

*Самаркандский институт экономики и сервиса*

*Кафедра «Экономики»*

**«Анализ финансового состояния  
предприятия»**  
**на материалах: ОАО «Samargandkimo»**

Выполнил: студент 4 курса  
группы ИК-211  
Курбанов Д.

*Проверила: Саттарова З.И.*

*Самарканд -2015*

# **Содержание:**

<b>Введение.....</b>	<b>3</b>
<b>1. Сущность и значение анализа финансового состояния предприятия</b>	
<b>1.1. Понятие, значение и задачи анализа финансового состояния</b>	
<b>1.2. Информационная база для анализа финансового состояния</b>	
<b>2. Методика анализа финансового состояния ОАО «Samarqandkimo».</b>	
<b>2.1. Общая характеристика предприятия</b>	
<b>2.2. Содержание анализа</b>	
<b>2.3. Общая оценка структуры и динамики бухгалтерского баланса</b>	
<b>2.3.1. Актив баланса</b>	
<b>2.3.2. Пассив баланса</b>	
<b>2.4. Анализ ликвидности предприятия</b>	
<b>2.4.1. Оценка ликвидности баланса</b>	
<b>2.4.2. Анализ движения денежных средств</b>	
<b>3. Выводы и предложения</b>	

## **Список использованной литературы**

# **Введение**

Рыночная экономика в Республике Узбекистан набирает всё большую силу. Вместе с ней набирает силу и конкуренция как основной механизм регулирования хозяйственного процесса.

В современных экономических условиях деятельность каждого хозяйственного субъекта является предметом внимания обширного круга участников рыночных отношений, заинтересованных в результатах его функционирования.

Чтобы обеспечивать выживаемость предприятия в современных условиях, управленческому персоналу необходимо прежде всего, уметь реально оценивать финансовые состояния как своего предприятия так и существующих потенциальных конкурентов. **Финансовое состояние** – важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия. Она определяет конкурентоспособность, потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнёров в финансовом и производственном отношении. Однако одного умения реально оценивать финансовое состояние недостаточно для успешного функционирования предприятия и достижения им поставленной цели.

Конкурентоспособность предприятию может обеспечить только правильное управление движением финансовых ресурсов и капитала, находящихся на распоряжении.

В рыночной экономике давно уже сформировалась самостоятельное направление позволяющее решать ряд поставленных вами задач, известное как «Финансовое управление» или «Финансовый менеджмент».

Финансовый менеджмент как наука имеет сложную структуру. Одной из составных его частей является финансовый анализ, базирующийся на данных бухгалтерского учёта и оценках будущих факторов хозяйственной жизни. Связь бухгалтерского учёта с управлением очевидна. Управлять – значит принимать решения. Управлять – значит предвидеть, а для этого необходимо обладать достойной информацией.

В связи с этим бухгалтерская отчётность становится информационной основой последующих аналитических расчётов, необходимых для принятия управленческих решений.

Решения финансового характера точны настолько, насколько хороша и объективна информационная база.

Финансовый менеджмент базируется на нескольких основных концепциях: временная ценность денежных ресурсов, денежные потоки, финансовый риск, цена капитала, эффективный рынок и др.

Для финансового менеджера временная ценность денежных ресурсов имеет особое значение, поскольку в аналитических расчётах приходится сравнивать денежные потоки, обращаемые в разные периоды времени.

В настоящих условиях финансовый менеджер становится одним из ключевых фигур на предприятии. Он ответственен за постановку проблем финансового характера, анализ целесообразности использования того или иного способа реше-

ния принятого руководством предприятия, и предложения наиболее приемлемого варианта действия.

Деятельность финансового менеджера в общем виде может быть представлена следующими направлениями: общий финансовый анализ и планирование; обеспечение предприятия финансовыми ресурсами (управления источниками средств), распределение финансовых ресурсов.

Итак, успешное финансовое управление направлено на:

- выживание фирмы в условиях конкурентной борьбы;
- избежание банкротства и крупных финансовых неудач;
- лидерство в борьбе с конкурентами;
- приемлемые темпы роста экономического потенциала фирмы;
- рост объёмов производства и реализации;
- максимизация прибыли;
- минимизация расходов;
- обеспечение рентабельной работы фирмы;

Цель данной курсовой работы заключается в изучении методов анализа финансового состояния, как инструментов принятия управленческого решения и выработки, на этой основе, практических рекомендаций и выводов.

Объектом курсового исследования является открытое акционерное общество «Samarqandkimyo». Основными задачами предприятия является:

- строительство и ввод в действие производственных мощностей и объектов социальной сферы, выпуск продукции, оказание услуг населению, выпуск товаров народного потребления;
- выполнение заданий по созданию производственных мощностей для государственных нужд и конверсии;
- выполнение работ в чрезвычайных ситуациях стихийного характера.

Предметом исследования является сама методика анализа финансовой деятельности и практика применения её в управленческой деятельности.

Анализируемый период охватывает два года работы предприятия, то есть 2006 и 2007 годы.

В процессе подготовки курсовой работы использовались материалы бухгалтерской отчётности и различные методические источники ( бухгалтерский баланс с приложениями, статическая отчётность утверждённые Министерством финансов и Госкомстатом Республики Узбекистан).

# **1. Сущность и назначение анализа финансового состояния предприятия**

## *1.1. Понятие, значение и задачи анализа финансового состояния*

Хозяйствующий субъект осуществляет свою производственную деятельность на рынке самостоятельно, но в условиях конкуренции. Конкуренция представляет собой состязательность хозяйствующих субъектов, когда их самостоятельные действия эффективно ограничивают возможность каждого из них действовать на общие условия обращения товаров на данном рынке и стимулируют производство тех товаров, которые требуются потребителю. Рыночные регуляторы, соединясь с конкуренцией, образуют единый механизм хозяйствования, который заставляет производителя учитывать интересы и запросы потребителя. Хозяйствующие субъекты вступают между собой в конкурентные отношения в борьбе за потребителя. Хозяйствующий субъект, проигравший в борьбе, обычно становится банкротом.

Под **банкротством** хозяйствующего субъекта понимается неспособность его удовлетворить требования кредиторов по оплате товаров (услуг), обеспечить обязательные платежи в бюджет и внебюджетные фонды в связи с превышением обязательств должника над его имуществом. Чтобы не стать банкротом, хозяйствующий субъект должен постоянно следить за хозяйственной ситуацией на рынке и обеспечивать себе высокую устойчивость. Одним из необходимых условий для обеспечения конкурентоспособности является анализ коммерческой деятельности, в том числе анализ финансового состояния, так как он позволяет выявить наиболее сложные проблемы управления предприятия в целом и его финансово-ресурсами в частности.

