**ВВЕДЕНИЕ**

Финансовое состояние предприятия выражается в образовании, размещении и использовании финансовых ресурсов: денежных средств, поступающих за реализованную продукцию (товары, работы и услуги), кредитов банка и займов, временно привлеченных свободных средств специальных фондов. С переходом предприятий на рыночные условия работы остро встал вопрос об устойчивости их финансового состояния и изыскании путей оздоровления. Актуальность этих вопросов предопределяется необходимостью создания нормальных условий работы как отдельных предприятий, так и промышленности в целом.

Анализ финансового состояния – это часть финансового анализа. Финансовое состояние предприятия характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми 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 состоянии [1, с. 5].

Финансовое состояние предприятия зависит от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Бесперебойный выпуск и реализация высококачественной продукции положительно влияют на финансовое состояние предприятия. Сбои в производственном процессе, ухудшение качества продукции, затруднения с ее реализацией ведут к уменьшению поступления средств на счета предприятия, в результате чего ухудшается его платежеспособность.

В практике работы предприятий нередки случаи, когда и хорошо работающее предприятие испытывает финансовые затруднения, связанные с недостаточно рациональным размещением и использованием имеющихся финансовых ресурсов. Поэтому финансовая деятельность должна быть направлена на обеспечение систематического поступления и эффективного использования финансовых ресурсов, соблюдение расчетной и кредитной дисциплины, достижение рационального соотношения собственных и заемных средств, финансовой устойчивости с целью эффективного функционирования предприятия. Следовательно, финансовое состояние предприятия является результатом взаимодействия не только совокупности производственно-экономических факторов, но и всех элементов его финансовых отношений [1, с. 6].

Целью курсовой работы является анализ финансового состояния Открытого акционерного общества (ОАО) «Витебскоблресурсы».

Данная цель будет достигнута путем решения следующих задач:

- изучить методические основы проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности;

- представить характеристику организации, в рамках которой будут анализироваться данные по анализу хозяйственной деятельности;

- проанализировать финансовое состояние организации.

Объект исследования – финансово-хозяйственная деятельность Открытого акционерного общества «Витебскоблресурсы». Предмет исследования – методики анализа и оценки финансового состояния организации. Временной период исследования: 2008 г. – 2009 г.

Информационная база: бухгалтерский баланс (ф. №1), «Отчет о прибылях и убытках» (ф. №2), «Отчет о дви­жении фондов и других средств» (ф. №3), «Отчет о движении денежных средств» (ф. №4), «Приложение к бухгалтерскому ба­лансу» (ф. №5); периодические издания, учебные и научные издания по анализу хозяйственной деятельности предприятий.

**1 ПОНЯТИЕ И СОДЕРЖАНИЕ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ**

**1.1 Основные задачи анализа финансового состояния предприятия**

Финансовое состояние характеризуется системой таких показателей, как текущая и перспективная платежеспособность, оборачиваемость, наличие собственных и заемных средств, эффективность их использования и др. Существенная роль в достижении стабильного финансового состояния принадлежит анализу. Различают внутренний и внешний анализ финансового состояния предприятия.

Внутренний анализ осуществляется для нужд управления предприятием. Его результаты используются также для планирования, контроля и прогноза финансового состояния. Внешний анализ производится всеми субъектами анализа, использующими публикуемую информацию. Содержание этого анализа определяется интересами собственниками финансовых ресурсов и контролирующих органов [1, с. 7].

Основными задачами как внутреннего, так и внешнего анализа являются:

- общая оценка финансового состояния предприятия и факторов его изменения;

- изучение соответствия между средствами и источниками, рациональности их размещения и эффективности использования;

- определение ликвидности и финансовой устойчивости предприятия;

- долгосрочное и краткосрочное прогнозирование устойчивости финансового состояния.

Для решения этих задач изучаются:

- наличие, состав и структура средств предприятия, причины и последствия их изменения;

- наличие, состав и структура источников средств предприятия;

- 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;

- платежеспособность и финансовая гибкость;

- эффективность использования активов и окупаемость инвестиций.

При внешнем анализе изучается реальная стоимость имущества предприятия, делается прогноз будущих финансовых поступлений, структуры капитала, уровня и тенденций изменения дивидендов и т. п. [1, с. 8].

**1.2 Информационная база анализа финансового состояния**

Источником информации для анализа финансового состояния предприятия является бухгалтерская отчетность.

В Республике Беларусь утверждены следующие формы бухгалтерской отчетности:

- бухгалтерский баланс (приложения А, Ж);

- отчет о прибылях и убытках (приложения Б, И);

- отчет о целевом использовании полученных средств (приложения В, К);

- отчет о движении денежных средств (приложения Г, Л);

- отчет об изменении капитала (приложения Д, М);

- приложение к бухгалтерскому балансу (приложения Е, Н) [2, с. 346].

Информация, представленная в балансе, может быть рассмотрена в двух аспектах – бухгалтерском и управленческом. В первом случае – это сбалансированность активов и пассивов и определенную последовательность размещения разделов и статей баланса. Расположение разделов и статей в балансе не случайно. В основе построения балансов лежат следующие принципы:

- критерий ликвидности;

- принцип горизонтальности и вертикальности размещения разделов и статей.

Критерий ликвидности является одним из наиболее важных показателей деятельности предприятия, по которому оценивается стабильность его финансового состояния. В соответствии с этим критерием разделы и статьи баланса могут быть расположены либо от наиболее к наименее ликвидным, либо от наименее к наиболее ликвидным. Бухгалтерский баланс предприятий Республики Беларусь содержит последовательность статей и разделов от наименее ликвидных (основных средств) до абсолютно ликвидных (денежных средств) [1, с. 9].

Другим важным принципом построения баланса является принцип горизонтальности и вертикальности размещения его разделов и статей. На многих зарубежных предприятиях используется вертикальная форма баланса, в которой сначала приводятся разделы и статьи актива, а потом разделы и статьи пассива баланса, или, наоборот, сначала отражается пассив, а затем актив баланса.

В практике учета и отчетности Республики Беларусь традиционно использовалась горизонтальная форма баланса, в которой слева находился актив, справа – пассив. Утвержденная для годовой отчетности форма бухгалтерского баланса имеет уже вертикальную форму.

Бухгалтерский баланс – это статичная модель, отражающая состояние средств и их источников на определенный момент, т.е. в застывшем положении. Чтобы содержащаяся в бухгалтерском балансе информация смогла «заговорить» для целей управления, она рассматривается в управленческом аспекте [1, с. 10].

В последнее время для оценки финансового состояния используются такие показатели, как капитал основной, оборотный, собственный, заемные источники средств.

По активу баланса капитал подразделяется на основной (раздел I) и оборотный (раздел II). Критериями этого подразделения являются время функционирования, характер использования и источники формирования. Основной капитал – это вложенные средства с долговременными целями в недвижимость, акции, запасы полезных ископаемых, совместные предприятия и т. п.; связанные, немобильные, на длительное время выведенные из оборота средства, первоначальная стоимость которых снижается. Оборотный капитал – это наиболее мобильные, постоянно находящиеся в обороте средства; чем быстрее они оборачиваются, тем больше предприятие зарабатывает прибыли.

Если рассматривать пассив баланса, то капитал – это обязательства предприятия перед акционерами, государством, субъектами хозяйствования и другими лицами. По критерию срочности погашения заемные источники средств (обязательства) делятся на долгосрочные (со сроком погашения свыше 1 года) и краткосрочные (со сроком погашения до 1 года).

Для объективной оценки финансового состояния, кроме информации предприятия, могут использоваться и внешние данные из прессы, финансовых справочников, брокерских фирм. Хотя эти данные иногда не совсем точны и трудно измеримы, они могут оказаться очень важными и полезными [1, с. 11].

**1.3 Приемы анализа финансового состояния предприятия**

В процессе анализа финансового состояния используются определенные подходы и специальные приемы. Для реконструкции хозяйственных операций необходимы знания бухгалтерского учета, содержания и порядка составления отчетности. Это дает возможность знать, какую и где информацию можно найти, как реконструировать хозяйственные операции, сделать обоснованные выводы и предположения.

Таким образом, анализ финансового состояния основывается: во-первых, на полном понимании бухгалтерского учета, его языка, значения, важности и ограниченности финансовой информации, содержащейся в отчетности; во-вторых, на специальных приемах анализа, с помощью которых изучаются наиболее важные вопросы для получения обоснованных выводов [3, с. 112].

Одним из приемов анализа финансового состояния является чтение баланса и изучение абсолютных величин. Чтение, т. е. ознакомление с содержанием баланса, позволяет видеть основные источники средств (собственные, заемные), основные направления вложения средств, состав средств и источников, состав дебиторской и кредиторской задолженности и др. Однако информация только в абсолютных величинах недостаточна для принятия решений, так как на ее основании нельзя оценить динамику показателей, определить место предприятия в отрасли и др. Поэтому наряду с абсолютными величинами используются относительные – проценты, коэффициенты, отношения, индексы.

При изучении и оценке показателей используются различные виды сравнительного анализа: горизонтальный, вертикальный, трендовый. С помощью горизонтального анализа определяются абсолютные и относительные отклонения статей по сравнению с началом отчетного периода, прошлым периодом. Вертикальный анализ используется для изучения структуры средств и источников, путем расчета удельного веса (в процентах или коэффициентах) отдельных статей в итоговых показателях. Трендовый анализ базируется на расчете относительных отклонений показателей за ряд лет от уровня базисного года, для которого все показатели принимаются за 100 %.

Для количественного измерения уровня влияния факторов на изменение показателей финансового состояния используются традиционные методы анализа: сравнение, цепные подстановки, долевое участие, балансовый метод.

К особенностям анализа финансового состояния следует отнести и роль в нем человеческого фактора и бухгалтерского риска. Это обусловлено тем, что анализ является общественной, социальной наукой, и поэтому суждения об информации для анализа и сделанных на основании ее изучения выводов не могут быть полными без учета влияния на них человеческого фактора [5, с. 57].

