Таблица 1

Аналитический баланс-нетто

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Актив | На начало года | На конец года |
| Нематериальные активы | 27934 | 28611 |
| Основные средства | 108497 | 110012 |
| Незавершенное строительство | 35885 | 36517 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 28319 | 30012 |
| Прочие внеоборотные активы | 26524 | 28315 |
| ИТОГО по разделу I | 227159 | 233467 |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВ |   |   |
|  Запасы  | 226500 | 225902 |
| производственные запасы | 13413 | 14872 |
| незавершенное производство | 9361 | 8772 |
| расходы будущих периодов | 12342 | 11984 |
| готовая продукция | 191384 | 190274 |
| Дебиторская задолженность | 78463 | 74633 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 12970 | 11648 |
| Денежные средства | 4842 | 5212 |
| Прочие оборотные активы | 6817 | 7387 |
| ИТОГО по разделу II | 329592 | 324782 |
| Баланс | 556751 | 558249 |
| ПАССИВ | На начало года | На конец года |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ |   |   |
| Уставный капитал | 100000 | 100000 |
| Добавочный капитал | 6312 | 7812 |
| Резервный капитал | 20407 | 21113 |
| Фонды накопления | 36719 | 32408 |
| Фонды социальной сферы | 7648 | 8305 |
| Целевые финансирование и поступления | 8911 | 8872 |
| Нераспределенная прибыль прошлых лет ....  | 3271 | 5130 |
| Нераспределенная прибыль отчетного года .  | 4742 | 5000 |
| ИТОГО по разделу III | 188010 | 188640 |
|  ДОЛГОСРОЧНЫЕ ПАССИВЫ  |
| Заемные средства … | 23483 | 25619 |
| Прочие долгосрочные пассив | 6517 | 5321 |
| ИТОГО по разделу IV | 30000 | 30940 |
| КРАТКОСРОЧНЫЕ ПАССИВЫ  |
| Заемные средства | 173800 | 170502 |
| Кредиторская задолженность | 112744 | 118309 |
| Расчеты по дивидендам | 13407 | 15203 |
| Доходы будущих периодов | 6541 | 4708 |
| Фонды потребления | 19732 | 19946 |
| Резервы предстоящих расходов и платежей .  | 11620 | 8301 |
| Прочие краткосрочные пассивы | 897 | 1700 |
| ИТОГО по разделу V | 338741 | 338669 |
| Баланс | 556751 | 558249 |

Сопоставление структур изменений в активе и пассиве сводится к сравнению:

$(\frac{∆F}{∆B}, \frac{∆M}{∆B})$ и $\left(\frac{∆И^{с}}{∆В},\frac{∆R^{p}}{∆В} \right)$

где ∆F - изменение величины внеоборотных активов за отчетный период;

$∆M$ - изменение величины мобильных средств (оборотных активов);

$∆И^{с}$ - изменение величины капитала и резервов;

$∆R^{p}$ - изменение величины заемных средств.

Величина заемных средств определяется итогом разделов IV и V пассива баланса-нетто:

$$∆R^{p}= К^{т}+ К^{t}+r^{p}$$

где $К^{т}$ - долгосрочные пассивы;

$К^{t}$ - краткосрочные заемные средства;

$r^{p}$ - кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы.

$$\frac{∆F}{∆B}=\frac{6308}{1498}=4,2109$$

$$\frac{∆M}{∆B}= -\frac{4810}{1498}= -3,2109$$

$$\frac{∆И^{с}}{∆В}=\frac{630}{1498}=0,42056$$

$$\frac{∆R^{p}}{∆В}=\frac{868}{1498}=0,5794$$

Таблица 2

Актив сравнительного аналитического баланса-нетто

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| АКТИВ | Абсолютная | Удельный вес, % | Изменения |
| величина |
| наначалогода | наконецгода | наначалогода | наконецгода | вабсолютныхвеличинах | вудельныхвесах | в % к величине на начало года | в % к изменению итога баланса |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| I. Внеоборотные активы | 227159 | 233467 | 40,80 | 41,82 | 6308 | 1,02 | 2,78 | 421,09 |
| II. Оборотные активы в том числе: | 329592 | 324782 | 59,20 | 58,18 | -4810 | -1,02 | -1,46 | -321,09 |
| -   запасы | 226500 | 225902 | 40,68 | 40,47 | -598 | -0,22 | -0,26 | -39,92 |
| -   денежные средства | 4842 | 5212 | 0,87 | 0,93 | 370 | 0,06 | 7,64 | 24,70 |
| -   дебиторская задолженность | 78463 | 74633 | 14,09 | 13,37 | -3830 | -0,72 | -4,88 | -255,67 |
| БАЛАНС | 556751 | 558249 | 100,00 | 100,00 | 1498 | 0,00 | 0,27 |   |