Анализ финансового состояния представляет собой глубокое, научно-обоснованное исследование финансовых отношений и движения финансовых ресурсов в едином производственно-торговом процессе. Следует различать понятия «финансовый анализ» и «анализ финансового состояния предприятия». **Финансовый анализ** - более широкое понятие, так как он включает наряду с анализом финансового состояния еще и анализ формирования и распределения прибыли, себестоимости продукции, реализации и другие вопросы. **Анализ финансового состояния** - это часть финансового анализа. Финансовое состояние предприятия характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимой для нормальной производственной, коммерческой и других видов деятельности предприятия, целесообразностью и эффективностью их размещения и использования, финансовыми взаимоотношениями с другими субъектами хозяйствования платежеспособностью и финансовой устойчивостью. Способность предприятия своевременно производить платежи свидетельствует о его хорошем финансовом положении.

Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым (предкризисным) и кризисным. Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе, переносить не-

предвиденные потрясения и поддерживать свою платежеспособность в неблагоприятных обстоятельствах свидетельствует о его устойчивом финансовом состоянии, и наоборот.

Финансовое состояние предприятия, его устойчивость и стабильность зависят от результатов его производственной коммерческой и финансовой деятельности. Если производственный и финансовый планы успешно выполняются, то это положительно влияет на финансовое положение предприятия. И наоборот, в результате недовыполнения плана по производству и реализации продукции происходит повышение её себестоимости, уменьшение выручки и суммы прибыли, как следствие ухудшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности. Следовательно, устойчивое финансовое состояние не является счастливой случайностью, а итогом грамотного, умелого управления всем комплексом факторов, определяющих результаты хозяйственной деятельности предприятия.

Устойчивое финансовое положение, в свою очередь, оказывает положительное влияние на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами. Поэтому финансовая деятельность, как составная часть хозяйственной деятельности, должна быть направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнения расчетной дисциплины, достижения рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективное его использование.

Существенная роль в достижении стабильного финансового положения принадлежит анализу. Различают внутренний и внешний анализ финансового положения.

**Внутренний анализ** осуществляется для нужд управления предприятием. Его цель - обеспечить планомерное поступление денежных средств и разместить собственные и заемные средства таким образом, чтобы создать условия для нормального функционирования предприятия, получения максимума прибыли и исключения риска банкротства.

**Внешний анализ** осуществляется инвесторами, поставщиками материальных и финансовых ресурсов, контролирующими органами на основе публикаций отчетности. Его цель - установить возможность выгодно вложить средства, чтобы обеспечить максимум прибыли и исключить риск потери.

Основными задачами как внутреннего, так и внешнего анализа являются:

- общая оценка финансового положения и факторов его изменения;
- изучение соответствия между средствами и источниками, рациональности их размещения и эффективности использования;
- соблюдение финансовой, расчётной и кредитной дисциплины;
- определение ликвидности и финансовой устойчивости предприятия;
- долгосрочное и краткосрочное прогнозирование устойчивости финансового положения.

Для решения этих задач изучаются:

- ✓ наличие, состав и структура средств предприятия; причины и последствия их изменения; наличие, состав и структура источников средств предприятия; причины и последствия их изменения;
- ✓ состояние, структура и изменение долгосрочных активов;

- ✓ наличие, структура текущих активов в сферах производства и обращения, причины и последствия их изменения;
- ✓ ликвидность и качество дебиторской задолженности;
- ✓ наличие, состав и структура источников средств, причины и последствия их изменения;
- ✓ платежеспособность и финансовая гибкость.

Анализ финансового состояния основывается, главным образом, на относительных показателях, так как абсолютные показатели баланса в условиях инфляции очень трудно привести в сопоставимый вид.

Относительные показатели анализируемого предприятия можно сравнивать:

- ❖ с общепринятыми «нормами» для оценки степени риска и прогнозирования возможности банкротства;
- ❖ с аналогичными данными других предприятий, что позволяет выявить сильные и слабые стороны предприятия и его возможности;
- ❖ с аналогичными данными за предыдущие годы для изучения улучшения или ухудшения финансового состояния.

## *1.2. Информационная база для анализа финансового состояния*

Информационной базой для проведения анализа финансово-экономического состояния предприятия служит бухгалтерская отчётность. Отчётность организации (хозяйствующего субъекта) – это система показателей, характеризующая результаты и отражающая условия её работы за истёкший период.

В отчётность включены все виды текущего учета: бухгалтерский, статистический и оперативно-технический. Благодаря этому, обеспечивается возможность отражения в отчётах всего многообразия предпринимательской деятельности предприятия.

По характеру сведений, содержащихся в отчётах, различают управленческую (внутреннюю) и финансовую (внешнюю) отчётности. **Управленческая отчётность** -сведения о внутрипроизводственных информационных потоках, характеризующих объем, структуру и скорость товарного обращения и производства, издержках, потерях, доходах; сведения о деятельности операционной системы предприятия. **Финансовая отчётность** - сведения о хозяйственной деятельности организации в целом, служащие для информирования внешних пользователей.

К финансовой отчётности предъявляется ряд требований. Основные из них:

- уместность и достоверность информации;
- значимость данной отчётности.

Анализ финансово-экономического состояния предприятия в основном базируется на финансовой (внешней) бухгалтерской отчётности предприятия.

Финансовая бухгалтерская отчётность состоит из нескольких образующих единое целое отчетных документов:

- бухгалтерского баланса, форма № 1;
- отчёта о прибылях и убытках, форма № 2;
- отчёта о движении капитала, форма № 3;
- отчёта о движении денежных средств, форма № 4;
- приложение к бухгалтерскому балансу, форма № 5

Поскольку финансовая отчетность – это документы, показывающие результаты деятельности организации за определенный период в прошлом, то часто у внешних аналитиков нет иного выхода, кроме как оценивать нынешнее состояние, основываясь на устаревших данных. Ввиду того, что аналитики заинтересованы прежде всего в получении информации о том, что происходит сейчас и вероятнее всего произойдет в будущем, а не о том, что случилось в прошлом, то они не должны экстраполировать историческую информацию на нынешние условия и тем более делать на её основе прогнозы в отношении будущего.

## **2. Методика анализа финансового состояния ОАО «Samarqandkimyo»**

### **2.1. Экономико-организационная характеристика предприятия**

Самаркандский химический завод создан в 1954 г. Приказом председателя Госкомимущества №105 к-ПО от 14.11.05 г. Решением Хокима г. Самарканда №1870 от 30.11.05 г. предприятие преобразовано в открытое акционерное общество "Samarqandkimyo".

ОАО "Samarqandkimyo" создан как предприятие по выпуску минеральных удобрений. Три очереди завода вводились в 1975, 1978 и 1984 гг. В настоящее время ОАО «Samarqandkimyo» состоит из 22 самостоятельных внутренних подразделений.

ОАО "Samarqandkimyo" входит в состав ГАК «Узкимесаноат». Уставной фонд предприятия составляет 1372881,0 тыс. сум. Основные средства составляют 12085737 тыс. сум, в том числе, здания и сооружения – 4216964,0 тыс. сум, передаточные устройства – 1351444,0 тыс. сум, машины и оборудование – 6137308,0 тыс. сум, транспортные средства – 370378,0 тыс. сум, хозинвентарь – 9643,0 тыс. сум.

