентабельности и оценки рыночной активности. Завершается анализ прогнозированием вероятности банкротства на основе модели Э. Альтмана.

 От методики В.В. Ковалева эта методика отличается меньшей степенью дифференциации групп коэффициентов, отсутствием блока оценки имущественного положения в ходе углубленного анализа, а также суженым кругом методов прогнозирования вероятного банкротства.

 В зарубежной методике достаточно распространена система экономических рейтингов промышленных, торговых, финансовых корпораций, содержащая набор ключевых финансовых показателей, характеризующих их устойчивость, платежеспособность, деловую активность, рентабельность.

Банкротство рассматривается как признание предприятия неплатежеспособным. Процесс банкротства регулируется на общегосударственном уровне. В России основными документами, регламентирующими процедуру банкротства являются:

-Закон РФ «О несостоятельности (банкротстве) предприятий»

-Постановление правительства РФ «О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятия»

В России основанием для признания предприятия банкротом является невыполнение им своих обязательств по оплате товаров, работ, услуг по истечении трех месяцев со дня наступления сроков оплаты. Эти условия и сроки дают основание поставщикам, исполнителям работ, кредиторам предъявлять через суд иски предприятиям-неплательщикам всех форм собственности.

На практике обращают внимание на следующие моменты, свидетельствующие о неблагоприятном финансовом положении: убытки от основной хозяйственной деятельности, недостаток оборотных средств, затруднении в получении коммерческих кредитов, уменьшение поступления денежных средств от хозяйственных операций, неспособность погасить срочные обязательства.

Для определения количественных параметров финансового состояния сразу же после составления баланса рассчитать и проанализировать соотношения таких финансовых показателей, как:

-чистая прибыль к сумме всех активов предприятия,

-оборотные активы к сумме всех активов,

-все пассивы (обязательства) к сумме активов (средств),

-поступление денежной наличности от операций по основной деятельности ко всем обязательствам,

-чистая прибыль плюс проценты по кредиты к процентам по кредиту,

-размер заемных средств к сумме собственных средств,

-величина собственных оборотных средств к стоимости запасов.

В России для выявления предприятий с неудовлетворительным финансовым состоянием и для выявления признаков их банкротства используется методика, утвержденная Постановлением Правительства РФ «О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий». Используются следующие финансовые коэффициенты:

1.Коэффициент текущей ликвидности – Отношение оборотных активов (за вычетом расходов будущих периодов) к сумме срочных обязательств (должен быть больше или равняться 2).

2.Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами – отношение величины собственных оборотных средств к общей величине оборотных средств (должен быть больше или равняться 0,1).

3.Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности (должен быть больше или равняться 2).

**1.2. Система показателей, характеризующих устойчивость финансового состояния, и методы их определения**

Эффективность хозяйственной деятельности определяется финансовым состоянием предприятия. Именно в показателях финансового состояния отражается уровень использования капитала и рабочей силы, положение расчетов и влияние формирования выручки от реализации на величину чистой прибыли, которая является источником создания фондов накопления и потребления предприятия и в целом определяет его платежеспособность.

Среди экономистов нет единого определения понятия "финансового состояния". Савицкая Г.В. в своих работах указывает, что финансовое состояние – это экономическая категория, отражающее финансовое отношение субъекта рынка и его способность финансировать свою деятельность на определенную дату. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми отношениями с другими субъектами, финансовой устойчивостью и платежеспособностью. Финансовое состояние может быть: устойчивым, неустойчивым, кризисным. Оно зависит от результатов производственной, коммерческой и финансовой деятельности.

Целью анализа финансового состояния является: своевременно выявлять и устранять недостатки финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового состояния.

Задачами анализа финансового состояния являются следующие:

1. своевременное выявление и устранение недостатков в финансовой деятельности предприятия и поиск резервов улучшения финансового состояния;

2. прогнозирование финансовых результатов, разработка моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов;

3. разработка мероприятий, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния.

В учебниках Русак Н.А. финансовое положение характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормальной деятельности предприятия. Цели и задачи трактуются, как и у Савицкой Г.В.

Ермолович Л.Л. определяет дельно объекты анализа финансового состояния: показатели деловой активности, финансовой устойчивости, платежеспособности, финансового левериджа.

Главной целью анализа финансового состояния является своевременное выявление и устранение недостатков финансовой деятельности, поиск резервов улучшения финансового состояния.

Анализ финансового состояния преследует несколько целей: идентификацию финансового положения, выявление изменений в финансовом состоянии в пространственно-временном разрезе, выявление основных факторов, вызвавших изменения в финансовом состоянии, прогноз основных тенденций в финансовом состоянии.

Финансовый анализ проводится с помощью различного типа моделей, позволяющих структурировать и идентифицировать взаимосвязи между основными показателями. Можно выделить три основных типа моделей: дескриптивные, предикативные и нормативные.

Дескриптивные модели, известные также, как модели описательного характера, являются основными для оценки финансового состояния предприятия. К ним относятся: построение системы отчетных балансов, представление финансовой отчетности в различных аналитических разрезах, вертикальный и горизонтальный анализ отчетности, система аналитических коэффициентов, аналитические записки к отчетности. Все эти модели основаны на использовании информации бухгалтерской отчетности.