Таблица 3

Пассив сравнительного аналитического баланса-нетто

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| ПАССИВ | Абсолютная | Удельный вес, % | Изменения |
| величина |
| наначалогода | наконецгода | наначалогода | наконецгода | вабсолютныхвеличинах | вудельныхвесах | в % к величине на начало года | в % к изменению итога баланса |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| III. Капитал и резервы в том числе: | 188010 | 188640 | 33,77 | 33,79 | 630 | 0,02 | 0,34 | 42,06 |
| -уставные капитал | 100000 | 100000 | 17,96 | 17,91 | 0 | -0,05 | 0,00 | 0,00 |
| -добавочный капитал | 6312 | 7812 | 1,13 | 1,40 | 1500 | 0,27 | 23,76 | 100,13 |
| -нераспределенная прибыль | 4742 | 5000 | 0,85 | 0,90 | 258 | 0,04 | 5,44 | 17,22 |
| IV. Долгосрочные пассивы | 30000 | 30940 | 5,39 | 5,54 | 940 | 0,15 | 3,13 | 62,75 |
| V. Краткосрочные пассивы в том числе: | 338741 | 338669 | 60,84 | 60,67 | -72 | -0,18 | -0,02 | -4,81 |
| -заемные средства | 173800 | 170502 | 31,22 | 30,54 | -3298 | -0,67 | -1,90 | -220,16 |
| -кредиторская задолженность | 112744 | 118309 | 20,25 | 21,19 | 5565 | 0,94 | 4,94 | 371,50 |
| БАЛАНС | 556751 | 558249 | 100 | 100 | 1498 | 0,02 | 0,27 |  100 |

Согласно данным таблицы 2 оборотные активы, занимают основное место в структуре баланса предприятия. На конец исследуемого периода, оборотные активы снизились на 4810 тыс. руб., что составляет 1,46%.

Основное снижение оборотных активов, произошло за счет уменьшения запасов дебиторской задолженности на 3830 тыс. руб., что составляет 4,88%.

Запасы предприятия составляют 40,47% от всей стоимости активов, данная статья баланса также сократилась на 598 тыс. руб., тем сокращения составил 0,26%.

Денежные средства увеличились незначительно, всего на 370 тыс. руб. Темп роста составил 7,64%.

Внеоборотные активы, составляют 41,82% на конец периода, данная статья увеличилась на 6308 тыс. руб., темп роста составил 1,02%.

Основная доля пассивов баланса представлена в виде краткосрочных пассивов. Их доля на конец периода составила – 60,67% от всего имущества компании. При этом доля краткосрочных пассивов сократилась на 0,18% по сравнению показателя на начало года.

Краткосрочные пассивы сократились на 72 тыс. руб.

Краткосрочные пассивы сократилась за счет уменьшения заемных средств на 3298 тыс. руб., или на 1,90%. Их доля в структуре имущества уменьшилась на 0,67%.

При этом кредиторская задолженность увеличилась на 5565 тыс. руб., темп роста составил 4,94%. Доля в структуре баланса увеличилась на 0,94%.

Капитал и резервы составляют всего 33,79% от всего имущества организации. Данная статья баланса увеличилась на 630 тыс. руб. Темп роста составил 0,34%. При этом уставный капитал составляет – 17,91% от всей стоимости имущества.

Долгосрочные пассивы составляют всего – 5,54% от всего имущества организации. Темп роста составил –3,13 %, что в суммовом выражении составляет – 940 тыс. руб.

Таблица 4

Анализ структуры имущества и его источников

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Актив | Удельный вес | Пассив | Удельный вес |
| На начало года | На конец года | наначалогода | наконецгода |
| 1. Имущество | 100 | 100 | 1. Источники имущества | 100 | 100 |
| 1.1.  Иммобилизованные средства | 40,80 | 41,82 | 1.1. Собственные сред­ства | 33,77 | 33,79 |
| 1.2.   Мобильные средства | 59,20 | 58,18 | 1.2. Заемные средства | 66,23 | 66,21 |
|  1.2.1. Запасы | 40,68 | 40,47 | 1.2.1. Долгосрочные заемные средства | 5,39 | 5,54 |
| 1.2.3.  Краткосрочные финан­совые вложения | 2,33 | 2,09 | 1.2.2. Краткосрочные заемные средства | 60,84 | 60,67 |
| 1.2.4.  Денежные средства | 0,87 | 0,93 | 1.2.3. Кредиторская за­долженность и прочие краткосрочные пассивы | 20,41 | 21,50 |
| 1.2.5.  Прочие оборотные активы | 1,22 | 1,32 |   |   |   |

Соответственно:

$∆R^{p}$ = $∆\left(К^{т}+К^{t}\right)+∆r^{p}$

$∆R^{p}$ =(940-72)-3298+5565 =3135

Источниками имущества выступают в основном заменые средства, что негативно может сказаться на финансовом положении организации. Так как могут возникнуть денежные разрывы между выполнением обязательств и поступление денежных средств.

Имущества формируется за счет мобильных средств, а именно запасов.