**1.4 Методики анализа финансового состояния предприятия**

Различные авторы предлагают множество методик анализа финансового состояния предприятия.

Елисеева Т. П. предлагает следующую методику при анализе хозяйственной деятельности:

- анализ платежеспособности (ликвидности) предприятия;

- анализ деловой активности предприятия:

1) анализ деловой активности на основе коэффициентов оборачиваемости средств предприятия;

2) системный анализ деловой активности предприятия;

- анализ показателей использования капитала предприятия;

- оценка платежеспособности предприятия на основе анализа денежных потоков;

- анализ структуры баланса неплатежеспособных предприятий;

- влияние инфляции на показатели финансовой устойчивости [21, с. 459].

Стражев В. И. предлагает еще одну методику анализа финансового состояния предприятия:

- анализ активов предприятия:

1) общая оценка имущества или средств предприятия;

2) анализ внеоборотных активов;

3) анализ наличия, состава и структуры оборотных активов;

4) анализ дебиторской задолженности;

- анализ пассивов:

1) общая оценка источников средств предприятия;

2) анализ источников внеоборотных активов;

3) анализ источников оборотных активов;

4) анализ кредиторской задолженности;

- анализ платежеспособности предприятия;

- анализ потоков денежных средств;

- анализ финансовой устойчивости;

- анализ прибыльности активов [1, с. 35].

Савицкая Г. В. предлагает следующую методику при анализе финансового состояния предприятия:

- анализ финансовой структуры баланса:

1) показатели, характеризующие структуру баланса, методика их расчета и анализа;

2) факторы, определяющие степень финансового риска;

- анализ равновесия между активами предприятия и источниками их формирования. Оценка финансовой устойчивости предприятия:

1) источники финансирования внеоборотных и текущих активов;

2) порядок определения суммы собственного оборотного капитала и его доли в формировании текущих активов;

- оценка производственно-финансового левериджа;

- анализ запаса финансовой устойчивости предприятия:

1) аналитические и графические способы определения порога рентабельности и запаса финансовой устойчивости предприятия;

- анализ платежеспособности предприятия на основе показателей ликвидности баланса:

1) понятие платежеспособности и ликвидности;

2) порядок определения показателей ликвидности и оценки платежеспособности;

3) причины изменения показателей ликвидности;

- оценка платежеспособности предприятия на основе изучения потоков денежных средств:

1) порядок составления платежного календаря;

2) факторы изменения текущей платежеспособности субъекта хозяйствования;

- общая оценка финансового состояния предприятия:

1) система показателей;

2) выводы и предложения по результатам их анализа;

- прогнозирование и разработка моделей финансового состояния субъекта хозяйствования [41, с. 216].

Доктор экономических наук, профессор Ермолович Л. Л. предлагает следующую последовательность расчетов при анализе финансового состояния предприятия.

**Анализ показателей платежеспособности** – коэффициента текущей ликвидности, коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, коэффициента обеспеченности финансовых обязательств активами [2, с. 355] .

Коэффициент текущей ликвидности характеризует общую обеспеченность организации собственными оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств организации.

Коэффициент текущей ликвидности определяется как отношение фактической стоимости находящихся в наличии у организации оборотных активов в виде запасов и затрат, налогов по приобретенным товарам, работам, услугам, дебиторской задолженности, расчетов с учредителями, денежных средств, финансовых вложений и прочих оборотных активов к краткосрочным обязательствам организации за исключением резервов предстоящих расходов.

Коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода рассчитывается по формуле (1.1) как отношение итога раздела II актива бухгалтерского баланса к итогу раздела V пассива бухгалтерского баланса за вычетом строки 640 «Резервы предстоящих расходов»:



(1.1)

где II А – итог раздела II актива бухгалтерского баланса (строка 290),

V П – итог раздела V пассива бухгалтерского баланса (строка 690),

стр. 640 – резервы предстоящих расходов.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами характеризует наличие у организации собственных оборотных средств, необходимых для ее финансовой устойчивости.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами определяется как отношение разности капитала и резервов, включая резервы предстоящих расходов, и фактической стоимости внеоборотных активов к фактической стоимости находящихся в наличии у организации оборотных активов в виде запасов и затрат, налогов по приобретенным товарам, работам, услугам, дебиторской задолженности, расчетов с учредителями, денежных средств, финансовых вложений и прочих оборотных активов.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на конец отчетного периода рассчитывается по формуле (1.2) как отношение суммы итога раздела III пассива бухгалтерского баланса и строки 640 «Резервы предстоящих расходов» за вычетом итога раздела I актива бухгалтерского баланса к итогу раздела II актива бухгалтерского баланса:



(1.2)

где III П – итог раздела III пассива бухгалтерского баланса (строка 490),

I А – итог раздела I актива бухгалтерского баланса (строка 190).

Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами характеризует способность организации рассчитаться по своим финансовым обязательствам после реализации активов. Он определяется как отношение всех (долгосрочных и краткосрочных) обязательств организации, за исключением резервов предстоящих расходов, к общей стоимости активов.

Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами на конец отчетного периода рассчитывается по формуле (1.3) как отношение суммы итогов разделов IV и V пассива бухгалтерского баланса за вычетом строки 640 «Резервы предстоящих расходов» к итогу бухгалтерского баланса:

(1.3)



где   IV П – итог раздела IV пассива бухгалтерского баланса (строка 590),

ВБ – валюта бухгалтерского баланса (строка 700).

**Анализ структуры актива и пассива бухгалтерского баланса.** Здесь рассчитываются следующие коэффициенты [2, с. 362]:

а) коэффициент абсолютной ликвидности – является критерием платежеспособности организации и показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно. Он рассчитывается по следующей формуле:



(1.4)

где   стр. 260 – денежные средства,

стр. 270 – финансовые вложения;

б) коэффициент срочной (критической) ликвидности рассчитывается как отношение наиболее ликвидной части оборотных средств (денежных средств, дебиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложений) к краткосрочным обязательствам:

(1.5)



где   стр. 230 – дебиторская задолженность;

в) коэффициент оборачиваемости оборотных средств – рассчитывается как отношение сумы выручки от реализации (форма 2 «Отчет о прибылях и убытках» строка 010) и суммы оборотных средств (строка 290 баланса):

(1.6)



**Анализ формирования чистых активов** – расчет активов и пассивов, принимаемых к расчету.

**Анализ финансовой независимости по критерию собственности источников средств**. К обобщающим показателям финансовой независимости относят [2, с. 371]:

а) обобщающий коэффициент финансовой независимости – характеризует, сколько собственных источников приходится на 1 рубль всех источников средств, какой удельный вес собственных источников в общей величине всех источников. Он рассчитывается следующим образом:

(1.7)



б) доля заемных источников (степень задолженности) в общей величине источников средств, которая показывает, сколько заемных источников приходится на 1 рубль всех источников, на 1 рубль активов, какой удельный вес заемных источников в общей величине источников средств. Она рассчитывается по следующей формуле:

(1.8)



в) отношение собственных источников средств к заемным источникам средств, которое показывает, сколько собственных источников приходится на 1 рубль заемных источников. Определяется следующим образом:



(1.9)

г) удельный вес кредиторской задолженности в общей величине всех источников средств определяется по формуле:



(1.10)

где   стр. 620 – кредиторская задолженность;

д) удельный вес дебиторской задолженности в общей величине всех источников средств определяется по формуле:



(1.11)

где   стр. 240 – дебиторская задолженность;

е) отношение заемных источников средств к собственным источникам средств, которое характеризует, сколько заемных источников приходится на 1 рубль собственных источников. Рассчитывается по формуле:

(1.12)



ж) удельный вес кредиторской задолженности в общей величине заемных источников, который определяется по формуле:



(1.13)

**Анализ дебиторской и кредиторской задолженности –** определение состава, структуры и темпов роста.

**Анализ показателей наличия и факторов изменения собственных оборотных активов, покрытия внеоборотных активов собственными источниками.**

**Анализ динамики и структуры притока и оттока денежных средств.**

На основании ин­формации формы № 4 «Отчета о движении денежных средств» можно рассчитать сле­дующие коэффициенты платежеспособности [2, с. 387]:

а) коэффициент общей платежеспособности ():

 , (1.14)

где стр. 010 – остаток денежных средств на начало года,

стр. 020 – поступило денежных средств (всего),

стр. 150 – направлено денежных средств (всего).

В соответствии с Постановлением Министерства финансов Республики Беларусь, Министерства экономики Республики Беларусь и Министерства статистики и анализа Республики Беларусь «Об утверждении Инструкции по анализу и контролю за финансовым состоянием и платежеспособностью субъектов предпринимательской деятельности» от 14 мая 2004 г. (с изменениями и дополнениями) утверждена следующая методика при анализе финансового состояния предприятия [36]:

- анализ критериев для определения неудовлетворительной структуры бухгалтерского баланса организации. В качестве критериев используются показатели:

1) коэффициент текущей ликвидности;

2) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;

- определение неудовлетворительной структуры бухгалтерского баланса организации с помощью анализа коэффициентов;

- система критериев для отнесения организации к организациям, неплатежеспособность которых имеет или приобретает устойчивый характер (используется анализ коэффициента обеспеченности финансовых обязательств активами);

- установление связи неплатежеспособности организации с задолженностью государства перед ней. Анализ зависимости производится на основании следующих материалов, запрашиваемых у организации:

1) справки, содержащей сведения о структуре государственной задолженности перед организацией;

2) документов, подтверждающих наличие задолженности (договоров, решений уполномоченных органов исполнительной власти Республики Беларусь, выписок из экономической программы на соответствующий год);

- детальный анализ финансового состояния организации. Дается характеристика следующих показателей:

1) коэффициента обеспеченности просроченных финансовых обязательств активами;

2) коэффициента абсолютной ликвидности;

3) коэффициента оборачиваемости оборотных средств и другие;

- обеспечение систематического контроля за состоянием платежеспособности организации.