В основе вертикального анализа лежит иное представление бухгалтерской отчетности - в виде относительных величин, характеризующих структуру обобщающих итоговых показателей. Обязательным элементом анализа служат динамические ряды этих величин, что позволяет отслеживать и прогнозировать структурные сдвиги в составе хозяйственных средств и источников их покрытия.

Горизонтальный анализ позволяет выявить тенденции изменения отдельных статей или их групп, входящих в состав бухгалтерской отчетности. В основе этого анализа лежит исчисление базисных темпов роста балансовых статей или статей отчета о прибылях и убытках.

Система аналитических коэффициентов - ведущий элемент анализа финансового состояния, применяемый различными группами пользователей: менеджеры, аналитики, акционеры, инвесторы, кредиторы и др. Чаще всего выделяют пять групп показателей по следующим направлениям финансового анализа.

Анализ ликвидности. Показатели этой группы позволяют описать и проанализировать способность предприятия отвечать по своим текущим обязательствам. В основу алгоритма расчета этих показателей заложена идея сопоставления оборотных активов (оборотных средств) с краткосрочными пассивами. В результате расчета устанавливается, в достаточной ли степени обеспечено предприятие оборотными средствами, необходимыми для расчетов с кредиторами по текущим операциям. Поскольку различные виды оборотных средств обладают различной степенью ликвидности (способностью и быстрой конвертации в абсолютно ликвидные средства - денежные средства), рассчитывают несколько коэффициентов ликвидности.

Анализ текущей деятельности. С позиции кругооборота средств деятельность любого предприятия представляет собой процесс непрерывной трансформации одних видов активов в другие.

Эффективность текущей финансово-хозяйственной деятельности может быть оценена протяженностью операционного цикла, зависящей от оборачиваемости средств в различных видах активов. При прочих равных условиях ускорение оборачиваемости свидетельствует о повышении эффективности. Поэтому основными показателями этой группы являются показатели эффективности использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов: выработка, фондоотдача, коэффициенты оборачиваемости средств в запасах и расчетах.

Анализ финансовой устойчивости. С помощью этих показателей оцениваются состав источников финансирования и динамика соотношения между ними. Анализ основывается на том, что источники средств различаются уровнем цены капитала, степенью доступности, уровнем надежности, степенью риска и др.

Анализ рентабельности (прибыльности). Показатели этой группы предназначены для оценки общей эффективности вложения средств в данное предприятие. В отличие от показателей второй группы здесь абстрагируются от конкретных видов активов, а анализируют рентабельность капитала в целом. Основными показателями поэтому являются рентабельность совокупного капитала и рентабельность собственного капитала.

Анализ положения и деятельности на рынке капиталов. В рамках этого анализа выполняются пространственно-временные сопоставления показателей, характеризующих положение предприятия на рынке ценных бумаг: дивидендный выход, доход на акцию, ценность акции и др. Этот фрагмент анализа выполняется главным образом в компаниях, зарегистрированных на биржах ценных бумаг и реализующих там свои акции. Любое предприятие, имеющее временно свободные денежные средства и желающее вложить их в ценные бумаги, также ориентируется на показатели данной группы.

**1.3. Характеристика источников формирования имущества организации, отражаемых в пассиве баланса. Анализ структуры и динамики капитала коммерческой организации.**

Одной из особенностей бухгалтерского учета является определенная последовательность обобщения учетных данных от отдельных экономических показателей (натуральных и стоимостных), сгруппированных в первичные документы, до балансового обобщения. Поступая в систему бухгалтерского учета, часть данных, собирается на счетах аналитического учета с последующим обобщением на синтетических счетах. Наивысшим уровнем обобщения бухгалтерских данных является баланс с сопутствующими формами отчетности, в которых синтезированы показатели нижнего уровня. Единичные балансы самостоятельных хозяйствующих структур организации обобщаются в сводные (консолидированные) балансы и вместе с другими формами отчетности образуют отчетность организации за определенный период.

Баланс (от фр. balance) – весы, (лат. bilanx) – имеющий две весовые чаши, в переводе – равновесие, уравновешивание. Баланс – понятие, используемое в разных сферах деятельности. В экономике это понятие применяется для характеристики источника образования и использования каких– либо ресурсов за определенный период (интервал). Например, баланс производства и распределения валового внутреннего продукта, материальные балансы, баланс энергоресурсов, баланс денежных доходов и расходов, демографический баланс и т. п.

Бухгалтерский баланс следует рассматривать как элемент метода бухгалтерского учета и как форму бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Баланс, как элемент метода бухгалтерского учета, есть способ экономической группировки и отражения в обобщенном стоимостном (денежном) выражении имущества (средств) организации на определенную дату по его составу и размещению, источникам образования и целевому назначению.

В основу построения бухгалтерского баланса положена классификация средств организации (что это?) и источников из возникновения (чье это?). Практически эта классификация намного сложнее: средства классифицируют не только по составу, источникам формирования, но и размещению, юридической принадлежности, сроках возмещения и т. д.