Таблица 5

Анализ внеоборотных активов

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | Абсолютная | Удельный вес, % | Изменения |
| величина |
| На начало года | На конец года | На начало года | На конец года | В абсолютных величинах | В удельных весах | в % к величине на начало года | в % к изменению итога баланса |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| Нематериальные активы | 27934 | 28611 | 12,30 | 12,25 | 677 | -0,04 | 2,42 | 10,73 |
| Основные средства | 108497 | 110012 | 47,76 | 47,12 | 1515 | -0,64 | 1,40 | 24,02 |
| Незавершенное строительство | 35885 | 36517 | 15,80 | 15,64 | 632 | -0,16 | 1,76 | 10,02 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 28319 | 30012 | 12,47 | 12,85 | 1693 | 0,39 | 5,98 | 26,84 |
| Прочие внеоборотные активы | 26524 | 28315 | 11,68 | 12,13 | 1791 | 0,45 | 6,75 | 28,39 |
| ИТОГО | 227159 | 233467 | 100,00 | 100,00 | 6308 | 0,00 | 2,78 | 100,00 |

Внеоборотные активы представлены в виде: основных средств, незавершенного строительства, долгосрочных финансовых вложений и прочих внеоборотных активов.

Основная доля внеоборотных активов приходится на основные средства. Их доля составляет 47,12% на конец периода. Основные средства увеличилась на 1515 тыс. руб., или на 1,40%.

Незавершенное строительство составляет всего 15,64% от внеоборотных активов. Данный показатель вырос на 632 тыс. руб., Темп роста составил – 1,76%.

Долгосрочные финансовые вложения увеличились на 1693 тыс. руб. Темп роста составил – 5,98%.

Прочие активы составляют 12,13% от всех внеоборотных активов, данный показатель вырос на 6,75%, что в суммовом выражении составляет 1791 тыс. руб.

Основной прирост внеоборотных активов произошел за счет роста прочих внеоборотных активов : 1798/6308 \*100%= 28,39%

Таблица 6

Анализ оборотных активов

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | Абсолютная | Удельный вес, % | Изменения |
| величина |
| наначалогода | наконецгода | наначалогода | наконецгода | вабсолютныхвеличинах | В удельных весах | в % к величине на начало года | в % к изменению итога баланса |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| Запасы | 226500 | 225902 | 68,72 | 69,55 | -598 | 0,83 | -0,26 | 12,43 |
| Дебиторская задолженность | 78463 | 74633 | 23,81 | 22,98 | -3830 | -0,83 | -4,88 | 79,63 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 12970 | 11648 | 3,94 | 3,59 | -1322 | -0,35 | -10,19 | 27,48 |
| Денежные средства | 4842 | 5212 | 1,47 | 1,60 | 370 | 0,14 | 7,64 | -7,69 |
| Прочие оборотные активы | 6817 | 7387 | 2,07 | 2,27 | 570 | 0,21 | 8,36 | -11,85 |
| ИТОГО | 329592 | 324782 | 100,00% | 100,00 | -4810 | 0,00 | -1,46 | 100,00 |

Основная доля оборотных средств приходится на запасы. На конец периода они составляли -69,55% от всех оборотных активов. Данная статья баланса увеличилась на 0,83%. При этом в суммовом выражении запасы сократились на 598 тыс. руб. тем сокращения составил – 0,26%.

Дебиторская задолженность составляет – 22,98% от всех оборотных активов предприятия. Дебиторская задолженность сократилась на 3830 тыс. руб.

Краткосрочные финансовые вложения составляют всего 3,59% от всех оборотных активов предприятия. Их доля в структуре оборотных активов сократилась на 0,35%. Темп сокращения составил 10,19%

Денежные средства увеличились на 0,14% в общей структуре оборотных активов. Темп роста составил 7,64%.

Прочие оборотые активы составляют всего 2,27% от всех оборотных активов. Данный показатель увеличился на 570 тыс. руб., Темп роста составил – 8,36%.

Основное сокращение оборотных активов произошло за счет сокращения дебиторской задолженности

Таблица 7

Анализ капитала и резервов

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | Абсолютнаявеличина | Удельный вес, % | Изменения |
| наначалогода | наконецгода | наначалогода | наконецгода | вабсолютныхвеличинах | вудельныхвесах | в % к величине на начало года | в % к изменению итога баланса |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| Уставный капитал | 100000 | 100000 | 53,19 | 53,01 | 0 | -0,18 | 0 | 0 |
| Добавочный капитал | 6312 | 7812 | 3,36 | 4,14 | 1500 | 0,78 | 23,76 | 238,10 |
| Резервный капитал | 20407 | 21113 | 10,85 | 11,19 | 706 | 0,34 | 3,46 | 112,06 |
| Фонды накопления | 36719 | 32408 | 19,53 | 17,18 | -4311 | -2,35 | -11,74 | -684,29 |
| Фонды социальной сферы | 7648 | 8305 | 4,07 | 4,40 | 657 | 0,33 | 8,59 | 104,29 |
| Целевые финансирование и поступления | 8911 | 8872 | 4,74 | 4,70 | -39 | -0,04 | -0,44 | -6,19 |
| Нераспределенная прибыль прошлых лет | 3271 | 5130 | 1,74 | 2,72 | 1859 | 0,98 | 56,83 | 295,08 |
| Нераспределенная прибыль отчетного года | 4742 | 5000 | 2,52 | 2,65 | 258 | 0,13 | 5,44 | 40,95 |
| ИТОГО | 188010 | 188640 | 100,00% | 100,00% | 630 | 0,00 | 0,34 | 100,00 |

Уставный капитал составляют большую часть капитала и резервов.