В данной курсовой работе анализ финансового состояния организации будет осуществляться по методике Ермолович Л. Л.

**2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОАО «ВИТЕБСКОБЛРЕСУРСЫ»**

**2.1 Краткая характеристика организации и анализ ее технико-экономических показателей**

Республиканское унитарное предприятие «Витебскоблресурсы» было образовано в 1958 г. За время существования название организации несколько раз менялось. С января 2009 г. РУП «Витебскоблресурсы» преобразовано в Открытое акционерное общество (далее – ОАО) «Витебскоблресурсы», которое входит в состав Государственного объединения «Белресурсы» и находится в его непосредственном подчинении. Имущество находится в собственности Общества на праве хозяйственного ведения.

ОАО «Витебскоблресурсы» является коммерческой организацией, не наделенной правом собственности на закрепленное за ней имущество. Имущество Общества является неделимым и не может быть распределено по вкладам (долям, паям), в том числе между работниками Общества. Общество имеет статус юридического лица, самостоятельный баланс, печать со своим наименованием и указанием наименования ГО «Белресурсы», угловой штамп, расчетный, валютный и другие счета в филиале ОАО «БПС-Банк» по Витебской области и электронный адрес E-mail: vitresurs@tut.by, vitresurs@mail.ru.

Общество осуществляет свою деятельность в соответствии с законодательством Республики Беларусь, постановлениями Совета, технико-экономического совета, приказами и указаниями ГО «Белресурсы» и Уставом Общества.

Место нахождения Общества: 210605 г. Витебск, ул.2-я Продольная, 3, тел/факс 27-23-16.

Предметом деятельности Общества является расширение рынков сбыта товаров белорусских товаропроизводителей путем представления их продукции на рынке области и насыщение внутреннего рынка недостающими материальными ресурсами и товарами. Основным видом деятельности ОАО «Витебскоблресурсы» является оптовая и розничная торговля.

Общество осуществляет розничную торговлю через два магазина, один из которых расположен в собственном помещении, а один – в арендованном.

Основной целью деятельности Общества является получение прибыли для удовлетворения социальных и экономических интересов его работников и интересов собственника имущества Общества.

Целями деятельности Общества также являются:

- организация и осуществление закупок товаров, сырья и материалов для государственных нужд, а также для предприятий и организаций, включая потребителей социальной сферы, финансируемых из бюджета;

- осуществление экспорта товаров белорусских производителей, импорта недостающих в Республике Беларусь материальных ресурсов;

- взаимодействие с топливно-энергетическим комплексом по расчетам за энергоресурсы;

- осуществление мероприятий по ресурсосбережению, внедрению современных ресурсосберегающих технологий и использованию вторичных ресурсов, импортозамещению;

- осуществление мероприятий по совершенствованию системы оптовой торговли материальными ресурсами на областном уровне, предусматривающих создание товаропроводящей сети в Республике Беларусь и за ее пределами (оптовых рынков, выставочных экспозиционно-информационных торгово-рекламных комплексов, торговых домов, сервисной и дилерской сети, представительств и т.п.).

В настоящее время потребителями продукции Общества являются более 2 тыс. предприятий, учреждений и организаций различных форм собственности.

Основные финансово-экономические показатели деятельности ОАО «Витебскоблресурсы» представлены в таблице 2.1.

**Таблица 2.1 – Основные финансово-экономические показатели деятельности ОАО «Витебскоблресурсы»**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | На конец 2008 г. | На конец 2009 г. | Темп роста, % |
| 1. Объем производства товаров, работ, услуг, млн. руб. | 37160 | 26100 | 70,2 |
| 2. Объем экспорта:  - сумма, млн. руб.  - удельный вес в объеме реализованной продукции, % | 85,5  1,4 | 187,2  2,4 | 218,9  +1 |
| 3. Объем импорта:  - сумма, млн. руб.  - удельный вес в объеме реализованной продукции, % | 43  0,7 | 132,6  1,7 | 308,4  +1 |
| 4. Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг | 37160 | 26100 | 70,2 |
| 5. Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг (за вычетом налогов и сборов, включаемых в выручку), млн. руб. | 31544 | 22494 | 71,3 |
| 6. Себестоимость продукции, млн. руб. | 26856 | 18763 | 70,0 |
| 7. Прибыль от реализации продукции, товаров, работ, услуг | 4688 | 3731 | 79,6 |
| 8. Рентабельность:  - продаж, %  - от реализации, % | 2,6  3,6 | 1,6  2,2 | -1,0  -1,4 |
| 9. Чистая прибыль, млн. руб. | 751 | -111 | - |
| 10. Сумма просроченной дебиторской задолженности на конец отчетного периода, млн. руб. | 575 | 1067 | 185,6 |
| 13. Сумма просроченной кредиторской задолженности на конец отчетного периода (поставщикам), млн. руб. | 1299 | 2762 | 212,6 |
| 12. Среднесписочная численность работников, чел. | 57 | 57 | 100 |
| 13. Выработка на 1 работника | 110,1 | 138 | 125,3 |
| 14. Средняя заработная плата, тыс. руб. | 759 | 870 | 114,6 |
| 15. Коэффициент текущей ликвидности | 1,08 | 0,95 | 88,0 |
| 16. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | 0,07 | -0,05 | - |

Составлено автором по данным организации

По итогам работы ОАО «Витебскоблресурсы» в 2008 г. выручка от реализации продукции, работ, услуг составила 37160 млн. руб., в 2009 г. – 26100 млн. руб. при темпе роста 70,2 %. Объем экспорта увеличился с 85,5 млн. руб. в 2008 г. до 187,2 млн. руб. в 2009 г. при темпе роста 218,9 %. Наблюдается увеличение импорта в 2009 г. на 89,6 млн. руб., темп роста 308,4 %.

Себестоимость продукции в 2008 г. составила 26856 млн. руб., в 2009 г. – 18763 млн. руб. при темпе роста 70 %. Прибыль от реализации продукции, товаров, работ, услуг уменьшилась в 2009 г. по сравнению с 2008 г. на 957 млн. руб., темп роста 79,6 %. Рентабельность реализованной продукции, товаров, работ, услуг составила 3,6 % и 2,2 % в 2008 г. и 2009 г. соответственно. Размер чистой прибыли в 2008 г. составил 751 млн. руб., в 2009 г. наблюдается убыток в размере 111 млн. руб.

Просроченная дебиторская задолженность увеличилась на 492 млн. руб. в 2009 г. при темпе роста 185,6 %. Просроченная кредиторская задолженность также увеличилась на 1463 млн. руб. в 2009 г. по сравнению с 2008 г., темп роста 212,6 %.

В 2009 г. произошло увеличение средней заработной платы в организации с 759 тыс. руб. до 870 тыс. руб. При этом темп роста составил 114,6 %.

Таким образом, в 2009 г. наблюдается существенный спад объема производства товаров, работ, услуг, снижение прибыли от реализации продукции и рентабельности, увеличение просроченной кредиторской задолженности.

**2.2 Анализ показателей финансового состояния организации**

**2.2.1 Анализ показателей платежеспособности**

Анализ показателей платежеспособности приведен в таблице 2.2, расчет выполнен по формулам (1.1) – (1.3):

- коэффициент текущей ликвидности:

1) на конец 2008 г.:

К1=5275/(4905-1)=1,08;

2) на конец 2009 г.:

К1=5448/5719=0,95;

- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами:

1) на конец 2008 г.:

К2=(13899+1-13529)/5275=0,07;

2) на конец 2009 г.:

К2=(13944-14215)/5448=-0,05;

- коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами:

1) на конец 2008 г.:

К3=(4905-1)/18804=0,26;

2) на конец 2009 г.:

К3=5719/19663=0,29.

**Таблица 2.2 – Анализ платежеспособности ОАО «Витебскоблресурсы» в 2008-2009 гг.**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | На конец 2008 года | На конец 2009 года | Норматив коэффициента | Изменения, +/- |
| 1. Коэффициент текущей ликвидности (К 1) | 1,08 | 0,95 | 1,70 | -0,13 |
| 2. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (К 2) | 0,07 | -0,05 | 0,30 | -0,12 |
| 3. Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами (К 3) | 0,26 | 0,29 | 0,85 | 0,03 |

Рассчитано автором по данным организации

Коэффициент текущей ликвидности показывает, что оборотные активы могут быть конвертируемы в наличные деньги и способны обеспечить уплату по краткосрочным обязательствам. В данной организации коэффициент текущей ликвидности не соответствует нормативному коэффициенту: на конец 2008 г. он составил 1,08; на конец 2009 г. – 0,95. Наблюдается уменьшение данного коэффициента на 0,13.

Анализируя данные по обеспеченности собственными оборотными средствами, можно отметить уменьшение данного показателя, т.е. организация обеспечена собственными оборотными средствами на конец 2008 г. на 7 %, а на конец 2009 г. наблюдается отрицательное значение этого показателя.

Значение коэффициента обеспеченности финансовых обязательств было ниже нормативного. Это означает, что финансовые обязательства организации в рассматриваемых периодах не были в должной степени обеспечены активами организации.

**2.2.2 Анализ структуры актива и пассива бухгалтерского баланса**

Расчет величины чистых активов приведен в таблице 2.3 по данным приложения А.