Основополагающим признаком, по которому строится баланс, является деление средств организации по составу и размещению (основные, оборотные) и по источникам их формирования (собственные, привлеченные). В соответствии с этим баланс состоит из двух равных частей «Актива» и «Пассива». В левой части баланса – Активе, отражаются средства по их составу и размещению (основные средства, нематериальные активы, материально-производственные запасы, денежные средства, инвестиции и т. д.) В правой, пассиве – по источникам формирования (капитал, кредиты, займы, кредиторская задолженность и т. д.)

Термин «актив» и «пассив» – латинского происхождения. Актив от латинского aktivus– деятельный, действенный, пассив от латинского passivus – страдательный, недеятельный. Применительно к балансу данные термины утратили свой первоначальный смысл и имеют условное значение.

Важнейшей особенностью бухгалтерского баланса является равенство итогов актива и пассива, поскольку и в активе, и в пассиве отражается одно и тоже. Каждый элемент актива и пассива (вид средств в активе, или источников в пассиве) называют статьей баланса. Статьи баланса, как в активе, так и в пассиве распределяют по разделам, имеющим определенный экономический смысл. Для удобства составления и чтения (анализа) баланса, строки на которых располагаются статьи баланса, нумеруются.

Бухгалтерский баланс не является мертвой схемой, так как относится к экономической категории и развивается вместе с развитием экономики. Развитие баланса идет по пути непрерывного агрегирования данных с целью нахождения оптимума в этом процессе, критерием которого в современных условиях должен быть рационализм и экономичность.

Первоначально баланс не строился как отчет о стоимости вообще, это был просто побочный результат периодического закрытия бухгалтерских книг в системе двойной записи.

С помощью баланса соблюдается принцип сбалансированности, который лежит в основе организации бухгалтерского учета на всех уровнях хозяйственной деятельности. Даже самой небольшой фирме для того, чтобы действовать, нужны первоначальные средства. Часть средств будет представлена собственником организации, часть, заимствованы. Средства, которыми владеет фирма – /Активы /, общая сумма внесенных собственником организации (фирмы) средств – /Капитал/. Если собственник является единственным инвестором средств, то между активами и капиталом следует поставить знак равенства:

Активы = Капитал

Обычно часть активов вносится кем-либо, кто не является собственником, эта часть представляет задолженность организации (фирмы) – /Обязательства/. С учетом этого равенство уравнения имеет такой вид:

Активы = Капитал + Обязательства

Активы включают в себя все виды средств: здания, оборудование, запасы материалов, товаров, транспортные средства, причитающиеся организации выплаты, такие как задолженность клиентов, контрагентов, в также деньги на расчетных и других счетах в банках.

Обязательства складываются из денежных средств, которые организация должна за поставленные ей товары, за произведенные в ее интересах затраты, а также за пользование представленными ей заемными средствами.

Истинность того, что итоги левой и правой части уравнения будут всегда равны друг другу, не зависит от количества проведенных операций: могут меняться размеры активов, капитала и обязательств, но равенство активов сумме капитала и обязательств будет сохраняться всегда.

Однако балансовое равенство не автоматическое действие. Постоянное сохранение этого равенства – основное содержание балансового обобщения.

Сумма средств, которые находятся в распоряжении организации представлены в балансе таким образом, что возможно определить: куда вложены финансовые ресурсы организации (активы баланса) и каковы источники их происхождения (пассивы баланса).

1. **Комплексная оценка финансового состояния ПАО «Электроника»**
	1. **Анализ динамики и структуры актива и пассива баланса ПАО «Электроника»**

*Таблица 2.1*

**Анализ состава, структуры и динамики активов организации**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Разделы, группы статей баланса | На отчетную дату | На 31 декабря предыдущего года | Изменение за отчетный период |
| тыс.р. | в % к общему итогу баланса | тыс.р. | в % к общему итогу баланса | ±, тыс.р. | в % к соответствующей статье на 31 декабря предыдущего года | в % к итогу баланса на 31 декабря предыдущего года |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
|  |  | *Бухг. ба-ланс* |  | *Бухг. ба-ланс* |  | *гр.3 – гр.5* |  |  |
| 1 | Внеоборотные активы, в том числе: | 977780 | 60,36 | 978477 | 84,41 | -697 | 99,93 | -0,06 |
| 1.1 | Нематериальные активы | 43831 | 2,71 | 66940 | 5,77 | -23109 | 65,48 | -1,99 |
| 1.2 | Основные средства | 932630 | 57,57 | 909995 | 78,50 | 22635 | 102,49 | 1,95 |
| 1.3 | Доходные вложения в материальные ценности |  |  |  |  |  |  |  |
| 1.4 | Финансовые вложения (долгосрочные) | 1050 | 0,06 | 1253 | 0,11 | -203 | 83,80 | -0,02 |
| 1.5 | Отложенные налоговые активы | 269 | 0,02 | 289 | 0,02 | -20 | 93,08 | 0,001 |
| 1.6 | Прочие внеоборотные активы |  |  |  |  |  |  |  |
| 2 | Оборотные активы, в том числе | 642178 | 39,64 | 180728 | 15,59 | 461450 | 355,33 | 39,81 |

