

**[www.diplomstudent.net](http://www.diplomstudent.net)**

**Профессиональная  
помощь  
в написании  
всех видов  
работ  
для  
студентов  
вузов**



## СОДЕРЖАНИЕ

1. Организационно-правовая характеристика ЗАО "Вентиляционный завод Лиссант" .....	4
2. Анализ структуры баланса ЗАО "Вентиляционный завод Лиссант" .....	10
3. Анализ платежеспособности и ликвидности ЗАО "Вентиляционный завод Лиссант" .....	12
4. Анализ финансовой устойчивости предприятия ЗАО "Вентиляционный завод Лиссант" .....	16
5. Анализ деловой активности ЗАО "Вентиляционный завод Лиссант" .....	19
6. Анализ показателей доходности, рентабельности и банкротства ЗАО "Вентиляционный завод Лиссант" .....	23
7. Финансовое планирование, его совершенствование и экономическая эффективность на предприятии ЗАО "Вентиляционный завод Лиссант" .....	27
Список использованных источников .....	34
Приложения .....	36

## 1. Организационно-правовая характеристика ЗАО "Вентиляционный завод Лиссант"

Объектом исследования является предприятие ЗАО "Вентиляционный завод Лиссант". Предприятие организовано в форме закрытого акционерного общества и осуществляет свою деятельность на основании Устава, Закона «Об акционерных обществах», гражданского, налогового кодексов РФ и других нормативно-правовых актов.

Предприятие ведет бухгалтерскую отчетность в соответствии с требованиями российского законодательства. Бухгалтерская отчетность с 2010-2012 г.г. представлена в прил. А.

Адрес компании: г. Санкт-Петербург, шоссе Революции д. 102, Индустриальный пр. 63.

Завод начал свою деятельность на базе вентиляционных мастерских треста «ВоенМорСантехмонтаж-62», который в дальнейшем стал называться «Сантехоборудование» в 1945 г. Кратко история ЗАО "Вентиляционный завод Лиссант" рассмотрена в табл.1.1.

Таблица 1.1- История ЗАО "Вентиляционный завод Лиссант"

№ п/п	годы	Характеристика деятельности
1	1945	завод начал свою деятельность на базе вентиляционных мастерских треста «ВоенМорСантехмонтаж-62», который в дальнейшем стал называться «Сантехоборудование». Изначально деятельность завода была направлена на объекты социально-культурного быта.
2	1988/89	- образовалось совместное предприятие с югославским предприятием Янко-Лисик.
3	1990	- приватизация предприятия, после чего завод получил название «ЛИССАНТ». Стремительный спад производства в 90-е годы привел к смене руководящего состава.
4	1995	- приход нового владельца завода «Лиссант» Сомова А.М.
5	2000	- выход за рамки одного города и образование первого представительства завода в Москве – ООО «НЭПТ». Реализуется решение о продолжении роста территориального представительства в РФ и странах ближнего зарубежья.

		Открываются ряд представительств на юге и в центральной части страны.
6	2003	- запуск первой автоматической линии по производству сэндвич-панелей "Лиссант" - на предприятии внедрена система стандарта качества в соответствии с ISO 9001.
7	2006	- активное расширение региональной сети представительств завода
8	2007	- расширены мощности ЗАО "Лиссант", введены в эксплуатацию новые производственные и административные корпуса.
9	2008	- завод "ЛИССАНТ" - эксклюзивный дилер концерна Dongbu Steel (крупнейший производитель алюмоцинка). Открыто новое современное производство на юге России, город Армавир.

Основным видом деятельности является производство систем вентиляции и услуги строительного характера. Основные виды товаров и услуг представлены в табл.1.2.

Таблица 1.2-Основные виды товаров и услуг ЗАО "Вентиляционный завод Лиссант"

№ п/п	Группы товаров и услуг	
1	<b>Вентиляторы</b>	
	Воздуховоды	Клапаны огнезадерживающие и дымоудаления
	Детали систем вентиляции	Фильтры
	Воздухораспределители	Канальные нагреватели
	Приборы автоматики	Принадлежности
2	<b>Сэндвич-панели</b>	
	Стеновые	Фасонные элементы
	Кровельные	Крепеж для сэндвич-панелей
	Теплоизоляционные плиты	Инструмент для монтажа
3	<b>Строительство</b>	
	Экономичные дома	Легкие балки
	Бытовки	Металлочерепица
	Ангары	Профнастил

Продукция завода пользуется устойчивым потребительским спросом. Оборудование и технология, которыми обладает завод «Лиссант», позволяют изготавливать системы вентиляции, соответствующие европейскому стандарту «Eurovent».