**Таблица 2.3 – Расчет величины чистых активов в 2008-2009 гг.**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателей | На конец 2008 г. | На конец 2009 г. | Изменение, +/- |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1 АКТИВЫ |  |  |  |
| 1.1 В том числе:  внеоборотные активы | 13529 | 14215 | +686 |
| 1.1.1 из них:  основные средства | 3841 | 4079 | +238 |
| 1.1.2 нематериальные активы | 3 | 4 | +1 |
| 1.1.3 доходные вложения в материальные ценности | - | - | - |
| 1.1.4 вложения во внеоборотные активы | 9685 | 10132 | +447 |
| 1.1.5 прочие внеоборотные активы | - | - | - |
| 1.2 оборотные активы | 5275 | 5448 | +173 |
| 1.2.1 из них:  запасы и затраты | 3951 | 2154 | -1797 |
| 1.2.2 налоги по приобретенным товарам, работам, услугам | 43 | 44 | +1 |
| 1.2.3 дебиторская задолженность | 1140 | 3049 | +1909 |
| 1.2.4 расчеты с учредителями | - | - | - |
| 1.2.5 денежные средства | - | - | - |
| 1.2.6 финансовые вложения | 54 | 56 | +2 |
| 1.2.7 прочие оборотные активы | - | 3 | - |
| 2 АКТИВЫ, принимаемые к расчету (стр. 1.1 + стр. 1.2) | 18804 | 19663 | +859 |
| 3 ПАССИВЫ |  |  |  |
| 3.1 В том числе:  целевое финансирование | - | - | - |
| 3.2 доходы будущих периодов | - | - | - |
| 3.3 долгосрочные кредиты и займы | - | - | - |
| **Окончание таблицы 2.5** |  |  |  |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 3.4 прочие долгосрочные обязательства | - | - | - |
| 3.5 краткосрочные кредиты и займы | 1749 | 1187 | -562 |
| 3.6 кредиторская задолженность | 3155 | 4464 | +1309 |
| 3.7 задолженность перед участниками (учредителями) | - | 13 | - |
| 3.8 резервы предстоящих расходов | 1 | - | - |
| 3.9 прочие краткосрочные обязательства | - | 55 | - |
| 4 ПАССИВЫ, принимаемые к расчету (сумма строк с 3.1 по 3.9) | 4905 | 5719 | +814 |
| 5 Стоимость чистых активов (стр.2 – стр.4) | 13899 | 13944 | +45 |

Рассчитано автором по данным организации

Таким образом, чистые активы на конец 2008 г. составили 13899 млн. руб., на конец 2009 г. – 13944 млн. руб., следовательно, имеет место их рост в размере 45 млн. руб. Анализ факторов, оказавших влияние на рост активов организации, представлен в таблице 2.4.

**Таблица 2.4 – Анализ структуры актива бухгалтерского баланса и его основных разделов**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателей | На конец 2008 г. | | На конец 2009 г. | | Изменение | | Темп роста, % |
| сумма, млн. руб. | уд. вес, % | сумма, млн. руб. | уд. вес, % | сумма, млн. руб. | уд. вес, п. п. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| 1 АКТИВЫ |  |  |  |  |  |  |  |
| 1.1 В том числе:  внеоборотные активы | 13529 | 72,0 | 14215 | 72,3 | 686 | +0,3 | 105,1 |
| 1.1.1 В том числе:  основные средства | 3841 | 20,4 | 4079 | 20,8 | 238 | +0,4 | 106,2 |
| 1.1.2 нематериальные активы | 3 | 0,016 | 4 | 0,02 | 1 | +0,004 | 133,3 |
| 1.1.3 доходные вложения в материальные ценности | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.1.4 вложения во внеоборотные активы | 9685 | 51,5 | 10132 | 51,5 | 447 | 0,0 | 104,6 |
| 1.2 оборотные активы | 5275 | 28,1 | 5448 | 27,7 | 173 | -0,4 | 103,3 |
| **Окончание таблицы 2.4** | | | | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| 1.2.1 В том числе:  запасы и затраты | 3951 | 21,01 | 2154 | 11,0 | -1797 | -10,01 | 54,5 |
| 1.2.2 налоги по приобретенным товарам, работам, услугам | 43 | 0,23 | 44 | 0,22 | 1 | -0,01 | 102,3 |
| 1.2.3 дебиторская задолженность | 1140 | 6,1 | 3049 | 15,5 | 1909 | +9,4 | 267,5 |
| 1.2.4 расчеты с учредителями | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.2.5 финансовые вложения | 54 | 0,29 | 56 | 0,28 | -2 | -0,01 | 103,7 |
| 1.2.6 денежные средства | 87 | 0,46 | 142 | 0,72 | 55 | +0,26 | 163,2 |
| 1.2.7 прочие оборотные активы | - | - | 3 | 0,015 | - | - | - |
| 2 АКТИВЫ, принимаемые к расчету | 18804 | 100 | 19663 | 100 | 859 | 0,0 | 104,6 |

Рассчитано автором по данным организации

Наибольший удельный вес в составе средств организации составляют внеоборотные активы: 72 % - на конец 2008 г., 72,3 % - на конец 2009 г. Удельный вес оборотных активов составляет на конец 2008 г. 28,1 %, на конец 2009 г. – 27,7 %.

Основными факторами изменения внеоборотных активов являются:

- увеличение стоимости основных средств на 238 млн. руб., или на 6,2 %, удельный вес которых в общей величине активов также возрос на 0,4 п. п.;

- изменение стоимости нематериальных активов на 1 млн. руб., темп роста 133,3 %;

- увеличение количества вложений во внеоборотные активы на 447 млн. руб. при темпе роста 104,6 %, удельный вес которых в общей величине активов не изменился.

Снижение удельного веса оборотных активов на 0,4 п.п. обусловлено следующими факторами:

- снижение стоимости запасов на 1797 млн. руб., темп роста 54,5 %;

- изменение цен на сырье, материалы и другие ценности на 7 млн. руб., темп роста 105%.

Анализ структуры пассива бухгалтерского баланса представлен в таблице 2.5.

**Таблица 2.5 – Анализ структуры пассива бухгалтерского баланса**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателей | На конец 2008 г. | | На конец 2009 г. | | Изменение | | Темп роста, % |
| сумма, млн. руб. | уд. вес, % | сумма, млн. руб. | уд. вес, % | сумма, млн. руб. | уд. вес, п. п. |
| 3 ПАССИВЫ |  |  |  |  |  |  |  |
| 3.1 В том числе:  целевое финансирование | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.2 доходы будущих периодов | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.3 долгосрочные кредиты и займы | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.4 прочие долгосрочные обязательства | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.5 краткосрочные кредиты и займы | 1749 | 35,7 | 1187 | 20,8 | -562 | -14,9 | 67,9 |
| 3.6 кредиторская задолженность | 3155 | 64,3 | 4464 | 78,1 | 1309 | 13,8 | 141,5 |
| 3.7 задолженность перед участниками (учредителями) | - | - | 13 | 0,2 | - | - | - |
| 3.8 резервы предстоящих расходов | 1 | 0,02 | - | - | - | - | - |
| 3.9 прочие краткосрочные обязательства | - | - | 55 | 1,0 | - | - | - |
| 4 ПАССИВЫ - итого | 4905 | 100 | 5719 | 100 | 814 | 0,0 | 116,6 |

Рассчитано автором по данным организации

Рассматривая пассивы организации за отчетный период, произошло их изменение на 814 млн. руб., или на 16,6 % за счет:

- увеличения суммы кредиторской задолженности на 1309 млн. руб. Темп роста составил 141,5 %;

- задолженности перед учредителями в размере 13 млн. руб.;

- прочих краткосрочных обязательств на сумму 55 млн. руб.

Коэффициентом, характеризующим платежеспособность организации, является коэффициент абсолютной ликвидности (формула (1.4)), показывающий, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно, и рассчитывается как отношение легко ликвидных активов к текущим обязательствам организации. Данный коэффициент составил:

=(87+54)/(4905-1)=0,03;

=(142+56)/(5719-0)=0,04.

Значение коэффициента абсолютной ликвидности должно быть не менее 0,2. В исследуемой организации данный коэффициент как на конец 2008 г., так и на конец 2009 г. не соответствует нормативу. Однако и при небольших его значениях организация может быть всегда платежеспособной, если сумеет сбалансировать приток и отток денежных средств по объему и срокам.

Коэффициент срочной (критической) ликвидности (формула (1.5)) составил:

=(1140+87+54)/(4905-1)=0,3;

= (3049+142+56)/(5719-0)=0,6.

Оптимальное значение этого коэффициента 0,7-0,8. На конец 2009 г. данный коэффициент в размере 0,6 почти равен нормативу.

**2.2.3 Анализ финансовой независимости по критерию собственности источников средств**

К обобщающим показателям финансовой независимости принято относить:

- обобщающий коэффициент финансовой независимости (формула (1.7));

- доля заемных источников в общей величине источников средств (степень задолженности) (формула (1.8));

- коэффициент соотношения собственных и заемных источников (формула (1.9));

- удельный вес кредиторской задолженности в общей величине всех источников средств (формула (1.10));

- удельный вес дебиторской задолженности в активах организации (формула (1.11));

- соотношение заемных и собственных источников (формула (1.12));

- удельный вес кредиторской задолженности в общей величине заемных источников (формула (1.13)).

Анализ показателей финансовой независимости по критерию собственности источников средств представлен в таблице 2.6.

**Таблица 2.6 – Анализ показателей финансовой независимости по критерию собственности источников средств в 2008-2009 гг.**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Значения, % | | Изменение, п. п. | Темп роста, % |
| на конец 2008 г. | на конец 2009 г. |
| 1. Обобщающий коэффициент финансовой независимости | 73,9 | 70,9 | -3,0 | 96,0 |
| 2. Доля заемных источников в общей величине источников средств (степень задолженности) | 26,1 | 29,1 | +3,0 | 111,5 |
| 3. Коэффициент соотношения собственных и заемных источников | 283,4 | 243,8 | -39,6 | 86,0 |
| 4. Удельный вес кредиторской задолженности в общей величине всех источников средств | 16,8 | 22,7 | +5,9 | 135,3 |
| 5. Удельный вес дебиторской задолженности в активах организации | 6,1 | 15,5 | +9,4 | 254,1 |
| 6. Соотношение заемных и собственных источников | 35,3 | 41,0 | +5,7 | 116,1 |
| 7. Удельный вес кредиторской задолженности в общей величине заемных источников | 64,3 | 78,1 | +13,8 | 121,5 |

Рассчитано автором по данным организации

По результатам анализа можно сделать вывод, что доля собственных источников средств на конец 2008 г. и конец 2009 г. составляет больше половины всех источников средств 73,9 % и 70,9 %, соответственно, заемных – 26,1 % и 29,1 %.