*Окончание табл. 2.1*

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| 2.1 | Запасы | 108572 | 6,70 | 61147 | 5,27 | 47425 | 177,56 | 4,09 |
| 2.2 | НДС | 2366 | 0,15 | 2198 | 0,19 | 168 | 107,64 | 0,01 |
| 2.3 | Дебиторская задолженность | 215403 | 13,30 | 66016 | 5,69 | 149387 | 326,29 | 12,89 |
| 2.4 | Финансовые вложения (краткосрочные) | 87810 | 5,42 | 2500 | 0,22 | 85310 | 3512,40 | 7,36 |
|  |  |
| 2.5 | Денежные средства и денежные эквиваленты | 218534 | 13,49 | 43581 | 3,76 | 174953 | 501,44 | 15,09 |
| 2.7 | Прочие оборотные активы | 9493 | 0,59 | 5286 | 0,46 | 4207 | 179,59 | 0,36 |
| 3 | Всего активов (итог баланса), в том числе: | 1619957 | 100 | 1159205 | 100 | 460752 | 139,75 | 39,75 |
| 3.1 | Задолженность учредителей по взносам в уставный капитал | 0 |  | 0 |  | 0 |  |  |
| 3.2 | Итого реальных активов *(стр.3 – стр.3.1)* | 1619957 |  | 1159205 |  | 460752 | 139,75 | 39,75 |

Приведенные в таблице 2.1. показывают, что практически по всем статьям актива баланса наблюдается увеличение. Максимальное увеличение наблюдается по статье баланса – Финансовые вложения (краткосрочные). По статьям: Нематериальные активы, финансовые вложения (долгосрочные) и отложенные налоговые активы наблюдается снижение по сравнению с уровнем предыдущего года. Стоит отметить, что величина внеоборотных активов снизилась – на 0,07%, а объем оборотных активов- увеличился - на 255,33%.

На рисунке 2.1. приведена структура актива баланса ПАО «Электроника»



Рис. 2.1. – Структура актива баланса ПАО «Электроника»

Данные график показывает, что наибольший удельный вес в структуре актива баланса организации занимают внеоборотные активы – 60%. Среди внеоборотных активов наибольшую долю занимают основные средства. Оборотные активы занимаю 40% в структуре актива баланса. В структуре оборотных активов наибольший удельный вес занимают запасы, дебиторская задолженности и денежные средства.

*Таблица 2.2*

**Анализ состава, структуры и динамики пассивов организации**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Разделы, группы статей баланса | На отчетную дату | На 31 декабря предыдущего года | Изменение за отчетный период |
| тыс.р. | в % к общему итогу баланса | тыс.р. | в % к общему итогу баланса | ±,тыс.р. | в % к соответствующей статье на 31 декабря предыдущего года | в % к итогу баланса на 31 декабря предыдущего года |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
|  |  | *Бухг. ба-ланс* |  | *Бухг. ба-ланс* |  | *гр.3 – гр.5* |  |  |
| 1 | Капитал и резервы, в том числе: | 964923 | 59,56 | 952763 | 82,19 | 12160 | 101 | 1,05 |

*Окончание табл. 2.2*

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1.1 | Уставный капитал | 56 | 0,001 | 56 | 0,001 | 0 | 100 | 0 |
| 1.2 | Добавочный капитал | 34982 | 2,16 | 34982 | 3,02 | 0 | 100 | 0 |
| 1.3 | Резервный капитал | 8 | 0,001 | 8 | 0,001 | 0 | 100 | 0,00 |
| 1.4 | Переоценка внеоборотных активов | 883121 | 54,52 | 884245 | 76,28 | -1124 | 100 | -0,10 |
| 1.5 | Нераспределенная прибыль | 46756 | 2,89 | 33472 | 2,89 | 13284 | 140 | 1,15 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 2 | Долгосрочные обязательства | 181036 | 11,18 | 7489 | 0,65 | 173547 | 2417 | 14,97 |
| 3 | Краткосрочные обязательства, в том числе: | 473998 | 29,26 | 198953 | 17,16 | 275045 | 238 | 23,73 |
| 3.1 | Заемные средства |  |  |  |  |  |  |  |
| 3.2 | Кредиторская задолженность | 472587 | 29,17 | 183339 | 15,82 | 289248 | 258 | 24,95 |
| 3.4 | Доходы будущих периодов | 1411 | 0,09 | 15614 | 1,35 | -14203 | 9 | -1,23 |
| 3.5 | Оценочные обязательства |  |  |  |  |  |  |  |
| 3.6 | Прочие краткосрочные обязательства |  |  |  |  |  |  |  |
| 4 | Всего пассивов(итог баланса), в том числе: | 1619957 | 100 | 1159205 | 100 | 460752 | 140 | 39,75 |
| 4.1 | Задолженность учредителей по взносам в уставный капитал | 0 |  | 0 |  |  |  |  |
| 4.2 | Итого реальных пассивов *(стр.4– стр.4.1)* | 1619957 | 100 | 1159205 | 100 | 460752 | 140 | 39,75 |

Пассив баланса включает 3 раздела. Наибольший прирост наблюдается по разделу – Долгосрочные обязательства. Стоит отметить, что величина уставного капитала, добавочного капитала , а так же резервного капитала – не изменилась в отчетному году в сравнении с предыдущим не изменилась. Краткосрочные обязательства в отчетном году увеличились более чем на 100%. Данные таблицы показывают, что основными источниками финансирования для организации в отчетном году выступают заемные средства.