Сегодня завод имеет разветвленную сеть дилеров на территории РФ и ближнего зарубежья и более 800 сотрудников. Головной офис, а также крупнейшее производство, расположены в Санкт-Петербурге и занимают площадь около 40 000 м<sup>2</sup>. Завод постоянно совершенствует качество продукции. Цель предприятия – высокое качество, точное соответствие заявленным техническим характеристикам и гарантия быстрой доставки продукции. Завод «Лиссант» получил сертификат соответствия стандартам ISO 9001. Большое внимание компания уделяет не только качеству продукции, но и качественному техническому обслуживанию, удобному и быстрому сервису для покупателей, мотивации продавцов и дистрибьюторов. Как результат полная вовлеченность и слаженная работа всех подразделений компании, начиная от отдела проектирования отдела, логистики, администрации до коммерческой службы.

Производственные мощности завода "Лиссант" позволяют выпускать вентиляционное оборудование в комплексе, включая и предоставление таких дополнительных сервисов как проектирование и монтаж. В настоящее время "Лиссант" поставляет любое оборудование для систем кондиционирования и вентиляции, позволяющее полностью укомплектовать объект. Компания имеет государственную лицензию на осуществление строительной деятельности, которая позволяет решать вопросы заказчиков от консультирования и проектирования до поставки, монтажа и сервисного обслуживания; с 2000 года - лицензии на право конструирования и изготовления вентиляционного оборудования.

В мае 2002 года система управления качеством завода "Лиссанта" сертифицирована в соответствии с международным стандартом ИСО 9001. Оборудование завода имеет сертификаты соответствия

Госстандарта России. В течение трех лет подряд, начиная с 2003 года, фирма является обладателем диплома "Лучшей строительной организации". Завод "Лиссант" - член Российской Ассоциации вентиляции, отопления и кондиционирования (АВОК Северо-Запад). Продукция завода поставляется во все регионы России и СНГ. Заказчиками являются более 5000 фирм.

Миссия компании заключается в том, чтобы клиенты остались довольны качеством и результатом работы. На протяжении многих лет завод "Лиссант" является лидером в своей отрасли не только благодаря профессионализму. Компания приняла все необходимые меры, чтобы оставаться в числе лидеров среди аналогичных компаний: контроль качества выпускаемой продукции; инновационные технологии; расширение номенклатуры продукции; использование европейских технологий; повышение квалификации персонала; отслеживание потребительских предпочтений; развитие новых направлений деятельности; разработка собственных технологий производства; расширение производственных мощностей и многое другое.

Организационная структура предприятия представлена на рис.1.1.

Данные рис. 1.1 показывают, что возглавляет компанию генеральный директор, ему подчиняются все руководители отделов и подразделений.

Основные функции директора:

-Самостоятельно решает все вопросы, касающиеся деятельности предприятия:

-Распоряжается имуществом предприятия;

-Совершает сделки и заключает договора, в том числе трудовые;

-Выдает доверенности, открывает счета в банках;

-Утверждает структуру предприятия, издает приказы и обязательные для всех работников указания;

-Распоряжается прибылью, остающейся у предприятия после уплаты налогов и других платежей в бюджет (чистая прибыль) и другое.