Обобщающий коэффициент финансовой независимости в течение периода снизился на 3,0 п.п. при темпе роста 96,0 %. Это обусловлено двумя факторами: изменением удельного веса источников собственных средств и резервов и изменением величины всех источников средств. Также наблюдается снижение коэффициента соотношения собственных и заемных источников на 39,6 п.п. при темпе роста 86,0 %.

Однако наблюдается и увеличение следующих показателей:

- удельного веса кредиторской задолженности в общей величине всех источников средств на 5,9 п.п. при темпе роста 135,3 %;

- удельного веса дебиторской задолженности в активах организации на 9,4 п.п. при темпе роста 254,1 %;

- соотношения заемных и собственных источников на 5,7 п.п. при темпе роста 116,1 %;

- удельного веса кредиторской задолженности в общей величине заемных источников на 13,8 п.п. при темпе роста 121,5 %;

- доли заемных источников в общей величине источников средств на 3 п.п., темп роста 111,5 %.

Рост удельного веса кредиторской задолженности и доли заемных источников в общей величине источников средств является негативным фактором деятельности организации.

**2.2.4 Анализ дебиторской и кредиторской задолженности**

Анализ состояния расчетов производится по данным формы №1 «Бухгалтерский баланс» и формы №5 «Приложение к бухгалтерскому балансу». Анализ состава и темпов роста дебиторской задолженности приведены в таблице 2.7, а анализ состава и темпов роста кредиторской задолженности приведены в таблице 2.8. В таблицах представлены, также, два вида задолженности – долгосрочная и краткосрочная. Долгосрочная задолженность отсутствует в данной организации.

**Таблица 2.7 – Анализ состава и темпов роста дебиторской задолженности в 2008-2009 гг.**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | На конец 2008 г. | | На конец 2009 г. | | Темп роста, % | |
| Долгосроч-ная | Краткосроч-ная | Долгосроч-ная | Кратко-срочная | Долго-срочная | Кратко-срочная |
| млн. руб. | млн. руб. | млн. руб. | млн. руб. |
| Дебиторская задолженность | - | 1140 | - | 3049 | - | 267,5 |
| Покупателей и заказчиков | - | 919 | - | 2815 | - | 306,3 |
| Поставщиков и подрядчиков | - | 32 | - | 21 | - | 65,6 |
| По налогам и сборам | - | 17 | - | 55 | - | 323,5 |
| По расчетам с персоналом | - | - | - | 3 | - | - |
| Разных дебиторов | - | 172 | - | 155 |  | 90,1 |
| Просроченная дебиторская задолженность | - | 575 | - | 1067 | - | 185,6 |

Рассчитано автором по данным организации

**Таблица 2.8 – Анализ состава и темпов роста кредиторской задолженности в 2008-2009 гг.**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | На конец 2008 г. | | На конец 2009 г. | | Темп роста, % | |
| Долгосроч-ная | Краткосроч-ная | Долгосроч-ная | Кратко-срочная | Долго-срочная | Кратко-срочная |
| млн. руб. | млн. руб. | млн. руб. | млн. руб. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Кредиторская задолженность | - | 3155 | - | 4464 | - | 141,5 |
| Перед поставщиками и подрядчиками | - | 2881 | - | 4092 | - | 142,0 |
| Перед покупателями и заказчиками | - | 121 | - | 93 | - | 76,9 |
| По расчетам с персоналом по оплате труда | - | 22 | - | 42 | - | 190,9 |
| По налогам и сборам | - | 82 | - | 191 | - | 232,9 |
| **Окончание таблицы 2.8** | | | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| По социальному страхованию и обеспечению | - | 7 | - | 8 | - | 114,3 |
| По лизинговым платежам | - | - | - | - | - | - |
| Перед прочими кредиторами | - | 42 | - | 38 | - | 90,5 |
| Просроченная кредиторская задолженность | - | 1299 | - | 2762 | - | 212,6 |

Рассчитано автором по данным организации

Дебиторская задолженность увеличилась на 1909 млн. руб. В основном, увеличение на сумму 1896 млн. руб. произошло за счет задолженности покупателей и заказчиков за отгруженную продукцию, поставленные товары, выполненные работы, оказанные услуги (2815 млн. руб. – 919 млн. руб.), темп роста 306,3 %. Также наблюдается увеличение задолженности по налогам и сборам в сумме 38 млн. руб., темп роста 323,5 %. Хотя дебиторская задолженность по расчетам по прочим обязательствам снизилась на 14 млн. руб., но ее влияние оказалось незначительным на фоне общего увеличения дебиторской задолженности. Отрицательной характеристикой анализируемой организации является рост просроченной дебиторской задолженности, который составил 492 (1067 – 575) млн. руб.

Анализируя кредиторскую задолженность, нужно отметить ее увеличение на 1309 млн. руб. при темпе роста 141,5 %. Это является отрицательной тенденцией. В основном, это произошло за счет задолженности перед поставщиками и подрядчиками на 2211 (4092 – 2881) млн. руб., темп роста 142,0 %; по налогам и сборам на 109 млн. руб., темп роста 232,9 %. Отрицательной характеристикой является рост просроченной кредиторской задолженности перед поставщиками за полученную продукцию, который составил 1463 млн. руб. или 212,6 %

Анализ и покрытия кредиторской задолженности денежными средствами и соотношение кредиторской и дебиторской задолженности представлен в таблице 2.9.

**Таблица 2.9 – Степень покрытия кредиторской задолженности денежными средствами и соотношение кредиторской и дебиторской задолженности в 2008-2009 гг.**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | На конец 2008 г. | На конец 2009 г. | Изменение, +/- | Темп роста, % |
| 1. Кредиторская задолженность, млн. руб. | 3155 | 4464 | 1309 | 141,5 |
| 2. Дебиторская задолженность, млн. руб. | 1140 | 3049 | 1909 | 267,5 |
| 3. Превышение кредиторской задолженности над дебиторской:  - в абсолютной сумме (стр. 1 – стр. 2), млн. руб.  - в процентах (стр. 1/стр. 2), % | 2015  276,8 | 1415  146,4 | -600  -130,4 | 70,2  52,9 |
| 4. Денежные средства (остаток), млн. руб. | 87 | 142 | 55 | 163,2 |
| 5. Покрытие в абсолютной сумме остатков кредиторской задолженности денежными средствами (стр. 4 – стр. 1), млн. руб. | -3068 | -4322 | -7390 | 140,9 |
| 6. Коэффициент покрытия кредиторской задолженности денежными средствами (стр. 4/ стр. 1), % | 2,8 | 3,2 | 0,4 | 114,3 |

Рассчитано автором по данным организации

Произошло увеличение как кредиторской (на 1309 млн. руб., темп роста 141,5 %), так и дебиторской (на 1909 млн. руб., темп роста 267,5 %) задолженности. Кредиторская задолженность превышала дебиторскую в рассматриваемых периодах (сумма превышения на конец 2008 г. и конец 2009 г. составила 2015 млн. руб. и 1415 млн. руб. соответственно). Это свидетельствует о зависимости организации от кредиторов.

Денежные средства организации не в состоянии покрыть в абсолютной сумме остатки кредиторской задолженности (на начало года денежные средства не покрыли кредиторскую задолженность на 3068 млн. руб., на конец года – на 4322 млн. руб.).

Коэффициент покрытия кредиторской задолженности денежными средствами на конец года оказался выше на 0,4, что свидетельствует о повышении степени финансовой зависимости организации.

В таблице 2.10 представлен анализ состояния расчетов.

**Таблица 2.10 – Анализ состояния расчетов**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателей | На конец 2008 г. | На конец 2009 г. | Отклонение, п.п. |
| 1. Удельный вес просроченной дебиторской задолженности в общей дебиторской задолженности, % | 50,4 | 35,0 | -15,4 |
| 2. Удельный вес просроченной кредиторской задолженности в общей кредиторской задолженности, % | 41,2 | 61,9 | +20,7 |
| 3. Удельный вес дебиторской задолженности в сумме оборотных средств, % | 21,6 | 56,0 | +34,4 |
| 4. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности:  - количество оборотов  - длительность оборота | 36,4  10,0 | 12,5  29,3 | -23,9  +19,3 |
| 5. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности:  - количество оборотов  - длительность оборота | 12,7  28,8 | 6,9  53,3 | -5,8  +24,5 |

Рассчитано автором по данным организации

Анализируя данные таблицы, можно отметить рост удельного веса просроченной кредиторской задолженности в общей сумме кредиторской задолженности на 20,7 п.п. Удельный вес просроченной дебиторской задолженности в общей сумме дебиторской задолженности снизился на 15,4 п.п. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности снизился на 23,9 п.п., что соответствует увеличению длительности оборота на 19,3 дня. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности снизился на 5,8 п.п., что соответствует увеличению длительности оборота на 24,5 дня.

**2.2.5 Анализ показателей наличия и факторов изменения собственных оборотных активов, покрытия внеоборотных активов собственными источниками**

Наличие собственных и заемных оборотных активов и их размер представлен в таблице 2.11.

**Таблица 2.11 – Определение наличия собственных и заемных оборотных активов по критерию собственности источников в 2008-2009 гг.**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Текущие активы | На конец 2008 г. | | На конец 2009 г. | | Изменение за год | | Темп роста, % |
| сумма, млн. руб. | удельный вес, % | сумма, млн. руб. | удельный вес, % | сумма, млн. руб. | удельный вес, п.п. |
| Всего оборотных активов | 5275 | 100 | 5448 | 100 | 173 | - | 103,3 |
| Наличие собственных оборотных активов | 371 | 7,0 | -271 | - | - | - | - |
| Заемные оборотные активы | 4904 | 93,0 | 5719 | - | 815 | - | 116,6 |

Рассчитано автором по данным организации

За рассматриваемый период оборотные активы увеличились на сумму 173 млн. руб., темп роста 103,3 %. Собственные оборотные активы на конец 2008 г. составили 371 млн. руб., при этом их удельный вес в общей величине оборотных активов составил 7,0 %. На конец 2009 г. они снизились и приобрели отрицательное значение. Произошло увеличение заемных оборотных активов на 815 млн. руб. при темпе роста 116,6 %.