ОАО «Samarqandkimyo» обслуживается в Самаркандском отделении АК Промстройбанка.

*Характеристика деятельности п\п: чем занимается что производит, ск. Чел работает, источники сырья, сбыт.(таблицы)*

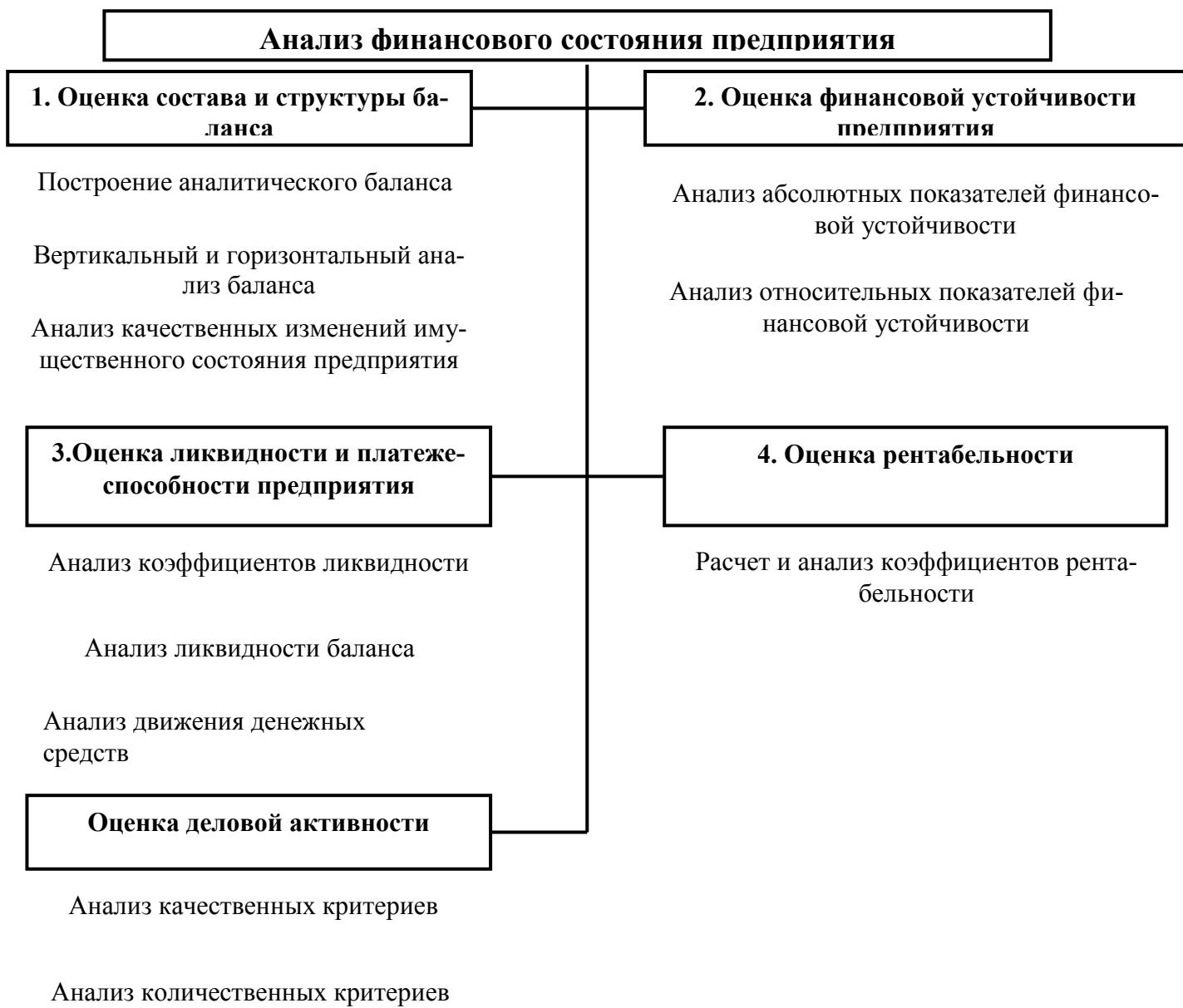
### **2.2. Содержание анализа(1 гл. теория)**

Существует многообразная экономическая информация о деятельности предприятия и множество способов анализа этой деятельности.

Анализ финансово-экономического состояния предприятия по данным внешней финансовой отчётности является классическим способом анализа. Его проведение включает следующие этапы:

- ❖ сбор информации и оценка её достоверности, отбор данных из форм бухгалтерской отчётности за требуемый период времени;
- ❖ преобразование типовых форм бухгалтерской отчётности в аналитическую форму;
- ❖ характеристика структуры отчёта (вертикальный анализ) и изменения, расчеты и группировка показателей по основным направлениям анализа;
- ❖ выявление и изменение групп показателей за исследуемый период;
- ❖ установление взаимосвязей между основными исследуемыми показателями и интерпретация результатов;
- ❖ подготовка заключения и разработка рекомендаций по улучшению финансово-экономического состояния предприятия.

Структура анализа финансово-экономического состояния предприятия состоит из оценки пяти основных параметров:



Эти блоки, будучи взаимосвязанными, представляют собой структуру анализа, на основании которой производятся расчеты и группировка показателей, дающих наиболее точную и объективную картину текущего экономического состояния предприятия.

Анализ финансово-экономического состояния предприятия не представляет сложности при наличии всех необходимых данных и предполагает небольшие затраты времени для исследования тактических аспектов деятельности предприятия.

## *2.3. Общая оценка структуры и динамики бухгалтерского баланса*

Анализ финансового состояния предприятия начинается с изучения бухгалтерского баланса, его структуры, состава и динамики. Для этого необходимо рассмотреть следующие вопросы:

- ❖ основные концепции баланса;
- ❖ значение и функции баланса;
- ❖ строение бухгалтерского баланса.

**Бухгалтерский баланс** – это информация о финансовом положении хозяйствующей единицы на определённый момент времени, отражающая стоимость имущества предприятия и стоимость источников финансирования.

**Бухгалтерский баланс** – способ отражения в денежной форме состояния, размещения, использования средств предприятия по их отношению к источникам финансирования.

В рыночной экономике **бухгалтерский баланс** – основной источник информации, с помощью которого широкий круг пользователей может:

- ◆ ознакомиться с имущественным состоянием предприятия;
- ◆ определить состоятельность предприятия, т.е. сумеет ли организация выполнить свои обязательства перед третьими лицами – акционерами, инвесторами, кредиторами, покупателями и др.;
- ◆ определить конечный финансовый результат работы предприятия и др.

### *2.3.1. Экономическая оценка актива баланса Сам....*

Под активами обычно понимают имущество (ресурсы предприятия), в которое инвестированы деньги. Статьи актива располагаются в зависимости от степени ликвидности (подвижности) имущества, т.е. от того, насколько быстро данный вид актива может приобрести денежную форму. Разделы актива баланса также строятся в порядке возрастания ликвидности.