Доля уставного капитала составляет – 53,01%от всего капитала организации.

Фонд накопления составляет 17,18% от всего капитала, при этом на конец года, данный показатель сократился на 4311 тыс. руб., тем сокращения составил – 11,74%.

Резервный фонд, составляет 11,19% от общей суммы капитала и резервов. Резервный фонд увеличился на 706 тыс. руб., темп роста составил 3,46%., его доля в структуре капитала выросла на 0,34%,

Структурный анализ капитала и резервов было сформировано в отчетном году за счет прироста нераспределенной прибыли, который показал рост – 295,08%.

Таблица 8

Анализ долгосрочных пассивов

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| ДОЛГОСРОЧНЫЕ ПАССИВЫ | Абсолютная | Удельный вес, % | Изменения |
| величина |
| наначалогода | наконецгода | наначалогода | наконецгода | вабсолютныхвеличинах | вудельныхвесах | в % к величине на начало года | в % к изменению итога баланса |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| Заемные средства | 23483 | 25619 | 78,28 | 82,80 | 2136 | 4,53 | 9,10 | 227,23 |
| Прочие долгосрочные пассивы | 6517 | 5321 | 21,72 | 17,20 | -1196 | -4,53 | -18,35 | -127,23 |
| ИТОГО | 30000 | 30940 | 100 | 100 | 940 | 0,00 | 3,13 | 100,00 |

Основная доля долгосрочных пассивов приходится на заемные средства. Их доля в структуре долгосрочных пассивов составляет – 82,80%. Заемные средства увеличилась на 2136 тыс. руб., темп роста составил – 9,10%

Структурный анализ долгосрочных пассивов было сформировано в отчетном году за счет прироста заемных средств, который показал рост – 227,23%.

Таблица 9

Анализ краткосрочных пассивов

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| КРАТКОСРОЧНЫЕ ПАССИВЫ | Абсолютная | Удельный вес, % | Изменения |
| величина |
| наначалогода | наконецгода | наначалогода | наконецгода | вабсолютныхвеличинах | вудельныхвесах | в % к величине на начало года | в % к изменению итога баланса |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| Заемные средства | 173800 | 170502 | 51,31 | 50,34 | -3298 | -0,96 | -1,90 | 4580,56 |
| Кредиторская задолженность | 112744 | 118309 | 33,28 | 34,93 | 5565 | 1,65 | 4,94 | -7729,17 |
| Расчеты по дивидендам | 13407 | 15203 | 3,96 | 4,49 | 1796 | 0,53 | 13,40 | -2494,44 |
| Доходы будущих периодов | 6541 | 4708 | 1,93 | 1,39 | -1833 | -0,54 | -28,02 | 2545,83 |
| Фонды потребления | 19732 | 19946 | 5,83 | 5,89 | 214 | 0,06 | 1,08 | -297,22 |
| Резервы предстоящих расходов и платежей | 11620 | 8301 | 3,43 | 2,45 | -3319 | -0,98 | -28,56 | 4609,72 |
| Прочие краткосрочные пассивы | 897 | 1700 | 0,26 | 0,50 | 803 | 0,24 | 89,52 | -1115,28 |
| ИТОГО | 338741 | 338669 | 100,00 | 100,00 | -72 | 0,00 | -0,02 | 100,00 |

Таким образом, согласно данным таблицы 9, основная доля краткосрочных активов приходится на заемные средства. Их доля составляет – 50,34% в отчетном году, что на 0,96% меньше показателя на начало года.

Заемные средства сократились на 3298 тыс. руб., темп снижения составил – 1,90%.

Кредиторская задолженность увеличилась на 5565 тыс. руб., темп роста составила 4,94%. При этом общая доля в структуре предприятия увеличилась на 1,65% и составила на конец периода – 34,93%.

# 2. Анализ финансовой устойчивости предприятия

Анализ финансовой устойчивости организации показывает, насколько сильную зависимость она испытывает от заемных средств, насколько свободно она может маневрировать собственным капиталом, без риска выплаты лишних процентов и пени.

F+Z+$R^{a}= И^{с}+К^{Т}+К^{t}+r^{p}$

где F - внеоборотные активы;

Z - запасы;

$R^{a}$денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, расчеты (дебиторская задолженность) и прочие активы;

$И^{с}$ - капитал и резервы.