Важнейшим показателем эффективности формирования и использования оборотных активов является коэффициент оборачиваемости оборотных средств (формула (1.6)):

=37160/5275=7,0;

=26100/5448=4,8.

Анализ факторов изменения наличия собственных оборотных активов для ОАО «Витебскоблресурсы» представлен в таблице 2.12.

**Таблица 2.12 – Анализ факторов изменения наличия собственных оборотных активов в 2008-2009 гг.**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Статья | На конец 2008 г. | На конец 2009 г. | Влияние факторов (гр.2 - гр.1) | Темп роста, % |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| III. Капитал и резервы |  |  |  |  |
| **Окончание таблицы 2.12** | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| В том числе: |  |  |  |  |
| Уставной фонд | 13366 | 13366 | - | - |
| Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (учредителей) | - | - | - | - |
| Резервный фонд | - | 3 | - | - |
| Добавочный фонд | - | 387 | - | - |
| Нераспределенная прибыль | 533 | 188 | -345 | 35,3 |
| Целевое финансирование | - | - | - | - |
| Доходы будущих периодов | - | - | - | - |
| Итого факторов по разделу III | 13899 | 13944 | 45 | 100,3 |
| Резервы предстоящих расходов | 1 | - | - | - |
| Итого факторов по разделу IV | 1 | - | - | - |
| Всего факторов по собственным источникам средств | 13900 | 13944 | 44 | 100,3 |
| I. Внеоборотные активы |  |  |  |  |
| Основные средства | 3841 | 4079 | 238 | 106,2 |
| Нематериальные активы | 3 | 4 | 1 | 133,3 |
| Доходные вложения в материальные ценности | - | - | - | - |
| Вложения во внеоборотные активы | 9685 | 10132 | 447 | 104,6 |
| Итого факторов по разделу I | 13529 | 14215 | 686 | 105,1 |
| Собственные оборотные активы | 371 | -271 | - | - |

Рассчитано автором по данным организации

Результаты анализа позволяют сделать вывод, что произошло увеличение собственных источников средств на сумму 45 млн. руб., темп роста 100,3 %.

Наибольшее влияние на величину собственных оборотных активов оказало увеличение добавочного фонда на 387 млн. руб., а также увеличение резервного фонда на 3 млн. руб.

Главным фактором, повлиявшим на увеличение показателя внеоборотных активов, послужили основные средства, объем которых увеличился на сумму 238 млн. руб., темп роста 106,2 %.

Совокупное влияние факторов за счет собственных источников составило 44 млн. руб. Увеличение внеоборотных активов оказало отрицательное влияние на величину собственных оборотных активов, равное 686 млн. руб. В целом за период величина собственных оборотных активов снизилась и приобрела отрицательное значение.

**2.2.6 Анализ притока и оттока денежных средств**

Методика анализа динамики и структуры притока и оттока денежных средств приведена в таблицах 2.13 и 2.14.

**Таблица 2.13 – Анализ динамики притока и оттока денежных средств в 2008-2009 гг.**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Сумма по текущей деятельности, млн. руб. | | Изменение, +/- | Темп роста, % |
| На конец 2008 г. | На конец 2009 г. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Всего денежных средств | 47051 | 25009 | -22042 | 53,2 |
| Из них: |  |  |  |  |
| Остаток денежных средств на начало года | 217 | 87 | -130 | 40,1 |
| Поступило денежных средств (всего) | 46834 | 24922 | -21912 | 53,2 |
| В том числе: |  |  |  |  |
| Выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг | 36425 | 19857 | -16568 | 54,5 |
| Доходы от реализации внеоборотных активов | 105 | 1 | -104 | 1,0 |
| Доходы от сдачи активов в аренду, лизинг | 177 | 170 | -7 | 96,0 |
| Доходы от операций с ценными бумагами | - | - | - | - |
| Доходы от операций с иностранной валютой | 916 | 400 | -516 | 43,7 |
| Государственная помощь, целевое финансирование | - | - | - | - |
| Поступления на строительство, включая долевое строительство | - | - | - | - |
| Суммы полученных кредитов | 8992 | 4333 | -4659 | 48,2 |
| Полученные дивиденды, доходы | 35 | 37 | 2 | 105,7 |
| **Окончание таблицы 2.13** | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Полученные проценты от банка, включая проценты по депозитам | 1 | - | - | - |
| Прочие поступления | 181 | 124 | -57 | 68,5 |
| Направлено денежных средств, всего (отток денежных средств, всего) | 46964 | 24852 | -22112 | 52,9 |
| В том числе: |  |  |  |  |
| На оплату приобретаемых активов, работ, услуг | 28837 | 14908 | -13929 | 51,7 |
| Расходы по выбытию внеоборотных активов | - | - | - | - |
| Расходы по аренде, лизингу | 50 | 2 | -48 | 4,0 |
| Расходы от операций с ценными бумагами | - | - | - | - |
| Расходы от операций с иностранной валютой | 151 | 394 | 243 | 260,9 |
| Использовано средств государственной помощи и целевого финансирования | - | - | - | - |
| Использовано поступлений на строительство, включая долевое строительство | - | - | - | - |
| Погашены полученные кредиты и займы, проценты по ним | 11737 | 5286 | -6451 | 45,0 |
| Уплачены дивиденды, доходы | - | - | - | - |
| Предоставлены займы | - | - | - | - |
| Зачислено на депозитные счета | - | - | - | - |
| Расходы по оплате труда | 1638 | 1494 | -144 | 91,2 |
| Расчеты с персоналом | 33 | 35 | 2 | 106,1 |
| Расчеты по налогам и сборам | 3863 | 2199 | -1664 | 56,9 |
| Прочие выплаты | 655 | 549 | -106 | 83,8 |
| Остаток денежных средств | 87 | 142 | 55 | 163,2 |

Рассчитано автором по данным организации

**Таблица 2.14 – Анализ структуры притока и оттока денежных средств в 2008-2009 гг.**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Удельный вес, % | | Изменение, +/- |
| На конец 2008 г. | На конец 2009 г. |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Всего денежных средств | 100 | 100 | - |
| Из них: |  |  |  |
| Остаток денежных средств на начало года | 0,5 | 0,3 | -0,2 |
| Поступило денежных средств (всего | 99,5 | 99,7 | +0,2 |
| В том числе: |  |  |  |
| Выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг | 77,4 | 79,4 | +2,0 |
| Доходы от реализации внеоборотных активов | 0,2 | 0,004 | -0,196 |
| **Окончание таблицы 2.14** |  |  |  |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Доходы от сдачи активов в аренду, лизинг | 0,4 | 0,7 | +0,3 |
| Доходы от операций с ценными бумагами | - | - | - |
| Доходы от операций с иностранной валютой | 2,0 | 1,6 | -0,4 |
| Государственная помощь, целевое финансирование | - | - | - |
| Поступления на строительство, включая долевое строительство | - | - | - |
| Суммы полученных кредитов | 19,1 | 17,3 | -1,8 |
| Суммы полученных процентов по предоставленным займам | - | - | - |
| Полученные дивиденды, доходы | 0,07 | 0,2 | 0,13 |
| Полученные проценты от банка, включая проценты по депозитам | 0,002 | - | - |
| Прочие поступления | 0,4 | 0,5 | +0,1 |
| Направлено денежных средств, всего (отток денежных средств, всего) | 100 | 100 | - |
| В том числе: |  |  |  |
| На оплату приобретаемых активов, работ, услуг | 61,4 | 60,0 | -1,4 |
| Расходы по выбытию внеоборотных активов | - | - | - |
| Расходы по аренде, лизингу | 0,1 | 0,008 | -0,092 |
| Расходы от операций с ценными бумагами | - | - | - |
| Расходы от операций с иностранной валютой | 0,3 | 1,6 | +1.3 |
| Использовано средств государственной помощи и целевого финансирования | - | - | - |
| Использовано поступлений на строительство, включая долевое строительство | - | - | - |
| Погашены полученные кредиты и займы, проценты по ним | 25,0 | 21,3 | -3,7 |
| Уплачены дивиденды, доходы | - | - | - |
| Предоставлены займы | - | - | - |
| Зачислено на депозитные счета | - | - | - |
| Расходы по оплате труда | 3,5 | 6,0 | +2,5 |
| Расчеты с персоналом | 0,07 | 0,1 | +0,03 |
| Расчеты по налогам и сборам | 8,2 | 8,9 | +0,7 |
| Прочие выплаты | 1,4 | 2,2 | +0,8 |

Рассчитано автором по данным организации

В течение исследуемого периода динамика притока денежных средств является отрицательной. За отчетный период против предыдущего уменьшение притока денежных средств составило 22042 млн. руб., темп роста 53,2 %. Имело место снижение остатков денежных средств в отчетном периоде на 130 млн. руб. Одновременно происходило снижение оттока денежных средств. За отчетный период против предыдущего уменьшение оттока денежных средств составило 22112 млн. руб. при темпе роста 52,9 %.

При анализе структуры притока и оттока денежных средств наибольший удельный вес в величине притока занимает выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг (77,4 % на конец 2008 г. и 79,4 % - на конец 2009 г.), а в величине оттока – денежные средства на оплату приобретаемых активов, работ, услуг (61,4 % в предыдущем и 60,0 % в отчетном периодах).

На основании информации формы № 4 можно рассчитать коэффициент общей платежеспособности по формуле (1.14):

- предыдущий период:

=(217+46834)/46964=1,00;

- отчетный период:

(87+24922)/24867=1,01.