Рис. 2.1. – Структура пассива баланса

Данные графика показывают, что наибольший удельный вес в структуре пассива занимает капитал и резервы – основная доля приходится на нераспределенную прибыль и переоценку внеоборотных активов. Наименьшей же удельный вес занимают краткосрочные обязательства, что свидетельствует о финансовой независимости ПАО «Электроника».

Проанализируем объем собственного капитала, находящегося в обороте.

*Таблица 2.3*

**Расчет собственного капитала в обороте организации (тыс. р.)**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатели | Код показателя баланса или порядок расчета | На отчетную дату | На 31 декабря предыдущего года | Изменение, ±, тыс. р. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1 | Капитал и резервы | Стр.1300 | 964 924 | 952 764 | 12 160 |
| 2 | Заемный капитал,в том числе: | Стр.1400 + стр.1500 | 655 034 | 206 441 | 448 593 |
| 2.1 | Кредиты и займы под внеоборотные активы | 1) | 0 | 25654 | -25 654 |

*Окончание табл. 2.3*

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 2.2 | Доходы будущих периодов | Стр.1530 | 1 411 | 15 614 | -14 203 |
| 3 | Внеоборотные активы | Стр.1100 | 977 780 | 978 477 | -697 |
| 4 | Оборотные активы | Стр.1200 | 1 619 957 | 1 159 205 | 460 752 |
| 5 | Собственный капитал в обороте (СКО): |  |  |  |  |
| 5.1 | I способ | *Стр.1 – стр.3* | -12 856 | -25 713 | 12 857 |
| 5.2 | II способ | *Стр.4 – стр.2* | 964 923 | 952 764 | 12 159 |
| 6 | Уточненная величина собственного капитала в обороте (СКОут): |  |  |  |  |
| 6.1 | I способ | *Стр.1 + стр.2.1+ стр.2.2 – стр.3* | -11 445 | 15 555 | -27 000 |
| 6.2 | II способ | *Стр.4 – стр.2 + стр 2.1 + стр.2.2* | 966 334 | 994 032 | -27 698 |

Собственный капитал, определенный первым способом, имеет отрицательное значение, что показывает часть краткосрочных заемных средств «осела» в основных средствах либо нематериальных активах. Данная ситуация свидетельствует о нехватке средств у организации.

Величина собственного капитала, находящегося в обороте, рассчитанная вторым способом показывает, что в отчетном периоде 964923 рубля из общего объема капитала организации находится в обороте, то есть использована для приобретения оборотных активов, например запасов.

Экспресс-анализ ПАО «Электроника» приведен в таблице 2.4.

*Таблица 2.4.*

**Экспресс-анализ финансового состояния ПАО «Электроника»**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Направление анализа | Показатель |  Значение на начало года |  Значение на конец года |
| 1.1. Оценка имущественного положения | 1. Величина основных средств | 932 630 | 909 995 |
| 2. Доля ОС в общей сумме активов | 57,6% | 78,5% |
| 3. Коэффициент износа основных средств | 38.68% | 35.16% |
| 1.2. Оценка финансового положения | 1. Величина собственных средств (собственный капитал) | 964 924 | 952 764 |
| 2. Коэффициент текущей ликвидности | 1,34 | 0,96 |
| 3. Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,65 | 0,25 |
| 4. Коэффициент автономии | 0,60  | 0,82  |
| 5.. Доля долгосрочных заемных средств в в общей сумме источников | 11,2% | 0,6% |
| 1.3. Наличие "больных"статей баланса | 1. Убытки  | 0  | 0  |
| 2. Кредиты и займы, не погашенные в срок | 0  | 0  |
| 3. Просроченная дебиторская и кредиторская задолженность | 0  | 0  |
| 4. Векселя выданные (полученные) просроченные  | 0  | 0  |

Экспресс-анализ организации показывает, что исследуемая организация обладает довольно устойчивым финансовым состоянием на данный момент. Изношенность основных средств на конец года составляет 35,16%. Снижение коэффициента текущей ликвидности к концу отчетного года свидетельствует о снижении наличия в структуре баланса ликвидных активов – то есть денежных средств и дебиторской задолженности, то есть той части активов, которые могут быть использованы для покрытия обязательств в любой момент.

**2.1. Анализ финансовой независимости и платежеспособности организации**

Проанализируем уровень финансовой независимости ПАО «Электроника».

*Таблица 2.5*

**Расчет показателей финансовой независимости организации**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатели | Код показателя баланса или порядок расчета | На отчетную дату | На 31 декабря предыдущего года | Изме-нение, ± |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1 | Капитал и резервы | Стр.1300 | 964 924 | 952 764 | 12 160 |
| 2 | Доходы будущих периодов | Стр.1530 | 1 411 | 15 614 | -14 203 |
| 3 | Уточненная величина собственного капитала | *Стр.1 + стр.2* | 966 335 | 968 378 | -2 043 |
| 4 | Валюта баланса | Стр.1700 | 1 619 957 | 1 159 205 | 460 752 |
| 5 | Коэффициент общей финансовой независимости (К1) |  | 0,60 | 0,82 | -0,23 |
| 6 | Уточненный коэффициент общей финансовой независимости (К1ут) |  | 0,60 | 0,84 | -0,24 |
| 7 | Собственный капитал в обороте (СКО): | См.табл. 1.3 | 964 923 | 952 764 | 12 159 |