**Внеоборотные активы** (иммобилизованные средства):

- нематериальные активы (патенты, авторские права, лицензии, торговые марки и другие ценные, но не овеществленные активы, контролируемые предприятием);
- основные средства (имущество, здания, оборудование, земля, т.е. материальные активы с относительно долгим сроком полезной службы);
- капиталовложения (незавершенное строительство, долгосрочные финансовые вложения и др.)

### ***Оборотные активы*** (мобильные средства):

- ◆ запасы товарно-материальных ценностей и затраты (совокупность статей, которые характеризуют имущество:
  - хранящееся для реализации;
  - находящиеся в процессе производства для реализации;
  - постоянно расходующиеся на производство продукции);
- ◆ дебиторская задолженность;
- ◆ краткосрочные финансовые вложения (капиталовложения в ценные бумаги, инвестиции и др.);
- ◆ денежные средства.

Оборотные активы более ликвидные, чем внеоборотные. Это обусловлено тем, что внеоборотные активы представляют ту часть имущества предприятия, которая не предназначена для продажи, а постоянно используется для производства, хранения и транспортировки продукции. Оборотные активы участвуют в постоянном цикле превращения их в денежные средства. В свою очередь, их также можно разделить по степени ликвидности: *наиболее ликвидные оборотные активы* – денежные средства, ценные бумаги, далее по степени убывающей ликвидности следует дебиторская задолженность, запасы и затраты.

С помощью горизонтального (временного) и вертикального (структурного) анализа можно получить наиболее полное представление об имевших место качественных изменениях в структуре актива, а также динамики их изменений.

*Структура активов баланса ОАО «Samarqandkimyo» на 2006 г.*

табл. №1

Статьи баланса	на начало года		на конец года		изменение (+/-)	
	сумма, тыс. сум	уд.вес, %	сумма, тыс. сум	уд.вес, %	сумма, тыс. сум	уд. вес, %
<b>1. Основные средства и про- чие внеоборотные активы</b>	1946262	72,21	1911930	60,47	-34332	-17,74
1.1. Нематериальные активы	-	-	1528	0,04	1528	0,04
1.2. Основные средства	1944161	72,20	1884350	59,60	-59811	-12,6
1.3. Незавершённые капиталь- ные вложения	2101	0,01	26052	0,83	+23951	+0,82
<b>2. Оборотные средства</b>	745521	27,77	1251709	39,36	+506188	+11,59
2.1. Производственные запасы	198861	7,38	660977	20,79	+462116	+13,41
а). сырьё и материалы	142289	5,28	588529	18,54	+446240	+13,26
б). М.Б.П.	25924	0,96	71272	2,25	+45348	+1,29
в). НДС по приобретённым ценностям	30648	1,14	-	-	-30648	-1,14
2.2. Расчёты с дебиторами	473099	17,67	530458	16,62	+57359	-1,05
а). расчёты с потребителями и заказчиками	119057	4,43	-	-	-119057	-4,43
б). расчёты по векселям	-	-	100000	3,16	+100000	+3,16
в). расчёты за товары отгру- женные	353000	13,21	378137	11,91	+25137	+1,3
г). расчёты с прочими дебито- рами	1042	0,03	51145	1,61	+50103	+1,58
<b>2.3. Денежные средства</b>	73561	2,72	61450	1,94	-12111	-0,78
а). касса	79	0,002	1180	0,04	+1101	+0,04
б). расчётный счёт	60310	2,24	47686	1,51	-12624	-0,73
в). прочие денежные средства	13172	0,48	12584	0,39	-588	-0,09
<b>Итого (валюта баланса)</b>	<b>2691783</b>	<b>100</b>	<b>3163639</b>	<b>100</b>	<b>+471856</b>	<b>-</b>

По данным табл. 1 можно сделать выводы, что

### *2.3.2. Пассив баланса*

Пассив бухгалтерского баланса отражает источники финансирования средств предприятия, сгруппированные на определенную дату по их принадлежности и назначению. Иными словами пассив показывает:

- ◆ величину средств (капитала), вложенных в хозяйственную деятельность предприятия;
- ◆ степень участия в создании имущества предприятия.

В зарубежной практике существует несколько иное толкование сущности пассива баланса – это обязательства за полученные ценности или требования на полученные предприятием ресурсы (активы).

Данные определения не противоречат друг другу, но в современной концепции бухгалтерского учета последнее более предпочтительно.

Для аналитических исследований и оценки структуры пассива все обязательства группируют по следующим признакам:

#### *1. Юридические принадлежности:*

- обязательства перед собственниками предприятия (собственный капитал);
- обязательства перед третьими лицами – кредиторами, банками и т.п. (заемный капитал);

#### *2. Срочности возврата обязательств:*

- средства длительного пользования;
- средства краткосрочного пользования.

Следует отметить, что обязательства перед собственниками составляют практически постоянную часть пассива баланса, не подлежащую погашению во время деятельности организации. Обязательства перед третьими лицами имеют разные сроки возврата: менее одного года – краткосрочные, более одного года – долгосрочные.

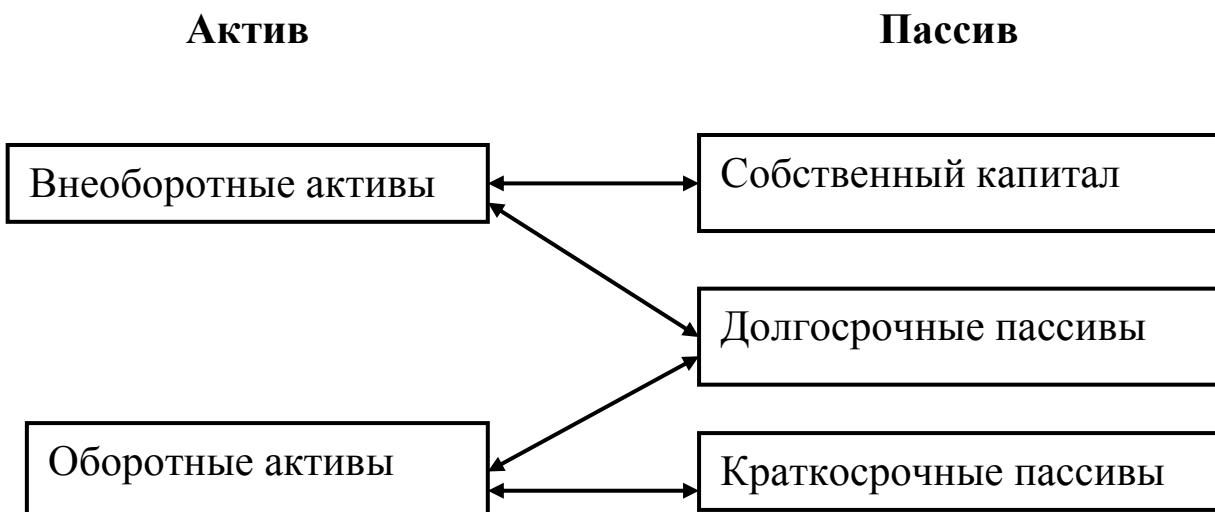
При проведении анализа баланса необходимо учитывать следующее:

- ♣ финансовая информация, заложенная в бухгалтерский баланс, носит исторический характер, т.е. показывает положение предприятия на момент составления отчётности;
- ♣ в условиях инфляции происходит необъективное отражение во временном интервале результатов хозяйственной деятельности;
- ♣ финансовая отчётность несёт информацию только на начало и конец отчётного периода, и поэтому невозможно достоверно оценить изменения, происходящие в течение этого периода.