Для характеристики источников формирования запасов используют-ся несколько показателей, отражающих различную степень охвата разных

видов источников:

- наличие собственных оборотных средств, равное разнице величины

капитала и резервов и величины внеоборотных активов:

$$Е^{с}= И^{с}-F$$

$Е^{с}0$ = 188010-227159 = -39149

$Е^{с}$1 = 188640-233467 = -44827

- наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов, получаемое из предыдущего показателя увеличением на величину долгосрочных пассивов:

$$Е^{T}=\left(И^{с}+K^{T}\right)-F$$

$$Е^{T}0=\left(188010+30000\right)-227159= -9149$$

$$Е^{T}1=\left(188640+30940\right)-233467= -13887$$

- общая величина основных источников формирования запасов, равная сумме предыдущего показателя и величины краткосрочных пассивов

$E^{Σ}$ *=* $\left(И^{с}+K^{T}\right)-F+K^{t}$

$E^{Σ}0$ *=* $\left(188010+30000\right)-227159+338741$ *= 329592*

$E^{Σ}1$ *=* $\left(188640+30940\right)-233467+338669$ *= 324782*

*Трем показателям наличия источников формирования запасов (3 - 5) соответствуют три показателя обеспеченности запасов источниками их формирования:*

*- излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств:*

*±*$Е^{с}= Е^{с}-Z$

*±*$Е^{с}$ *= -39149-226500 = -235649*

*±*$Е^{с}$ *= -44827-225902 = -239789*

*- излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов:*

*±*$Е^{T}=Е^{T}-Z$

*±*$Е^{T}$ *= -9149-226500 = -235649*

*±*$Е^{T}$ *= -13887-225902 = -239789*

*- излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов:*

*±*$E^{Σ}$ *= 329592-226500 = 103092*

*±*$E^{Σ}$ *=324782-225902 = 98880*

Таблица 10

Анализ финансовой устойчивости

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Услов. обознач.  | На начало периода | На конец периода | Изменения за период |
| 1. Капитал и резервы | Ис | 188010 | 188640 | 630 |
| 2. Внеоборотные активы | F | 227159 | 233467 | 6308 |
| 3. Наличие собственных оборотных средств (стр.1-стр.2) | Ec | -39149 | -44827 | -5678 |
| 4. Долгосрочные заемные средства | KT | 30000 | 30940 | 940 |
| 5. Наличие собственных и долгосрочных заем­ных источников формирования запасов (стр.З+стр.4) | ET | -9149 | -13887 | -4738 |
| 6. Краткосрочные заемные средства | K\* | 338741 | 338669 | -72 |
| 7. Общая величина основных источников фор­мирования запасов (стр.5+стр.6) | $$E^{Σ}$$ | 329592 | 324782 | -4810 |
| 8. Общая величина запасов | Z | 226500 | 225902 | -598 |
| 9. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (стр.3-стр.8) | ± Ec | -265649 | -270729 | -5080 |
| 10. Излишек (+) или недостаток(-) собственных и долгосрочных заемных источников формиро­вания запасов (стр.5-стр.8) | ± ET | -235649 | -239789 | -4140 |
| 11. Излишек или недостаток (-) общей величи­ны основных источников формирования запа­сов (стр.7-стр.8) | ± E E | 103092 | 98880 | -4212 |
| 12. Трехкомпонентный показатель типа финан­совой ситуации | S | 0,0,1 | 0,0,1 |   |
| (S = {S( стр.9 ), S( стр. 10),S( стр. 11)}) |

Согласно полученным данным таблицы 10, у исследуемой организации неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности, при котором тем не менее сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств и увеличения собственных оборотных средств, а также за счет дополнительного привлечения долгосрочных и среднесрочных заемных средств.

$$\left\{\begin{array}{c}\pm Ec<0\\\pm ET<0\\\pm E^{Σ}\geq 0\end{array}\right.$$

Показатель типа ситуации $\overbar{S}=\{0.0.1\}$

Недостача собственных оборотных средств составляет – 270729 тыс. руб., на конец периода, что на 5080 тыс. руб., больше показателя на начало периода.

Также наблюдается недостача собственных и долгосрочных заемных средств в размере 239789 тыс. руб., на конец периода.

Излишек общей величины основных источников формирования запасов на начало периода составляло – 103092 тыс. руб., на конец периода он сократился на 4212 тыс. руб., и составил – 98 880 тыс. руб.

1. Коэффициент автономии,

$$к\_{а}= \frac{И^{с}}{В}$$

$к\_{а}=\frac{188010}{556751}= $0,338

$к\_{а}=\frac{188640}{558249}$ = 0,338

1. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств

$$к\_{з/с}= \frac{К^{Т}+К^{t}+r^{p}}{И^{с}}$$

$к\_{з/с}=\frac{30000+173800+112744+897}{188010}$ *= 1,688*

$к\_{з/с}=\frac{330940+170502+118309+1700}{188640}$ *= 1,704*

1. Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств

$$К\_{м/и}= \frac{Z+R^{a}}{F}$$

$К\_{м/и}=\frac{329592}{227159}= $1,451

$К\_{м/и}=\frac{324782}{233467}$ = 1,391

Коэффициент маневренности, равный отношению собственных оборотных средств к общей величине капитала и резервов:

$$К\_{м}= \frac{E^{c}}{И^{с}}$$

$К\_{м}=-\frac{39149}{188010}= -0,208 $

$К\_{м}=-\frac{44829}{188640}=$-0,238

 *Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками формирования*

$$К\_{j}= \frac{E^{c}}{Z}$$

$К\_{j}=-\frac{39149}{226500}= -0,173$

$К\_{j}=-\frac{44829}{225902}= -0,198$

*Коэффициент имущества производственного назначения*

$$k\_{п.им}= \frac{F\_{1}+F\_{2}+Z\_{1}+Z\_{2}}{В}$$

$k\_{п.им}= \frac{108497+226500}{556751}$ *= 0,815*

$k\_{п.им}= \frac{110012+225902}{558249}$ *= 0,823*

7. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств

$$k\_{д.пр}=\frac{К^{Т}}{И^{с}+К^{Т}}$$

$k\_{д.пр}$ *=* $\frac{30000}{188010+30000}$ *= 0,138*

$k\_{д.пр}$ *=* $\frac{324782}{188640+32482}$ *= 0,141*

*8. Коэффициент краткосрочной задолженности*

**

*γкр.з =* $\frac{173800+112744+897}{30000+173800+112744+897}$ *= 0,905*

*γкр.з =* $\frac{170502+118309+1700}{30940+170502+118309+1700}$ *= 0,904*

*9. Коэффициент автономии источников формирования запасов*

**

*αа.з. =* $\frac{-39149}{-39149+30000+173800}$ *= -0,238*

*αа.з. =* $\frac{-44829}{-44829+30940+170502}$ *= -0,286*

*10. Коэффициент кредиторской задолженности и прочих пассивов*

**

*βк.з. =* $\frac{112744+897}{30000+173800+112744+897}$ *= 0,173*

*βк.з. =* $\frac{118309+1700}{30940+170502+118309+1700}$ *= 0,182*

Таблица 11

Анализ финансовых коэффициентов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Финансовые коэффициенты | Условныеобозначения | Ограничения | На начало года | На конец года | Изменения за год |
| Коэффициент автономии |  Ка |  0,6-0,8 | 0,338 | 0,338 | 0,000 |
| Коэффициент соотношения заемных и собствен­ных средств |  $к\_{з/с}$ |  <1 | 1,688 | 1,704 | 0,016 |
| Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств | $$К\_{м/и}$$ |  >1 | 1,451 | 1,391 | -0,060 |
| Коэффициент маневренности | $$К\_{м}$$ |  0,2-0,5 | -0,208 | -0,238 | -0,029 |
| Коэффициент обеспеченности запасов | $$К\_{j}$$ |  0,6-0,8 | -0,173 | -0,198 | -0,026 |
| Коэффициент имущества производственного на­значения | $$k\_{п.им}$$ |  0,6 | 0,815 | 0,823 | 0,008 |
| Коэффициент долгосрочного привлечения заем­ных средств |  $k\_{д.пр}$ | 0.5 | 0,138 | 0,141 | 0,003 |
| Коэффициент краткосрочной задолженности |  γкр.з | 0.1-0.5  | 0,905 | 0,904 | -0,001 |
| Коэффициент автономии источников формирования | *αа.з.* |  0.6-0.8 | -0,238 | -0,286 | -0,048 |
| Коэффициент кредиторской задолженности и прочих пассивов | βк.з. |  - | 0,173 | 0,182 | 0,009 |

Полученные результаты позволяют увидеть, что исследуемая организация характеризуется зависимостью от внешних источников финансирования, коэффициент автономии организации по состоянию на отчетную дату составил 0,338 (доля собственных средств в общей величине источников финансирования на конец отчетного периода составляет лишь -33,8%). Полученное значение свидетельствует о неоптимальном балансе собственного и заемного капитала. Другими словами данный показатель свидетельствует о неудовлетворительном финансовом положении.

Коэффициент автономии снизился одновременно с незначительным соотношения заемных и собственных средств, это означает снижение финансовой независимости организации и повышении риска финансовых затруднений в будущие периоды. О неустойчивом финансовом состоянии свидетельствует отрицательное значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами.

Коэффициент обеспеченности запасов источниками собственных оборотных средств ниже нормативного значения, т.е. организация сильно зависит от заемных источников средств при формировании своих оборотных активов.

Коэффициент маневренности снизился с - 0,208до -0,238, что говорит о снижении мобильности собственных средств организации и сокращению свободы в маневрировании этими средствами.

Коэффициент краткосрочной задолженности показывает преобладание краткосрочных источников в структуре заемных средств, что является негативным фактом, который характеризует ухудшение структуры баланса и повышение риска утраты финансовой устойчивости.

А1. Наиболее ликвидные активы:

А1 = d ,

где d - денежные средства и краткосрочные финансовые вложения.

А1н = 4842+12970 = 17812

А1к = 5212+11648= 16860

А2. Быстро реализуемые активы:

A2 = $r^{a}$

где

$r^{a}$ - дебиторская задолженность и прочие оборотные активы.