*Окончание табл. 2.5*

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 8 | Уточненная величина собственного капитала в обороте (СКОут): | См.табл. 1.3 | 966 334 | 994 032 | -27 698 |
| 9 | Оборотные активы | Стр.1200 | 642 178 | 180 728 | 461 450 |
| 10 | Запасы | Стр.1210 | 108 572 | 61 147 | 47 425 |
| 11 | Коэффициент финансовой независимости в части оборотных активов (К2) |  | 1,50 | 5,27 | -3,77 |
| 12 | Коэффициент финансовой независимости в части запасов (К3) |  | 8,89 | 15,58 | -6,69 |
| 13 | Уточненный коэффициент финансовой независимости в части оборотных активов (К2ут) |  | 1,50 | 5,50 | -4,00 |
| 14 | Уточненный коэффициент финансовой независимости в части запасов (К3ут) |  | 8,90 | 16,26 | -7,36 |
| 15 | Производственные активы (нематериальные активы, основные средства, запасы) | Стр.1110 +стр.1150 + стр.1210 | 1 052 322 | 982 091 | 70 231 |
| 16 | Удельный вес производственных активов в итоге баланса, % |  | 64,96% | 84,72% | -20% |

Коэффициент общей финансовой зависимости в отчетном году снизился, что показывает увеличение в структуре источников финансирования привлеченных средств. Так же наблюдается снижение и по остальным коэффициентам независимости, то есть на приобретение оборотных средств, в том числе и запасов были привлечены средства сторонних субъектов (банка или другого юридического лица). Удельный вес производственных активов в структуре баланса, равный 64,96% показывает, что именно эта часть фондов занята в производстве.

Далее проанализируем платежеспособность организации на основе показателей ликвидности.

*Таблица 2.6*

**Анализ платежеспособности предприятия, исходя из коэффициентов ликвидности**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатели | Код показателя баланса или порядок расчета | На отчетнуюдату | На 31 декабря предыдущего года | Изменение, ± |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1 | Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения | Стр.1250 + стр.1240 | 306 344 | 46 081 | 260 263 |
| 2 | Краткосрочная дебиторская задолженность (без учета просроченной) | Стр.1235 – 1) | 215 403 | 66 016 | 149 387 |
| 3 | Итого легко реализуемыеактивы | *Стр.1 + стр.2* | 521 747 | 112 097 | 409 650 |
| 4 | Запасы | Стр.1210 | 108 572 | 61 147 | 47 425 |
| 5 | НДС по приобретенным ценностям | Стр.1220 | 2 366 | 2 198 | 168 |
| 6 | Итого оборотных активов для покрытия текущей задолженности | *Стр.3 + стр.4 + стр.5* | 632 685 | 175 442 | 457 243 |
| 7 | Краткосрочные обязательства (без учета доходов будущих периодов) | Стр.1500 – стр.1530 | 472 587 | 183 338 | 185 484 |
| 8 | Коэффициент абсолютной ликвидности |  | 0,65 | 0,25 | 0,40 |
| 9 | Коэффициент срочной ликвидности |  | 1,10 | 0,61 | 0,49 |
| 10 | Коэффициент текущей ликвидности |  | 0,01 | 0,01 | -0,01 |

Рассчитанные коэффициенты показывают, что организация на конец отчетного года обладает достаточным количеством ликвидных средств – денежных средств - для оплаты в любой момент своих текущих обязательств. Данные таблицы показываю увеличение значение всех коэффициентов ликвидности, что свидетельствует о привлекательности данного организации для сторонних субъектов в качестве заемщика.

Для более полно картины обеспеченности организации оборотным капиталом проанализируем оборачиваемость оборотных средств.

*Таблица 2.7*

**Анализ оборачиваемости оборотных средств**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатели | Код показателя баланса и отчета о фин. результатах или порядок расчета | Отчетный период | Базисный период | Изменение, ± |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1 | Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг | Отчет, стр.2110 | 863 643 | 629 927 | 233 716 |
| 2 | Средняя стоимость оборотных активов | Среднее значение стр.1200 баланса | 411453 | 173158 | 238 295 |
| 3 | Количество оборотов, совершенных оборотными активами за период |  | 2,10 | 3,64 | -1,54 |
| 4 | Средняя продолжительность одного оборота, дни | \* | 171,51 | 98,96 | 72,55 |
| 5 | Коэффициент закрепления |  | 0,48 | 0,27 | 0,20 |

Приведенные данные таблицы показывают, что оборотные активы организации за один отчетный период проходят 2 оборота в отчетном периоде. Продолжительность 1 оборота в отчетном году составила 171 день, что на 72 дня больше, чем в предыдущем году.

Коэффициент закрепления оборотных средств показывает, что на 1 рубль выручки от реализации приходится 0,48 остатка оборотных средств в отчетном году и 0,27 – в предыдущем.