Еще один важный аспект анализа структуры баланса – это определение взаимосвязей между активом и пассивом баланса, так как в процессе производственной деятельности идет постоянная трансформация отдельных элементов актива и пассива баланса. Каждая группа пассива функционально связана с определённой частью актива баланса.

Например, краткосрочные кредиты предназначены для пополнения оборотных средств. Некоторая часть долгосрочных обязательств финансирует как оборотные, так и внеоборотные активы. Считается, что у нормально функционирующего предприятия оборотные активы должны превышать краткосрочные пассивы, т.е. часть текущих активов погашает краткосрочные пассивы, другая часть погашает долгосрочные обязательства, оставшаяся идет на пополнение собственного капитала (становится собственностью владельца предприятия).

### Взаимосвязи между активом и пассивом



Для оценки имущественного потенциала предприятия проводится анализ динамики состава и структуры обязательств (пассива) баланса.

### Структура пассивов баланса ОАО «Samarqandkimo» на 2006 г.

табл. №2

Статьи баланса	на начало года		на конец года		изменение (+/-)	
	сумма, тыс. сум	уд.вес, %	сумма, тыс. сум	уд.вес, %	сумма, тыс. сум	уд.вес, %
<b>1. Источники</b>	2151922	79,94	2794317	88,32	+642395	+8,38
1.1. Уставной и добавочный капитал	1983182	73,68	1983182	62,71	-	-10,97
1.2. Фонды специального назначения	168740	6,26	811135	25,61	+642395	+19,35
<b>2. Привлечённые (заемные) средства</b>	539861	20,10	369322	11,75	-170539	-8,35
2.1. Кредиты и займы банков	-	-	-	-	-	-
2.2. Кредиторская задолженность	539861	20,10	369322	11,75	-170539	-8,35
а). по товарным операциям	-	-	110902	3,52	+110902	+3,52
б). по нетоварным операциям	539861	20,10	258420	8,20	-281441	-11,9
в). по оплате труда	50778	1,84	71584	2,26	+20806	+0,42
г). по социальному страхованию	16085	0,63	40129	1,26	+24044	+0,63
д). с бюджетом	453686	16,89	130999	4,19	-322687	-12,7
е). с прочими кредиторами	19312	0,73	15708	0,49	-3604	-0,24

<i>Итого (валюта баланса)</i>	2691783	100	3163639	100	+471856	-
-------------------------------	---------	-----	---------	-----	---------	---

Горизонтальный и вертикальный анализ взаимодополняют друг друга. Поэтому на практике нередко строят аналитические таблицы, характеризующие как структуру баланса, так и динамику отдельных её показателей. Можно привести аналитическую таблицу – вариант горизонтального анализа с учётом роста коэффициента потребительских цен.

### *Горизонтальный анализ баланса*

табл. №3

Статьи балан- са	на начало года		на конец года		изменение с учётом роста цен*	
	сумма, тыс. руб.	уд.вес, %	сумма, тыс. руб.	уд.вес, %	сумма, тыс. руб.	уд.вес, %
<b>ПОКАЗАТЕЛИ СТРУКТУРЫ АКТИВА</b>						
1. Основные сред- ства	1946262	100	1911930	98,23	1567155	80,52
2. Оборотные сред- ства	745521	100	1251709	167,89	845749	113,44
2.1. Производствен- ные запасы	198861	100	660977	332,38	446606	224,58
2.2. Расчёты с деби- торами	473009	100	530458	12,12	358417	75,75
2.3. Денежные сред- ства	73561	100	61450	83,53	41520	56,44
<b>ПОКАЗАТЕЛИ СТРУКТУРЫ ПАССИВА</b>						
1. Собственный ка- питал	2151922	100	2794317	129,85	1888052	87,77
1.1. Уставной и доба- вочный капитал	1983182	100	1983182	-	1625559	81,96
1.2. Фонды специ- ального назначения	168740	100	811135	480,70	548064	324,79
2. Заёмный капитал (кредиторская за- долженность)	539861	100	369322	68,41	249541	46,22

\* - Рост потребительских цен за 2006 год имеет значение 121,8 %, но в связи с различием функциональной структуры средств предприятия корректно было бы некоторые показатели, такие как оборотные средства, фонды собственного назначения и кредиторскую задолженность (т.к. за счёт расчётов с кредиторами формируются оборотные средства) корректировать с учётом роста коэффициента платных работ и услуг, который несколько отличается от общего коэффициента роста цен на товары и услуги и составляет 148,4 % в год.

Проанализировав и сравнив представленные выше аналитические таблицы (табл. №1, табл. №2 и табл. №3) можно сделать следующее описание и заключение:

Судя по данным баланса, доля основных средств и внеоборотных активов предприятия за год снизилась на 17,74 %. Возросли незавершённые капиталовложения на 23951 тыс. сум и были приобретены нематериальные активы на сумму 1528 тыс. сум . Удельный вес основных средств снизился за счет начисленного износа.

Оборотные средства предприятия возросли почти на 12 % и составили на конец года 1251709 тыс. сум , что на 506188 тыс. сум больше по сравнению с нача-

лом года, а с учётом коэффициента роста потребительских цен данная сумма приобретает более низкое, реальное значение 280469 тыс. сум . С результатами, отражающими разницу данных баланса с данными, учитывающими годовую инфляцию, можно ознакомится в табл. №3.

В составе имущественной массы текущих активов резко возрос удельный вес производственных запасов с 7,38 % на начало года, до 20,8 % на конец года.

Доля дебиторской задолженности возросла на 0,8 пункта и составила к концу года 16,62 % по сравнению с началом.

Абсолютно ликвидная часть - денежные средства снизились за истекший год на 12111 тыс. сум и составили 1,94 % от общей суммы активов, что на 0,78 % меньше по сравнению с базисом.

Рассмотрим «пассивную» часть баланса. В составе источников средств предприятия удельный вес собственного капитала возрос на 8,38 % или на 642395 тыс. сум .

В составе собственных средств значительно выросли фонды специального назначения предприятия и составили почти четверть от общей суммы всех источников.

Доля уставного и добавочного капитала снизилась к концу года на 10,97 %, так же значительно снизились средства предприятия, привлекаемые на заёмной основе на 8,35 %. Среди них следует выделить кредиторскую задолженность по товарным операциям. Если на начало года таковой не существовало, то на конец отчетного периода она составила 3,52 %.

Расчеты по оплате труда, социальному страхованию с бюджетом и внебюджетными фондами снизились, более чем в 2 раза и составили 258420 тыс. сум .