$r^{a}н$ = 78463+6817 =85280

$r^{a}к$ = 74633+7387 =82020

А3. Медленно реализуемые активы:

A3 = Z-Z3+FT

F - долгосрочные финансовые вложения.

A3н = 226500+28319 = 254819

A3к = 225902+30012 = 255914

А4. Трудно реализуемые активы:

A4 = F-FT

A4н =227159-28319 = 198840

A4к =233467-30012 = 203455

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты:

П1. Наиболее срочные обязательства:

П1 = $r^{р}$

П1н = 112744+897= 113641

П1к = 118309+1700 = 120009

П2. Краткосрочные пассивы:

П2 = $K^{t}$

П2н = 173800

П2к = 170502

П3. Долгосрочные и среднесрочные пассивы:

П3 = $K^{T}$

П3 = 30000+11620+6541+19732+13407 = 81300

П3к = 30940+8301+4708+19946+15203 = 79098

П4. Постоянные пассивы:

П4 = Ис – Zз

П4н = 188010

П4к = 188640

Таблица 12

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| АКТИВ | На началогода  | Наконецгода  | ПАССИВ | Наначалогода   | На конец года   | Платежный излишек или недостаток | В % к величи­не итога груп­пы пассива |
| На начало года | На конец года |  На начало года | На конец года |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
| Наиболее ликвидные активы | 17812 | 16860 | Наиболее срочные обязательства | 113641 | 120009 | -95829 | -103149 | -84,33 | -85,95 |
| Быстро реализуемые активы | 85280 | 82020 | Краткосрочные пассивы | 173800 | 170502 | -88520 | -88482 | -50,93% | -51,89 |
| Медленно реализуемые активы | 254819 | 255914 | Долгосрочные и среднесрочные пассивы | 81300 | 79098 | 173519 | 176816 | 213,43 | 223,54 |
| Трудно реализуемые активы | 198840 | 203455 | Постоянные пассивы | 188010 | 188640 | -10830 | -14815 | -5,76 | -7,85 |
| БАЛАНС | 556751 | 558249 | БАЛАНС | 556751 | 558249 |   |   | 0 | 0 |

Условие абсолютной ликвидности баланса:

А1 ≥ П1  А2 ≥ П2  А3 ≥ П3  А4 ≤ П4

На начало периода А1≤ П1; А2≤ П2; А3 ≥П3; А4 ≥ П4

НА конец периода А1≤ П1; А2≤ П2; А3 ≥ П3; А4 ≥ П4

Таким образом, у предприятия не достаточно денежных средств для погашения наиболее срочных обязательств.

Наиболее ликвидные активы покрывают лишь 14% обязательств на конец года (16860/120009 \* 100%). В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (краткосрочной задолженности за минусом текущей кредиторской задолженности). В данном случае это соотношение не выполняется – у предприятия недостаточно краткосрочной дебиторской задолженности для погашения среднесрочных обязательств.

Медленно реализуемые активы покрывают долгосрочные пассивы.

 Труднореализуемые активы больше постоянных пассивов, т.е. минимальное условие финансовой устойчивости не соблюдается. Из четырех соотношений характеризующих наличие ликвидных активов у организации за рассматриваемый период не выполняется ни одно.

Баланс организации в анализируемом периоде не является ликвидным.

- коэффициент абсолютной ликвидности равен отношению величины наиболее ликвидных активов к сумме наиболее срочных обязательств (кратко-срочные пассивы):



$к\_{а.л.}= \frac{17812}{173800+113641}$ = 0,062

$к\_{а.л.}= \frac{16860}{170502+120009}$ = 0,058

- коэффициент ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия)



$к\_{л.}=\frac{85280}{173800+113641}$ = 0,359

$к\_{л.}=\frac{82020}{170502+120009}= $ 0,340

Коэффициент покрытия



$к\_{п}= \frac{226500-12342+85280}{173800+113641}= $1,042

$к\_{п}= \frac{225902-11984+82020}{170502+120009}= $1,019

Таблица 13

Анализ финансовых коэффициентов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Финансовые коэффициенты | Условное обозначение | Ограничения | На начало года | На конец года | Изменения за год |
| Общий показатель ликвидности | fл | 1,5-3 | 0,593 | 0,572 | -0,022 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | Ка.л | ≥0,2 | 0,062 | 0,058 | -0,004 |
| Коэффициент ликвидности | K л | 0,8-1 | 0,359 | 0,340 | -0,018 |
| Коэффициент покрытия | K п | ≥2 | 1,042 | 1,019 | -0,023 |

Значение коэффициента абсолютной ликвидности оказалось ниже допустимого, что говорит о том, что предприятие не в полной мере обеспечено средствами для своевременного погашения наиболее срочных обязательств за счет наиболее ликвидных активов (организация может покрыть 2.3% своих обязательств). За рассматриваемый период коэффициент снизился на 0.004.

Значение коэффициента ликвидности оказалось ниже допустимого. Это говорит о недостатке у организации ликвидных активов, которыми можно погасить наиболее срочные обязательства. За рассматриваемый период коэффициент снизился на 0,02.