* 1. **Анализ рентабельности и оценка чистой стоимости капитала**

*Таблица 2.8*

**Анализ рентабельности капитала**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатели | Код показателя баланса и отчета о фин.результатах или порядок расчета | Отчетный период | Базисный период | Изме-нение, ± |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1 | Прибыль до налогообложения | Отчет, стр.2300 | 37 849 | 25 103 | 12 746 |

*Таблица 2.8*

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 2 | Чистая прибыль | Отчет, стр.2400 | 16 585 | 8 819 | 7 766 |
| 3 | Прибыль от продаж | Отчет, стр.2200 | 65 289 | 50 797 | 14 492 |
| 4 | Проценты к получению и доходы от участия в других организациях | Отчет, стр.2320 + стр.2310 | 3 | 49 | -46 |
| 5 | Средняя величина совокупного капитала (активов) | Среднее значение стр. 1700 баланса | 1389581 | 1165250,5 | 224 331 |
| 6 | Средняя величина собственного капитала | Среднее значение стр. 1300 баланса | 958844 | 950670,5 | 8 174 |
| 7 | Средняя величина производст-венных фондов (основных средств, нематериальныхактивов и запасов)  | Среднее значение суммы строк 1150, 1110 и 1210 | 1017206,5 | 968574,5 | 48 632 |
| 8 | Выручка от продажи | Отчет, стр.2110 | 863 643 | 629 927 | 233 716 |
| 9 | Рентабельность совокупного капитала (активов),% |  | 2,72 | 2,15 | 0,57 |
| 10 | Рентабельность собственного капитала, % |  | 1,73 | 0,93 | 0,80 |
| 11 | Рентабельность производственных фондов, % |  | 6,42 | 5,24 | 1,17 |
| 12 | Рентабельность продаж, % |  | 7,56 | 8,06 | -0,50 |

Анализ рентабельности показывает высокие значение рентабельности совокупного капитала. Расчетное значение данного коэффициента показывает, что на 1 рубль прибыли до налогообложения приходится 2,72 рубля совокупного капитала в отчетном периоде и 2,15 – в предыдущем. Рентабельность производственный капиталов достаточно высокая, что говорит об эффективности использования основных средств, нематериальных активов и запасов в производственном процессе. Рентабельность продаж в отчетном году снизилась на 0,50%, что говорит о более высоких темпах роста выручки относительно темпа роста прибыли от продаж.

Далее представлен анализ стоимости стоимость чистых активов организации, сопоставление ее с  величиной уставного капитала и суммарной величиной уставного и резервного капиталов, сделать соответствующие выводы.

*Таблица 2.9*

### **Расчет и оценка стоимости чистых активов организации (тыс.руб.)**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Наименование показателя | Код показателя баланса или порядок расчета | На отчетную дату | На 31 декабря предыдущего года |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1 | Активы |  |  |  |
| 1.1 | Внеоборотные активы | Стр.1100 | 977 780 | 978 477 |
| 1.2 | Оборотные активы | Стр.1200 | 642 178 | 180 728 |
| 1.3 | Задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал | 1) | 0 | 0 |
| 1.4 | Итого активы, принимаемые к расчету  | *Стр.1.1 + стр.1.2 – стр.1.3* | 1 619 958 | 1 159 205 |
| 2 | Пассивы |  |  |  |
| 2.1 | Долгосрочные обязательства | Стр.1400 | 181 036 | 7 489 |
| 2.2 | Краткосрочные обязательства | Стр.1500 | 473 998 | 198 952 |
| 2.3 | Доходы будущих периодов | Стр.1530 | 1 411 | 15 614 |
| 2.4 | Итого пассивы, принимаемые к расчету  | *Стр.2.1 + стр.2.2 –стр.2.3* | 653 623 | 190 827 |
| 3 | Стоимость чистых активов 2) | *Стр.1.4 – стр. 2.4* | 966 335 | 968 378 |
| 4 | Уставный капитал | Стр.1310 | 56 | 56 |
| 5 | Резервный капитал | Стр.1360 | 8 | 8 |
| 6 | Отклонение стоимости чистых активов от величины уставного капитала | *± (стр.3 – стр. 4)* | 966 279 | 968 322 |
| 7 | Отклонение стоимости чистых активов от суммарной величины уставного и резервного капиталов | *± [стр.3 – (стр.4 + стр.5)]* | 966 271 | 968 314 |

Стоимость чистых активов составляет 966335 рублей, то есть сумма внеоборотных и оборотных активов превышает сумму обязательств. Разница между стоимостью чистых активов и размером уставного и резервного капитала составляет 966271 тысяч рублей в отчетном периоде. То есть это стоимость активов, которыми обладает организация.

Интегральная рейтинговая оценка финансового состояния организации на основе обеспеченности запасов источниками их формирования (см. методику А.Д. Шеремета).

*Таблица 2.10.*

Исходные данные для проведения рейтинговой оценки

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | Формула | Значение |
| Материалоемкость продукции (МЕ) | Материальные затраты/Объем выпуска | 0,382 |
| Зарплатоемкость продукции с учетом отчислений в соц. Фонды | Заработная плата/Объем выпуска | 0,085 |
| Амортизациоемкость продукции, (Аме) | Затраты на годовую сумму амортизации/Объем выпуска | 0,041 |
| Емкость прочих затрат (ПЗЕ) | Прочие затраты/Объем выпуска | 0,010 |
| Фондоемкость основных средств, ФЕОС | Среднегодовая стоимость ОС/Объем выпуска  | 3,156 |
| Фондоемкость оборотных активов, ФЕОА | Среднегодовая стоимость ОбА/Объем выпуска | 1,409 |

Шестифакторная модель А. Д. Шеремета:

R = $\frac{1-(ЗЕ+МЕ+АмЕ+ПЗЕ)}{ФЕОС+ФЕОА}$ = $\frac{1-(0,382+0,085+0,041+0,010)}{3,156+1,409}$ = 1,106

Данное значение показывает достаточной устойчивое финансовое положение организации относительно обеспеченности запасов источниками их формирования. Данный коэффициент больше 1, что означает привлекательность данной организации для внешних кредиторов.