Обобщив рассмотренные показатели, можно сделать следующие выводы:

**1.** Активы предприятия возросли в основном за счет увеличения производственных запасов, в первую очередь сырья и материалов, что не могло не сказаться на ликвидности предприятия, поскольку произошло затоваривание складов предприятия.

**2.** Более ликвидные средства - дебиторская задолженность и денежные средства по удельному весу снизились в активах предприятия, составив 18,56 % ( $16,62\% + 1,94\%$ ) на конец года по сравнению с началом периода, когда они составляли в совокупности 20,39 % ( $17,67\% + 2,72\%$ ). Судя по данным горизонтального анализа денежных средств на конец года составили 83,53 %, а если учесть, что за год индекс потребительских цен вырос на 122 %, то денежные средства по абсолютной величине на конец года составили 50368,9 тыс. сум , что фактически составило 68,5 % по отношению к началу периода. Это подтверждает, что платёжеспособность предприятия за год снизилась.

**3.** Имобилизованное имущество предприятия снизилось на 12 % за отчетный год. Несмотря на то, что в течение года были приобретены нематериальные активы на сумму 1528 тыс. сум и возросли капитальные вложения более чем в 11 раз, доля основных средств снизилась на 12,6 % за счет их устаревания, что не может оказаться на перспективах развития предприятия.

**4.** При анализе пассивной части баланса обращает на себя внимание увеличение доли собственных средств имущества предприятия за счет фондов специального назначения. Среди привлеченных средств увеличились долги на конец

года перед покупателями и заказчиками, и снизилась задолженность по товарным операциям почти в 3 раза.

За год произошёл рост имущественного потенциала предприятия. Чтобы говорить об эффективности данного потенциала, необходимо проанализировать данное предприятие на ликвидность и выяснить сможет ли предприятие погасить все свои краткосрочные обязательства без нарушений сроков погашения.

## 2.4. Анализ ликвидности предприятия

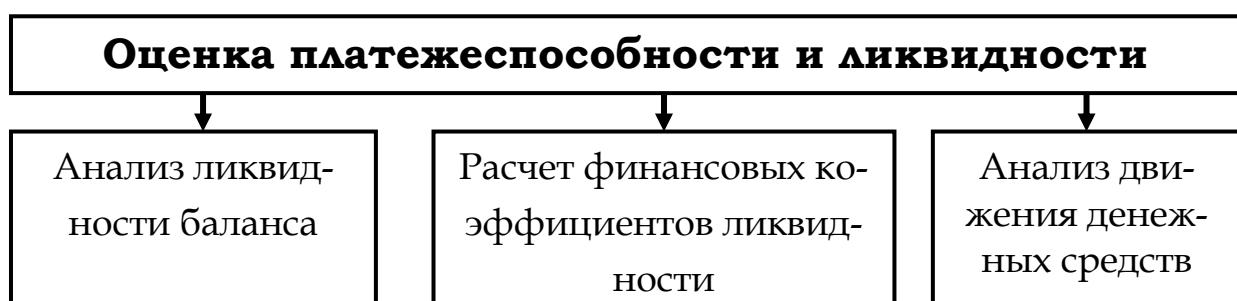
В условиях массовой неплатёжеспособности и применения ко многим предприятиям процедур банкротства (признание несостоятельности) объективная и точная оценка финансово-экономического состояния приобретает первостепенное значение. Главным критерием такой оценки являются показатели платёжеспособности и степень ликвидности предприятия.

**Платежеспособность** предприятия определяется его возможностью и способностью своевременно и полностью выполнять платёжные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций денежного характера. Платёжеспособность влияет на формы и условия коммерческих сделок, в том числе на возможность получения кредита.

**Ликвидность** предприятия определяется наличием у него ликвидных средств, к которым относятся наличные деньги, денежные средства на счетах в банках и легкореализуемые элементы оборотных ресурсов. Ликвидность отражает способность предприятия в любой момент совершать необходимые расходы.

Ликвидность предприятия отражает платежеспособность по долговым обязательствам. Неспособность предприятия погасить свои долговые обязательства перед кредиторами и бюджетом приводит его к банкротству. Основаниями для признания предприятия банкротом являются не только невыполнение им в течение нескольких месяцев своих обязательств перед бюджетом, но и невыполнение требований юридических и физических лиц, имеющих к нему финансовые или имущественные претензии.

Для оценки платежеспособности и ликвидности могут быть использованы следующие приемы:



## 2.4.1. Оценка ликвидности баланса

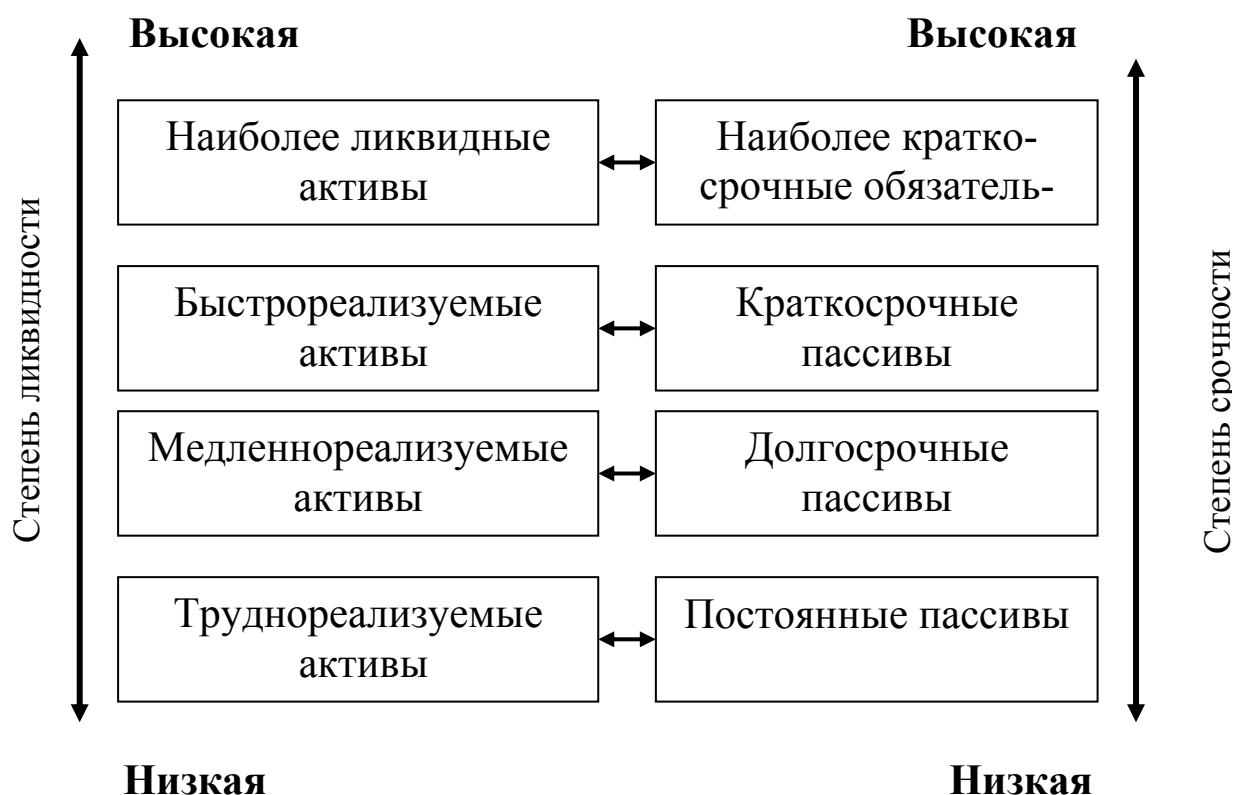
Главная задача оценки ликвидности баланса – определить величину покрытия обязательств предприятия по его активам, срок превращения которых в денежную форму (ликвидность) соответствует сроку погашения обязательств (срочности возврата).