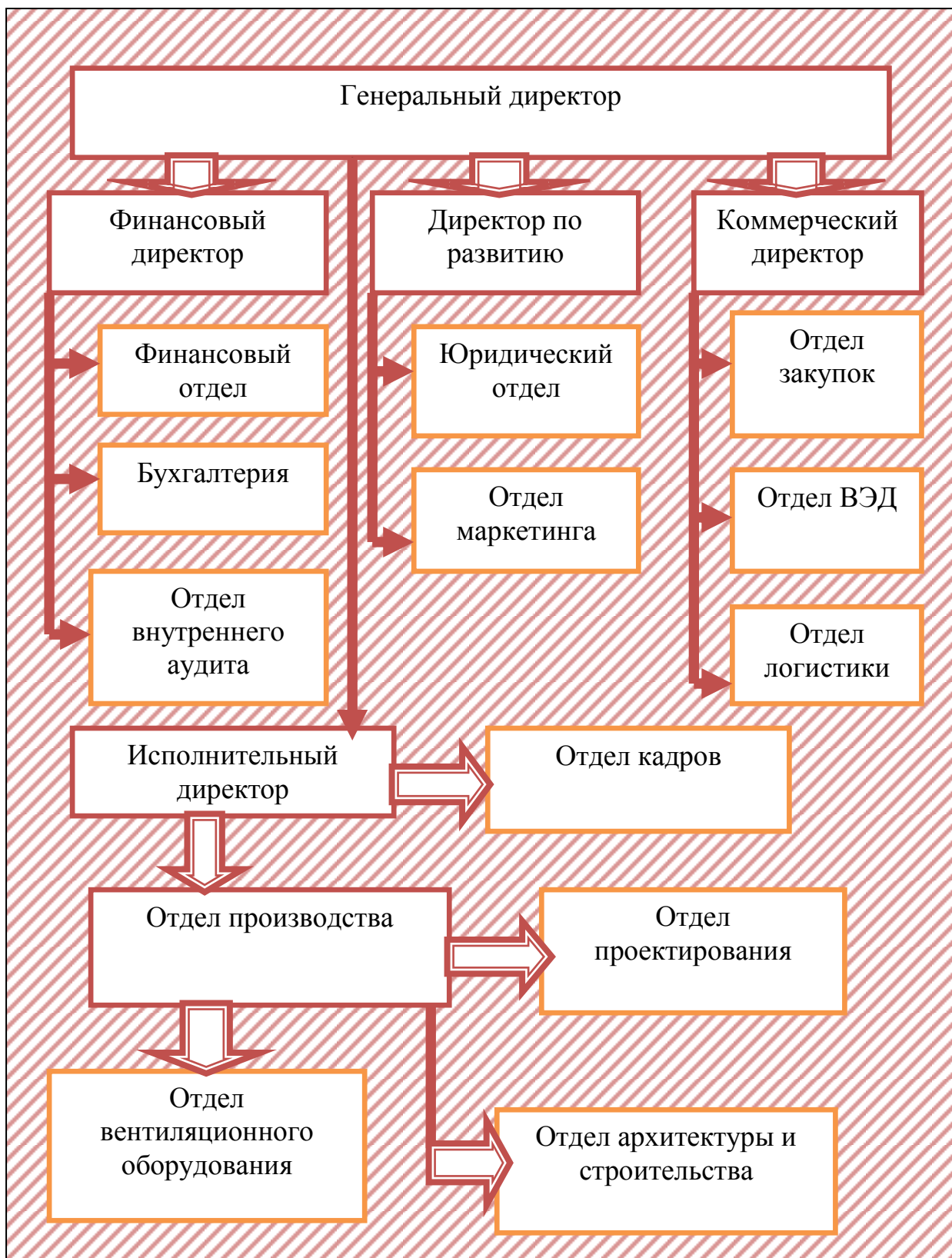


Рисунок 1.1-Организационная структура предприятия ЗАО "Вентиляционный завод Лиссант".

Основными функциями бухгалтера являются:

Контроль за обработкой и заполнением документов строгой бухгалтерской отчетности;

Контроль за состоянием текущих счетов предприятия;

Составление бухгалтерской отчетности.

Важная роль в продвижении продукции предприятия принадлежит отделу маркетинга. Основными функциями работников отдела является:

разрабатывать систему стимулирования сбыта, изучать рынки сбыта, маркетинговую среду предприятия, проводить опросы и анкетирование потребителей, рекламная деятельность и др.

Все работники предприятия осуществляют свою деятельность на основании должностных инструкций и инструкций по охране труда.



## 2. Анализ структуры баланса ЗАО "Вентиляционный завод Лиссант"

Проведем анализ структуры актива баланса с 2010-2012 г.г. по данным предприятия, прил.А. Данные оформим в виде табл.2.1.