Коэффициент покрытия в отчетном периоде находится ниже нормативного значения 2, что говорит о том, что предприятие не в полной мере обеспечено собственными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств. Даже при реализации запасов у организации не будет достаточных средств для покрытия обязательств. За рассматриваемый период коэффициент снизился на 0,029.

Коэффициент текущей ликвидности



$к\_{п}=\frac{226500+85280}{173800+113641}=1,08$

$к\_{п}=\frac{225902+82020}{170502+120009}=1,06$

Коэффициент обеспеченности собственными средствами



$к\_{о.с.с= \frac{188010-227159}{226500+85280}}$ = -0,12

$к\_{о.с.с= \frac{188640-233467}{225902+82020}}$ = -0,15

Коэффициент восстановления платежеспособности



$$к\_{в.п.= \frac{1,06+6/12(1,06-1,08)}{2}}=0,52$$

Коэффициент утраты платежеспособности



$к\_{у.п.= \frac{1,06+3/12(1,06-1,08)}{2}}=$1,06

Таблица 14

Оценка структуры баланса

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| №п/п | Наименование показателей | На начало года | На момент установле­ния неплатежеспособ­ности | Норма коэффициента |
| 1 | Коэффициент текущей ликвидности | 1,08 | 1,06 | не ме­нее 2 |
| 2 | Коэффициент обеспеченности собст­венными средствами | -0,12 | -0,15 | не ме­нее 0,1 |
| 3 | Коэффициент восстановления плате­жеспособности |  | 0,52 | не ме­нее 1,0 |
| 4 | Коэффициент утраты платежеспособ­ности предприятия |  | 1,06 |  |

Поскольку коэффициент текущей ликвидности на начало и конец периода оказался ниже нормы (1,06<2), то необходимо рассчитывать коэффициент восстановления платежеспособности. Показатель восстановления платежеспособности говорит о том, сможет ли предприятие в случае потери платежеспособности в ближайшие шесть месяцев ее восстановить при существующей динамике изменения показателя текущей ликвидности.

На конец анализируемого периода значение показателя меньше 1, что говорит о том, что предприятие не сможет восстановить свою платежеспособность.

Финансовое состояние с точки зрения состояние запасов и обеспеченность их источниками формирования является кризисным (на грани банкротства Z > Ec+KT+Kt), так как в ходе анализа установлен недостаток собственных оборотных средств, собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и общей величины основных источников формирования запасов. Большинство коэффициентов финансовой устойчивости ниже нормативных значений, следовательно, за анализируемый период организация имеет низкую рыночную финансовую устойчивость. Отрицательная динамика почти всех полученных коэффициентов свидетельствует о снижении рыночной финансовой устойчивости.

Устойчивость финансового состояния может быть восстановлена:

• ускорением оборачиваемости капитала в текущих активах, в результате чего произойдет относительное его сокращение на рубль выручки;

• обоснованным уменьшением запасов (до норматива);

• пополнением собственного оборотного капитала из внутренних (прежде всего за счет прибыли) и внешних источников (привлечения на выгодных условиях кредитов и займов) и оптимизация их структуры.

# Список использованных источников

1. Мелихова, Л. А. Анализ финансовой отчетности [Электронный ресурс] : учебное пособие для студентов вузов / Л. А. Мелихова, И. А. Пономарченко ; М-во сел. хоз-ва Рос. Федерации, Департамент науч.-технол. политики и образования, Волгогр. гос. аграр. ун-т. – Волгоград : ВГАУ, 2015. - 128 с.
2. Пласкова, Н.С. Анализ финансовой отчетности, составленной по МСФО [Электронный ресурс]: учебник для студентов вузов, обучающихся по направлению 080100 - Экономика / Н. С. Пласкова. – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2015. - 272 с.
3. Камысовская, С.В. Бухгалтерская финансовая отчетность: формирование и анализ показателей [Электронный ресурс]: Учебное пособие / С.В. Камысовская, Т.В. Захарова. – М.: ФОРУМ, 2017. - 432 с.
4. Анализ финансовой отчетности [Текст] : учебное пособие для магистров : учебное пособие для подготовки студентов, обучающихся по специальностям "Бухгалтерский учет, анализ и аудит", "Финансы и кредит", "Мировая экономика" / О.В. Ефимова [и др.]. – М.: Омега-Л, 2018. - 388 с. 1экз.
5. Чеглакова С.Г. Анализ финансовой отчетности : учеб. пособие для студ., обуч. по напр. «Экономика» и спец. / профилям «Финансы и кредит» и «Бух. учет, анализ и аудит» / Чеглакова С.Г. – М. : Дело и сервис, 2015. – 287 с.
6. Шеремет А.Д. Бухгалтерский учет и анализ : учеб. для студ. вузов, обуч. по напр. 080100 «Экономика» / Шеремет А.Д., Старовойтова Е.В.; под оющ. ред. А.Д. Шеремета. – М. : ИНФРА-М, 2013. – 618 с.
7. Шеремет А.Д. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности промышленного предприятия / Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. – М. : ИНФРА-М, 2015. – 451 с.