Для проведения анализа актив и пассив баланса группируются по следующим признакам:

- по степени убывания ликвидности (актив);
- по степени срочности оплаты (погашения) (пассив).

*Группировка статей актива и пассива для анализа ликвидности баланса*

### Сравнение



#### Низкая

#### Низкая

Активы в зависимости от скорости превращения в денежные средства разделяются на следующие группы:

**A1 – наиболее ликвидные активы.** К ним относятся денежные средства предприятий и краткосрочные финансовые вложения.

**A2 – быстрореализуемые активы.** Дебиторская задолженность и прочие активы.

**A3 – медленнореализуемые активы.** К ним относятся статьи из раздела «Оборотные активы» и статья «Долгосрочные финансовые вложения» из раздела «Внеоборотные активы».

**A4 – труднореализуемые активы.** Это статьи раздела «Внеоборотные активы».

Группировка пассивов происходит по степени срочности их возврата:

**П1 – наиболее краткосрочные обязательства.** К ним относятся статьи «Кредиторская задолженность» и «Прочие краткосрочные пассивы».

**П2 – краткосрочные пассивы.** Статьи «Заёмные средства» и другие статьи раздела «Краткосрочные пассивы».

**П3 – долгосрочные пассивы.** Долгосрочные кредиты и заемные средства.

**П4 – постоянные пассивы.** Статьи раздела «Капитал и резервы».

При определении ликвидности баланса группы актива и пассива сопоставляются между собой. Условия абсолютной ликвидности баланса:

$$A1 \geq P1; A2 \geq P2; A3 \geq P3; A4 \leq P4.$$

Необходимым условием абсолютной ликвидности баланса является выполнение первых неравенств. Четвёртое неравенство носит так называемый балансирующий характер: его выполнение свидетельствует о наличии у предприятия собственных оборотных средств.

Теоретически недостаток средств по одной группе активов компенсируется избытком по другой, но на практике менее ликвидные средства не могут заменить более ликвидные.

Детализированный анализ ликвидности предприятия может проводиться с использованием абсолютных и относительных показателей.

Важное значение для расчётов ряда аналитических коэффициентов имеет показатель величины собственных оборотных средств, который характеризует ту часть собственного капитала предприятия, которая является источником покрытия текущих активов. Величина собственных оборотных средств численно равна превышению текущих активов над текущими обязательствами, поэтому любые изменения в составе его компонентов прямо или косвенно влияют на размер и качество данной величины. Как правило, разумный рост собственного оборотного капитала рассматривается как положительная тенденция, однако могут быть исключения. Например, рост данного показателя за счёт увеличения безнадёжных дебиторов вряд ли улучшает качественный состав собственных оборотных средств.

За основу расчётов можно взять **уплотнённый баланс нетто**:

табл. №4

Показатели	На начало го-да	На конец го-да
<b>АКТИВ</b>		
<b>1. Текущие активы.</b>	745521	1251709
1.1. Денежные средства.	73561	61450
1.2. Расчеты с дебиторами.	473099	530458
1.3. Запасы и затраты.	198861	660977
<b>2. Основные средства и прочие внеоборотные активы</b>	1946262	1911930
2.1. Основные средства и капитальные вложения.	1946262	1910402
2.2. Долгосрочные финансовые вложения.	—	—
2.3. Прочие внеоборотные активы	—	1528
<b>ПАССИВ</b>		
<b>1. Привлечённый капитал</b>	5398612	618883
1.1. Кредиторская задолженность по товарным операциям.	—	110902
<b>2. Собственный капитал.</b>	2151922	2794317

БАЛАНС	2691783	3163639
--------	---------	---------

На основе табл. №4 можно рассчитать ряд абсолютных показателей:

табл. №5

Показатели.	На начало года.	На конец года.	Изменение (+/-)
1. Собственные оборотные средства (тыс. руб.)	205660	882387	+676727
2. Доля собственных оборотных средств в активах (%).	27,58	70,49	+42,91
3. Доля производственных запасов в текущих активах (%)	26,67	52,80	+26,13
4. Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов (%)	103,41	133,49	+30,08
5. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (раз)	0,28	0,51	+0,23

Обобщая результаты расчетов, приведённых в табл. №5, можно сказать, что за период 2006 года собственные оборотные средства предприятия заметно выросли и составили 882387 тыс. сум на конец года, что на 676727 тыс. сум больше по сравнению с началом года. Доля собственных оборотных средств в активах предприятия также увеличилась, что является положительным моментом, несмотря на то, что доля производственных запасов в текущих активах значительно возросла на 26,13 %. Все запасы полностью покрываются собственными оборотными средствами, т. е. предприятие в достаточной мере обеспечено данными источниками средств для развития хозяйственной деятельности и независимо от внешних кредиторов. Но данная ситуация вряд ли может рассматриваться как идеальная, поскольку наводит на мысль о том, что администрация не умеет, не желает или просто не имеет возможности использовать внешние источники средств для развития производственной деятельности.

#### 2.4.2. Анализ движения денежных средств

Рассмотрим и проанализируем отчёт о движении денежных средств (форма №4). Данный аналитический документ об изменении финансового состояния составлен на основе метода исследования потока денежных средств. Необходимость анализа этого документа финансовой отчётности обусловлена тем, что в хозяйственной деятельности порой складывается довольно парадоксальная ситуация, когда прибыльное предприятие не может произвести расчёты со своими работниками и контрагентами.

Главная цель анализа денежных потоков - оценить способность предприятия генерировать денежные средства в размере и в сроки, необходимые для осуществления планируемых расходов. Ликвидность предприятия зачастую находится в зависимости от реального денежного оборота предприятия в виде потока денежных платежей, проходящих через счета хозяйствующего субъекта. Поэтому анализ денежных потоков существенно дополняет методику оценки ликвидности и даёт возможность более объективно оценить финансовое благополучие предприятия.

В настоящее время отчет о движении денежных средств призван в мировой практике основным источником данных для анализа финансового состояния предприятия.