С помощью показателя платёжеспособности оцениваются состав источников финансирования и динамики соотношения между ними. Данные показывают, что коэффициент платежеспособности немного больше единицы на протяжении нескольких отчетных периодов. Это свидетельствует о том, что платежеспособность организации считается устойчивой, но показатели не меняются и могут начать снижаться, а в последствии достигнуть критического уровня.

**2.2.7 Обобщение результатов анализа финансового состояния организации**

Для обобщения результатов анализа финансового состояния рассматриваемой организации все показатели сведены в таблицу 2.15.

**Таблица 2.15 – Показатели финансового состояния Открытого акционерного общества «Витебскоблресурсы» в 2008-2009 гг.**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | На конец 2008 г. | На конец 2009 г. | Изменение, +/- |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Структура источников, % |  |  |  |
| **Окончание таблицы 2.15** |  |  |  |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1.1 Источники собственных средств | 73,9 | 70,9 | -3 |
| 1.2 Заемный капитал | 26,1 | 29,1 | +3 |
| 2. Структура активов, % |  |  |  |
| 2.1 Внеоборотные активы | 72,0 | 72,3 | +0,3 |
| 2.2 Оборотные активы | 28,1 | 27,7 | -0,4 |
| 3. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств | 7,0 | 4,8 | -2,2 |
| 4. Показатели платежеспособности, % |  |  |  |
| 4.1 Коэффициент текущей ликвидности | 1,08 | 0,95 | -0,13 |
| 4.2 Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | 0,07 | -0,05 | - |
| 4.3 Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами | 0,26 | 0,29 | +0,03 |
| 4.4 Коэффициент общей платежеспособности | 1,00 | 1,01 | +0,01 |
| 4.5 Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,03 | 0,04 | +0,01 |
| 4.6 Коэффициент срочной (критической) ликвидности | 0,3 | 0,6 | +0,3 |
| 5. Показатели финансовой независимости, % |  |  |  |
| 5.1 Коэффициент финансовой независимости | 73,9 | 70,9 | -3,0 |
| 5.2 Соотношение заемных и собственных источников | 35,3 | 41,0 | +5,7 |
| 5.3 Удельный вес кредиторской задолженности в общей величине всех источников средств | 16,8 | 22,7 | +5,9 |
| 5.4 Коэффициент покрытия кредиторской задолженности денежными средствами | 2,8 | 3,2 | +0,4 |
| 6. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности | 36,4 | 12,5 | -23,9 |
| 7. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности | 12,7 | 6,9 | -5,8 |
| 8. Прибыль и рентабельность |  |  |  |
| 8.1 Чистая прибыль, млн. руб. | 751 | -111 | - |
| 8.2 Уровень рентабельности, %  - продаж  - от реализации | 2,6  3,6 | 1,6  2,2 | -1  -1,4 |

Рассчитано автором по данным организации

Приведенные в таблице 2.15 данные позволяют сделать вывод об ухудшении финансового состояния ОАО «Витебскоблресурсы» за исследуемый период. Организация продолжает оставаться платежеспособной, обладает необходимыми средствами для ведения хозяйственной деятельности, однако наблюдается ухудшение многих показателей и рост просроченной задолженности.

В качестве негативного явления следует отметить усиление зависимости от внешних инвесторов. Об этом свидетельствует увеличение доли заемного капитала в источниках организации.

За анализируемый период снизилась выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг на 29,8 %. При этом имеется тенденция сокращения рентабельности продаж и от реализации.

Таким образом, в данном разделе была представлена характеристика ОАО «Витебскоблресурсы», а также был проведен анализ его финансового состояния.

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

В первой главе курсовой работы были рассмотрены понятие и содержание анализа финансового состояния предприятия. Финансовое состояние характеризуется системой таких показателей, как текущая и перспективная платежеспособность, оборачиваемость, наличие собственных и заемных средств, эффективность их использования и др. Источником информации для анализа финансового состояния предприятия является бухгалтерская отчетность.

В процессе анализа финансового состояния используются определенные подходы и специальные приемы. В работе были отражены методики анализа следующих авторов: Елисеева Т. П., Стражев В. И., Савицкая Г. В., Ермолович Л. Л.

Оценка финансового состояния предприятия основывается на целой системе показателей, характеризующих структуру источников формирования капитала и его размещения, равновесие между активами и источниками их формирования, эффективность и интенсивность использование капитала, платежеспособность и кредитоспособность предприятия, его финансовую устойчивость и т. д.

Центральным понятием при анализе финансового состояния является платежеспособность. Платежеспособность предприятия – это его способность своевременно производить платежи по своим срочным обязательствам. В рамках первой главы были также указаны формулы для расчеты показателей, необходимых для анализа финансового состояния организации.

Согласно «Инструкции по анализу и контролю за финансовым состоянием субъектов предпринимательской деятельности» в качестве основных критериев платежеспособности используются следующие показатели: коэффициент текущей ликвидности, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами. При детальном анализе финансового состояния организации дается характеристика следующих показателей: коэффициента обеспеченности просроченных финансовых обязательств активами, коэффициента абсолютной ликвидности, коэффициента оборачиваемости оборотных средств и другие.

Во второй главе представлен анализ финансового состояния ОАО «Витебскоблресурсы». Предметом деятельности Общества является расширение рынков сбыта товаров белорусских товаропроизводителей путем представления их продукции на рынке области и насыщение внутреннего рынка недостающими материальными ресурсами и товарами. Основным видом деятельности организации является оптовая и розничная торговля. По итогам работы ОАО «Витебскоблресурсы» в 2008 г. выручка от реализации продукции, работ, услуг составила 37160 млн. руб., в 2009 г. – 26100 млн. руб. при темпе роста 70,2 %. Прибыль от реализации продукции, товаров, работ, услуг уменьшилась на 957 млн. руб., темп роста 79,6 %. Рентабельность реализованной продукции, товаров, работ, услуг составила 3,6 % и 2,2 % в 2008 г. и 2009 г. соответственно. Размер чистой прибыли в 2008 г. составил 751 млн. руб., в 2009 г. наблюдается убыток в размере 111 млн. руб.

Коэффициент текущей ликвидности в организации не соответствует нормативному коэффициенту: на конец 2008 г. он составил 1,08; на конец 2009 г. – 0,95. Наблюдается уменьшение данного коэффициента на 0,13. Собственными оборотными средствами ОАО «Витебскоблресурсы» на конец 2008 г. обеспечено на 7 %, а на конец 2009 г. наблюдается отрицательное значение этого показателя. Значение коэффициента обеспеченности финансовых обязательств было ниже нормативного за весь рассматриваемый период. Это означает, что финансовые обязательства организации в рассматриваемых периодах не были в должной степени обеспечены активами организации.

Чистые активы на конец 2008 г. составили 13899 млн. руб., на конец 2009 г. – 13944 млн. руб., следовательно, имеет место их рост в размере 45 млн. руб.

Наибольший удельный вес в составе средств организации составляют внеоборотные активы: 72 % - на конец 2008 г., 72,3 % - на конец 2009 г. Удельный вес оборотных активов составляет на конец 2008 г. 28,1 %, на конец 2009 г. – 27,7 %. Рассматривая пассивы организации за отчетный период, произошло их изменение на 814 млн. руб., или на 16,6 %.

В исследуемой организации коэффициент абсолютной ликвидности составил 0,03 и 0,04 на конец 2008 и 2009 гг. соответственно. Коэффициент срочной (критической) ликвидности равен 0,3 и 0,6 в рассматриваемом периоде. Доля собственных источников средств на конец 2008 г. и конец 2009 г. составляет больше половины всех источников средств 73,9 % и 70,9 %, соответственно, заемных – 26,1 % и 29,1 %.

Дебиторская задолженность увеличилась в отчетном периоде на 1909 млн. руб. по сравнению с предыдущим. В основном, увеличение в сумме 1896 млн. руб. произошло за счет задолженности покупателей и заказчиков за отгруженную продукцию, поставленные товары, выполненные работы, оказанные услуги (2815 млн. руб. – 919 млн. руб.). Удельный вес просроченной дебиторской задолженности в общей сумме дебиторской задолженности снизился на 15,4 п.п. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности снизился на 23,9 п.п., что соответствует увеличению длительности оборота на 19,3 дня.

Анализируя кредиторскую задолженность, нужно отметить ее увеличение на 1309 млн. руб. при темпе роста 141,5%. Это является отрицательной тенденцией. В основном это произошло за счет задолженности перед поставщиками и подрядчиками на 2211 (4092 – 2881) млн. руб. Наблюдается рост удельного веса просроченной кредиторской задолженности в общей сумме кредиторской задолженности на 20,7 п.п. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности снизился на 5,8 п.п. на конец отчетного года, что соответствует увеличению длительности оборота на 24,5 дня.

За рассматриваемый период оборотные активы увеличились на сумму 173 млн. руб., темп роста 103,3 %. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств составил 7,0 и 4,8 на начало и конец года соответственно. Главным фактором, повлиявшим на увеличение показателя внеоборотных активов послужили основные средства, объем которых увеличился на сумму 238 млн. руб., темп роста 106,2 %.

В течение исследуемого периода динамика притока денежных средств является отрицательной. За отчетный период против предыдущего уменьшение притока денежных средств составило 22042 млн. руб., темп роста 53,2 %. Имело место снижение остатков денежных средств в отчетном периоде на 130 млн. руб. Одновременно происходило снижение оттока денежных средств. На конец года произошло уменьшение оттока денежных средств на 22112 млн. руб. при темпе роста 52,9 %.

Коэффициент общей платежеспособности составил 1,00 и 1,01 за рассматриваемый период. Это свидетельствует о том, что платежеспособность организации считается устойчивой, но показатели не меняются и могут начать снижаться, а в последствии достигнуть критического уровня.