Таблица 2.1- Анализ динамики и структуры активов предприятия с 2010-2012 г.г.

показатели	2010 год		2011 год		2012 год		Отклонение 2012 г. от 2010г.
	Тыс. руб.	Уд. Вес, %	Тыс. руб.	Уд. Вес, %	Тыс. руб.	Уд. Вес, %	Уд. Вес, %
<b>ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>							
Нематериальные активы	238	0,06	171	0,04	125	0,04	-0,02
Основные средства	30 068	8,19	34 898	8,70	32 907	10,59	+2,4
Прочие внеоборотные активы	2 069	0,56	1 215	0,30	1 205	0,38	-0,18
<b>ИТОГО по разделу</b>	<b>32 437</b>	<b>8,84</b>	<b>36 346</b>	<b>9,07</b>	<b>34 299</b>	<b>11,04</b>	<b>+2,2</b>
<b>ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>							
Запасы	168 752	46,01	186 429	46,51	205 216	66,09	+20,08
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	851	0,23	69	0,01	2 378	0,76	+0,53
Дебиторская задолженность	151 372	41,27	167 862	41,87	54 572	17,57	-23,7
Денежные средства	10 057	2,74	4 829	1,20	9 670	3,11	+0,37
<b>ИТОГО по разделу</b>	<b>334 332</b>	<b>91,15</b>	<b>364 475</b>	<b>90,93</b>	<b>276 203</b>	<b>88,95</b>	<b>-2,2</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>366 769</b>	<b>100</b>	<b>400 821</b>	<b>100</b>	<b>310 502</b>	<b>100</b>	<b>-</b>

По данным табл.2.1. наблюдаем, что структура активов состоит из внеоборотных и оборотных активов, при этом наибольшая доля приходится на оборотные активы и составляет около 90% всей суммы капитала. Так в 2012 г. стоимость оборотных активов составила 276203 тыс. руб., а это 88,95% от суммы активов, наблюдается снижение доли оборотного капитала на 2,2%. Доля внеоборотных активов увеличилась на 2,2% и составила 34299

тыс. руб. В целом стоимость капитала снизилась и составила 310502 тыс. руб., тогда как в 2010 г. она составляла 366769 тыс. руб. В структуре пассивов, табл.2.2. наибольшая доля приходится на заемные источники финансирования, доля собственных средств составляет 27,29%.

Таблица 2.2-Анализ динамики и структуры пассивов предприятия с 2010-2012 г.г.

показатели	2010 год		2011 год		2012 год		Отклонение 2012 г. от 2010г.
	Тыс. руб.	Уд. Вес, %	Тыс. руб.	Уд. Вес, %	Тыс. руб.	Уд. Вес, %	Уд. Вес, %
<b>КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>							
Уставный капитал	2 042	0,55	2 042	0,51	2 042	0,65	+0,1
Добавочный капитал	6 413	1,74	6 413	1,59	6 413	2,06	+0,32
Резервный капитал	102	0,02	102	0,02	102	0,03	+0,01
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	42 694	11,64	71 187	17,76	76 205	24,54	+12,9
<b>ИТОГО по разделу</b>	<b>51 251</b>	<b>13,97</b>	<b>79 744</b>	<b>19,89</b>	<b>84 762</b>	<b>27,29</b>	<b>+13,32</b>
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>							
Займы и кредиты	50 000	13,63	100 000	24,95	90 000	28,98	+15,35
<b>ИТОГО по разделу</b>	<b>50 583</b>	<b>13,79</b>	<b>100 578</b>	<b>25,09</b>	<b>90 567</b>	<b>29,16</b>	<b>+15,37</b>
<b>КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>							
Займы и кредиты	173 500	48,94	120 000	29,94	-	-	-48,94
Кредиторская задолженность	91 432	24,92	100 219	25,00	134 893	43,44	+18,52
<b>ИТОГО по разделу</b>	<b>264 935</b>	<b>72,23</b>	<b>220 499</b>	<b>60,00</b>	<b>135 173</b>	<b>43,53</b>	<b>-28,7</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>366 769</b>	<b>100</b>	<b>400 821</b>	<b>1000</b>	<b>310 502</b>	<b>100</b>	<b>-</b>

На конец анализируемого периода наблюдается снижение доли заемных средств на 28,7% (по краткосрочным источникам финансирования), доля долгосрочных средств увеличилась на 15,37%. Собственный капитал предприятия увеличился и составил 84 762 тыс. руб., а это на 33511 тыс. руб. выше по сравнению с показателем 2010 г.