В составе отчёта выделяют три основных раздела по характеру движения (поступление и расходование) денежных средств:

- ❖ текущая деятельность;
- ❖ инвестиционная деятельность;
- ❖ финансовая деятельность.

**Текущая (основная) деятельность** - основная уставная деятельность предприятия: получение выручки от реализации, уплата по счетам поставщиков, авансы, получение краткосрочных кредитов и займов, расчеты с бюджетом, выплата заработной платы, выплаченные и полученные проценты по кредитам и займам.

**Инвестиционная деятельность** связана с приобретением или реализацией, созданием долгосрочных активов, поступлением дивидендов, процентов.

**Финансовая деятельность** связана с поступлением денежных средств вследствие получения кредитов и займов, финансовых вложений, погашением задолженности по полученным ранее кредитам, выплатой дивидендов.

Показатели	на начало года		на конец года		изменение (+/-)	
	Сумма, тыс. сум	уд. вес, %	сумма, тыс. сум	уд. вес, %	сумма, тыс. сум	уд. вес, %
<b>1. Всего имущества</b>	2691783	100	3163639	100	+471856	+17
<i>1.1. Имморализованные активы</i>	1946262	72,3	1911930	60,4	-34332	-1,77
<i>1.2. Мобильные активы</i>	745521	27,7	1251709	39,6	+506188	+67,89
а). запасы и затраты	198861	7,39	660977	20,89	+462116	+232,8
б). расчёты с дебиторами	473099	17,56	530459	16,78	+57359	12,12
в). денежные средства	73561	2,75	61450	1,93	-1211	-16,46
г). прочие активы	-	-	-	-	-	-

Из приведённых данных видно, что за истёкший год у предприятия произошло изменение имущества предприятия - увеличилось на сумму 471856 тыс. сум, что на 17% больше по сравнению с началом года. Большая часть прироста 97,9 % была направлена на производственные запасы, что увеличило долю труднореализуемых активов. В силу сложившихся обстоятельств – потеря объёмов реализации своих услуг, можно сказать, что такое вливание средств записи приведёт к омертвлению средств. Денежные средства, как наиболее ликвидные снизили своё значение на 16,46 %.

Формализованными критериями, имевших место качественных изменений имущественного положения предприятия и степени их прогрессивности, выступают и такие показатели, как доля активной части основных средств, коэффициенты годности, обновление выбытия и износа. В связи с этим рассмотрим характеристику основных средств предприятия – являющихся важнейшим элементом производственного потенциала.

### Характеристика основных средств предприятия за 2006 г.

табл. №7

Показатели	на начало года		на конец года		отклонение, %
	тыс. сум	%	тыс. сум	%	
1. Первоначальная стоимость	2884554	100	2908559	100	100,83
1.1. Активная часть	741320	25,69	764653	26,28	103,14
2. Основные средства (остаточная стоимость)	1944161	74,31	1884350	73,72	96,9
Коэффициент годности	0,67		0,64		
Коэффициент обновления	0,03		0,01		
Коэффициент выбытия	-		0,002		
Коэффициент износа	0,33		0,35		

Приведённые данные показывают, что доля активной части основных средств выросла на 3,14 % по сравнению с началом года, что безусловно является незначительным приростом. Как видно структура основных средств практически не изменилась в лучшую сторону. За отчётный период новое оборудование практически не приобреталось, коэффициент годности снизился с 0,67 % до 0,64 % на конец года, коэффициент износа увеличился. Можно сделать вывод, что на дан-

ный момент предприятие имеет слабую материально-техническую базу, поэтому одной из важнейших задач является наращивание производственного потенциала предприятия, так как в случае получения крупного заказа от новых контрагентов, строительному управлению просто может не хватить производственной мощности на его осуществления, что влечёт за собой отрицательные последствия.

### **3. Выводы и предложения**

В последние годы наметились отдельные позитивные сдвиги по ряду основных показателей экономики: закрепился достаточно низкий уровень инфляции, несколько возрос объем промышленной продукции, увеличилась реальная заработка плата, вырос рыночный товарооборот.

Однако на фоне появившихся положительных тенденций настороживает спад инвестиций в основной капитал. С отменой централизованной плановой экономики, когда государство было главным инвестором и заказчиком, многие строительные предприятия не могут использовать весь свой производственный потенциал, выросла конкуренция между строительными предприятиями.

Но, не смотря на это, ОАО «Samarqandkimyo» не только сохранило свое положение на рынке строительной продукции, но и, благодаря высокому качеству продукции и новейшим технологиям производства смогло за последние несколько лет увеличить число заказчиков, следовательно, увеличить объем производства продукции и выручку.

Главная цель производственного предприятия в современных условиях - получение максимальной прибыли, что невозможно без эффективного управления капиталом. Поиски резервов для увеличения прибыльности предприятия составляют основную задачу управленаца.

Очевидно, что от эффективности управления финансовыми ресурсами и предприятием целиком и полностью зависит результат деятельности предприятия в целом. Если дела на предприятии идут самотёком, а стиль управления в новых рыночных условиях не меняется, то борьба за выживание становится непрерывной.

Исследования показали, что деятельность предприятия финансируется за счёт собственных средств. Баланс предприятия можно считать в достаточной мере ликвидным, хотя оно и постоянно испытывает недостаток в денежных средствах (факт осложняющий положение предприятия).

Поэтому для стабилизации финансового состояния предприятия хотя бы до уровня прошлых лет предлагается провести следующие мероприятия:

- необходимо в первую очередь изменить отношение к управлению производством;
- 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 на производство;
- активно заниматься планированием и прогнозированием управления финансов предприятия.

Одной из проблем, выявленной при оценке эффективности хозяйственной деятельности предприятия, были низкие показатели доходности имущества предприятия и собственного капитала. Это говорит о низкой эффективности использования собственного капитала и всего капитала предприятия в целом. Необхо-

дима мобилизация собственных средств из внеоборотных активов в текущие активы, что приведет к увеличению оборачиваемости активов, что увеличит эффективность производства.

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.

## **Список использованной литературы**

1. Балабанов И.Т. – «Анализ и планирование финансового состояния хозяйствующего субъекта» (учебное пособие), 2000
2. Быкадоров В.Л., Алексеев П.Д. – «Финансово-экономическое состояние предприятия» (практическое пособие), 2000
3. Ковалевский Г.В. – «Системный анализ использования резервов строительных организаций» (учебное пособие), 1998
4. Кудрявцев А.А. – «Анализ хозяйственной деятельности кооперативных организаций» (учебник), 1990
5. Любушин Н.П., Лещёва В.Б., Дьякова В.Р. – «Анализ финансово-экономической деятельности предприятия» (учебное пособие), 2002
6. Русак Н.А., Стражев В.И. Мигун О.Ф. – «Анализ хозяйственной деятельности в промышленности» (учебник), 2001
7. Савицкая Г.В. – «Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия» (учебник), 2000
8. Степанов И.С. – «Экономика строительства» (практическое пособие), 2001
9. Чечевицына Л.Н., Чуев И.Н. – «Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия» (учебник), 2002