Таким образом, можно сделать вывод об ухудшении финансового состояния ОАО «Витебскоблресурсы» за исследуемый период. Организация продолжает оставаться платежеспособной, обладает необходимыми средствами для ведения хозяйственной деятельности, однако наблюдается ухудшение многих показателей и рост просроченной задолженности.

В качестве негативного явления следует отметить усиление зависимости от внешних инвесторов. Об этом свидетельствует увеличение доли заемного капитала в источниках организации.

**СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ**

1. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности : учеб. пособие / В.И. Стражев и [др.]; под общ. ред. В.И. Стражева. – 6-е изд. – Минск: Выш. школа, 2005. – 480 с.
2. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / Л.Л. Ермолович [и др.]; под общ. ред. Л.Л. Ермолович. – Минск: Соврем. школа, 2010. – 800 с.
3. Бабук, И.М. Экономика предприятия: учеб. пособие / И.М. Бабук. – Минск: «ИВЦ Минфина», 2006. – 327 с.
4. Баканов, М.И. Теория экономического анализа: учеб. пособие / М.И. Баканов, М.В. Мельник, А.Д. Шеремет; под ред. М.И. Баканова. – Москва: Финансы и статистика, 2004. – 536 с.
5. Барнгольц, С.Б. Методология экономического анализа: учеб. пособие / С.Б. Барнгольц. – Москва: Финансы и статистика, 2003. – 240 с.
6. Барсегян, Л.М. Курс лекций по анализу хозяйственной деятельности: курс лекций / Л.М. Барсегян. – Минск: Акад. управления при Президенте Респуб. Беларусь, 2004. – 232 с.
7. Баскакова, О.В. Экономика организаций (предприятий): учеб. пособие для вузов / О.В. Баскакова. – Москва: ИНФРА-М, 2007. – 272 с.
8. Басовский, Л.Е. Теория экономического анализа: учеб. пособие / Л.Е. Басовский. – Москва: ИНФРА-М, 2001. – 256 с.
9. Васильева, Н.А. Экономика предприятия: учеб. пособие для вузов / Н.А. Васильева, Т.А. Матеуш, М.Г. Миронов; под ред. Н.А. Васильевой. – Москва: Юрайт, 2005. – 191с.
10. Власова, В.М. Анализ эффективности инновационной и инвестиционной деятельности предприятия: учеб. пособие / В.М. Власова, И.В. Журавкова, Э.И. Крылов; под ред. В.М. Власовой. - Москва: Финансы и статистика, 2003. – 606 с.
11. Волков, О.И. Экономика предприятия (фирмы): учеб. пособие / О.И. Волков, О.В. Девяткин; под ред. О.И. Волкова. – Москва: ИНФРА-М, 2006. – 601 с.
12. Галушкова, Л.Н. Экономика предприятия: учеб.-метод. пособие для вузов / Л.Н. Галушкова. – Минск: Выш. школа, 2007. – 240 с.
13. Герасимова, Е.Б. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / Е.Б. Герасимова, М.В. Мельник; под ред. Е.Б. Герасимовой. – Москва: ИНФРА-М, 2008. – 192 с.
14. Гиляровская, Л.Т. Экономический анализ: учеб. пособие / Л.Т. Гиляровская. – Москва: ЮНИТИ, 2003. – 617 с.
15. Горфинкель, В.Я. Экономика предприятия: учеб. пособие / В.Я.Горфинкель. – Москва: ДОНИТИ, 2004. – 367 с.
16. Грузинов, В.П. Экономика предприятия: учеб. пособие / В.П.Грузинов. – 2-е. изд. – Москва: ЮНИТИДАНА, 2003. – 795 с.
17. Гусев, Ю.А. Теория экономического анализа: учеб. пособие / Ю.А. Гусев. – Донецк: РИА, 2000. – 289 с.
18. Гуськов, С.В. Оценка эффективности производственно-хозяйственной деятельности организации: учеб. пособие / С.В. Гуськов. – Москва: ЮНИТИДАНА, 2007. – 192 с.
19. Гурышев, А.П. Оценка эффективности деятельности предприятия: учеб. пособие / А.П.Гурышев. – Донецк: АСП, 2008. – 302 с.
20. Егоршин, А.П. Управление персоналом: учеб. пособие для вузов / А.П. Егоршин. – 4-е изд. – Н.Новгород: НИМБ, 2003. – 720 с.
21. Елисеева, Т.П. Экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Т.П. Елисеева. – Минск: Соврем. шк., 2007. – 944 с.
22. Ефимова, О.В. Анализ финансовой отчетности / О.В. Ефимова, М.В. – Москва: ИНФРА-М, 2004. – 216 с.
23. Ильин, А.И. Экономика предприятия: учеб. пособие / А.И.Ильин. – Минск: Новое знание, 2007. – 236 с.
24. Калинка, А.А. Экономика предприятия: учеб. пособие / А.А. Калинка. – Минск: Ураджай, 2001. – 256 с.
25. Канке, А.А., Кошевая, И.П. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / А.А Канке, И.П. Кошевая. – 2-е изд. – Москва: ИНФРА-М, 2007. – 288 с.
26. Касаева, Т. В. Статистика предприятия: курс лекций / Т. В. Касаева. – Витебск: УО «ВГТУ», 2008. – 151 с.
27. Ковалев, В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / В.В. Ковалев, О.Н. — Mосква: OOO «ТК Велби», 2002.— 424 с.
28. Кравченко, Л.И. Теория анализа хозяйственной деятельности: учеб. пособие/ Л.И. Кравченко. – Минск: Новое знание, 2005. – 402 с.
29. Крум, Э.В. Экономика предприятия: учеб. пособие / Э.В. Крум. - Минск: Выш. школа, 2005. – 318 с.
30. Лобан, Л.А. Экономика предприятия: учеб. пособие / Л.А.Лобан, В.Т. Пыко, М.К. Елецкий; под ред. Л.А.Лобана. – Минск: Новое знание, 2007. – 236 с.
31. Любушин, Н.П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учеб. пособие / Н.П. Любушин, В.Б. Лещева, В.Г. Дьякова; под ред. Н.П. Любушина. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2000. – 471 с.
32. Любушин, Н.П. Теория экономического анализа: учеб. пособие / Н.П. Любушин, В.Б. Лещева, Е.А. Сучков; под ред. Н.П. Любушина. – Москва: Экономистъ, 2004. – 356 с.
33. Негашев, Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / Е.В. Негашев. – Москва: ИНФРА-М, 2003. – 298 с.
34. Нехорошева, Л.Н. Экономика предприятия: учеб. пособие / Л.Н. Нехорошева, Минск: Выш. школа, 2005. – 328 с.
35. Никифорова, Н.А. Комплексный анализ бухгалтерской отчетности / Н.А. Никифорова. – Москва: Дело и Сервис, 2001. – 195 с.
36. Об утверждении Инструкции по анализу и контролю за финансовым состоянием и платежеспособностью субъектов предпринимательской деятельности: постановление Министерства финансов Республики Беларусь, Министерства экономики Республики Беларусь и Министерства статистики и анализа Республики Беларусь, 14 мая 2004 г., № 81/128/65: в ред. постановления Министерства финансов Республики Беларусь, Министерства экономики Республики Беларусь и Министерства статистики и анализа Республики Беларусь от8 мая 2008 г., № 79/99/50 // Нац. реестр правовых актов Республики Беларусь. – 2008. - № 8/18833.
37. Пелих, А.С. Экономика предприятия и отрасли промышленности: учеб. пособие для вузов / А.С. Пелих. – 4-е изд. – Данецк: Феникс, 2001. – 544 с.
38. Раицкий, К.Л*..* Экономика предприятия: учеб. пособие для вузов / К.Л. Раицкий. – Москва: ИВЦ "Маркетинг", 2001. – 693 с.
39. Русак, Н.А. Финансовый анализ субъекта хозяйствования: учеб. пособие / Н.А. Русак. – Минск: Выш. школа, 2003. – 297 с.
40. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / Г.В. Савицкая. – 5-е изд., перераб. и доп. – Москва: ИНФРА-М, 2009. – 536 с.
41. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / Г.В. Савицкая. – 6-е изд., перераб. и доп. – Минск: Новое знание, 2001. – 704 с.
42. Семенов, В.М. Экономика предприятия: учеб. пособие / В. М. Семенов. - Москва: Центр экономики, 2006. – 184 с.
43. Сергеев, И.В. Экономика предприятия: учеб. пособие для вузов / И.В. Сергеев. – 2-е изд. – Москва: Финансы и статистика, 2000. – 304 с.
44. Спицнадель, В.Н. Основы системного анализа: учеб. пособие / В.Н. Спицнадель. – Санкт-Петербург: Бизнес-пресса, 2000. – 236 с.
45. Суша, Г.З. Экономика предприятия: учеб. пособие / Г.З.Суша. – Минск: Новое знание, 2003. – 384 с.
46. Татарова, А.В. Анализ и диагностика хозяйственной деятельности предприятия: учеб.-метод. пособие / А.В. Татарова. – Таганрог: ТРТУ, 2003. - 70 с.
47. Ткачук, М.И. Основы финансового менеджмента: учеб. пособие для вузов/ М.И. Ткачук. - Москва: ООО "Интерпрессервис", 2002. – 189с.
48. Хрипач, Я.В. Экономика предприятия: учеб. пособие / Я.В. Хрипач. – Минск: Экономпресс, 2000. – 464 с.
49. Черняк, В.3. Экономика и управление на предприятии: учеб. для вузов / В.З. Черняк. - Москва: Кнорус, 2007. – 372 с.
50. Чуев, И.Н. Экономика предприятия: учеб. пособие / И.Н. Чуев. – Москва: Дашков и К, 2007. – 416 с.
51. Шеремет, А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие / А.Д. Шеремет. – Москва: ИНФРА-М, 2006. – 415 с.
52. Яркина, Т.В. Основы экономики предприятия: учеб. пособие / Т.В. Яркина. – Москва: Финансы и статистика, 2005. – 213с.