Рейтинговая оценка кредитоспособность коммерческой организации-заемщика по методике оценки кредитоспособности заемщика, разработанной Сбербанком России.

*Таблица 2.11*

**Система финансовых коэффициентов, применяемая Сбербанком России в оценке кредитоспособности заемщика**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | Обозначение | Значение |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | К1 | 0,462 |
| Коэффициент критической оценки (промежуточный коэффициент покрытия) | К2 | 1,104 |
| Коэффициент текущей ликвидности | К3 | 1,359 |
| Коэффициент соотношения собственных и заемных средств | К4 | -3,278 |
| Рентабельность, % | К5 | 7,56 |

S = 0,11 x К1 + 0,05 x К2 + 0,42 x К3 + 0,21 x К4 + 0,21 x К5 = 0,11\*0,462+0,05\*1,104+0,42\*1,359+0,21\*(-3,278) + 0,21\*7,56 = 1,576

Полученное значение S соответствует второму классу.

Итак, проведенная оценка кредитоспособности по методике Сбербанка России показывает, что ПАО «Электроника» принадлежит ко второму классу заемщиков – то есть кредитование данной организации требует у банка взвешенного подхода, для чего банк должен провести полный анализ финансового состояния и платежеспособности организации.

Таким образом, исследуемый объект – ПАО «Электроника» - является финансово устойчивым предприятием, которое обладает достаточным объемом ликвидных средств, что означает способность ее покрыть свои текущие обязательства в кратчайшие сроки за счет денежных средств. Стоит отметить, что в отчетном году у организации увеличился объем заемных средств, что повышает уровень ее зависимости от внешних источников.

Рекомендациями для данной организации являются снижение величины заемных средств за счет использования нераспределённой прибыли, а так же увеличения объемов производства, вовлечения производственных ресурсов в полном объеме.

**Заключение**

Анализ финансового состояния является необходимой частью комплексной оценки организации в целом для определения его платежеспособности, финансовой независимости и устойчивости, а так же ликвидности.

Данные анализы необходимы как внешним субъектам: банкам для оценки кредитоспособности, поставщикам для исследования уровня платежеспособности, партнерам – для анализа финансовой устойчивости в целях дальнейшего сотрудничества, так и внутренним: руководству для оценки имущественного положения и принятия решения об изменении системы управления организацией, сотрудникам – для анализа способности оплаты задолженности по оплате труда.

Представленная комплексная оценка финансового состояния ПАО «Электроника» показала наличие у организации достаточного объема собственного капитала для продолжения своей рентабельной деятельности. Так же отмечается повышение уровня зависимости организации от внешних кредиторов.

Для стабилизации финансового состояния предприятия предлагается провести следующие мероприятия:

1. осваивать новые методы и технику управления;

2. изыскивать резервы по снижению затрат на производство;

3. активно заниматься планированием и прогнозированием управления финансами предприятия.

Чем прибыльнее субъекты производства, чем стабильнее её доход, тем большим становится ее вклад в социальную сферу государства, в ее экономический потенциал, наконец, тем лучше живут люди, работающие на данном предприятия.

**Список использованной литературы**

1. Положение по бухгалтерскому учету. Бухгалтерская отчетность организации, утв. Приказом Министерством финансов РФ (ПБУ 4/96) от 29.07.98 № 34н

2. Балабанов И.Т. «Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта» - 2-е изд., доп. - М.: Финансы и статистика, 2010

3. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа. - М,: Финансы и статистика, 2012

4. Бокова И.В., Дядичко С.П., Крымова И.П., Мусина Л.А., Резник И.А. «Финансы и кредит», Краткий курс лекций. - Оренбург: ГОУ, 2014

5. Бочаров В.В. «Финансовый анализ». - СПб: Питер, 2012г

6. Васина А.А. «Анализ финансового состояния предприятия». - М, ИКФ «Альф», 2011

7. Волкова И.О. «Экономика предприятия» Учебник - М.: ИНФРА -М, 2011г

8. Воронов К.Е., Максимов О.А. «Финансовый анализ» - М: ИКФ «Альф», 2014

9. Гальчина О.Н., Пожидаева ТА. «Теория экономического анализа» Учебное пособие. - Воронеж: Изд-во ВГУ, 2015

10. Грачев А.В. «Анализ и укрепление финансовой устойчивости предприятия» - М.: ДИС., 2012

11. Грищенко О.В. «Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия» Финансы.

12. Крейнина М.Н. «Финансовая устойчивость предприятия: оценка и принятие решений» Опубликовано в номере: Финансовый менеджмент № 12 2013.

13. Поляк Г.Б. «Финансовый менеджмент» Учебник для вузов, М: ЮНИТИ., 2013.