### **3. Анализ платежеспособности и ликвидности ЗАО "Вентиляционный завод Лиссант"**

Под ликвидностью баланса, как правило, понимается как степень покрытия обязательств организации её активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. Главная задача оценки ликвидности баланса - определить величину покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в денежную форму (ликвидность) соответствует сроку погашения обязательств (срочности возврата). В зависимости от степени ликвидности, т.е. скорости превращения в денежные средства, активы предприятия разделяются на следующие группы.

A1. Наиболее ликвидные активы – к ним относятся все статьи денежных средств предприятия и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги).

A2. Быстро реализуемые активы – дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течении 12 месяцев после очередной даты.

A3. Медленно реализуемые активы – статьи раздела II актива баланса, включающие запасы, налог на добавленную стоимость, дебиторскую задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) и прочие оборотные активы.

A4. Трудно реализуемые активы – статьи раздела I актива баланса – внеоборотные активы.

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты.

П1. Наиболее срочные обязательства – к ним относится кредиторская задолженность.

П2. Краткосрочные пассивы – это краткосрочные заемные средства, задолженность участникам по выплате доходов, прочие краткосрочные пассивы.

П3. Долгосрочные пассивы – это статьи баланса, относящиеся к разделам IV и V, т.е. долгосрочные кредиты и заемные средства, а также доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов и платежей.

П4. Постоянные пассивы или устойчивые – это статьи раздела III баланса «капитал и резервы».

На основании сгруппированных данных активов и пассивов рассчитываются показатели ликвидности предприятия, табл.3.1

Таблица 3.1-Показатели ликвидности предприятия

Наименование показателя	Способ расчета	Нормальное ограничение	Пояснения
1.Общий показатель платежеспособности	$L_1 = \frac{A1 + 0,5A2 + 0,3A3}{П1 + 0,5П2 + 0,3П3}$	$L_1 \geq 1$	Общая ликвидность
2.Коэффициент абсолютной ликвидности	$L_2 = \frac{\left( \begin{array}{c} \text{Денежные} \\ \text{средства} \end{array} \right) + \left( \begin{array}{c} \text{Краткосрочные} \\ \text{финансовые} \\ \text{вложения} \end{array} \right)}{\text{Текущие обязательства}}$	$L_2 \geq 0,1 \div 0,7$	Показывает, какую часть текущей краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и приравненных к ним финансовых вложений
3.Коэффициент "критической оценки"	$L_3 = \frac{\left( \begin{array}{c} \text{Денежные} \\ \text{средства} \end{array} \right) + \left( \begin{array}{c} \text{Текущие} \\ \text{финансовые} \\ \text{вложения} \end{array} \right) + \left( \begin{array}{c} \text{Краткосрочная} \\ \text{дебиторская} \\ \text{задолженность} \end{array} \right)}{\text{Текущие обязательства}}$	Допустимое $0,7 \div 0,8$ желательно $L_3 = 1$	Показывает, какая часть краткосрочных обязательств организации может быть немедленно погашена за счет денежных средств, средств в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам.
4.Коэффициент текущей ликвидности	$L_4 = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Текущие обязательства}}$	Необходимое значение 1,5; оптимальное $L_4 = 2,0 \div 3,5$	Показывает, какую часть текущих обязательств по кредитам и расчетам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства.
5.Коэффициент маневренности функционирующего капитала	$L_5 = \frac{\text{Медленно реализуемые активы}}{\left( \begin{array}{c} \text{Оборотные} \\ \text{активы} \end{array} \right) - \left( \begin{array}{c} \text{Текущие} \\ \text{обязательства} \end{array} \right)}$	Уменьшение показателя в динамике – положительный факт	Показывает, какая часть функционирующего капитала обездвижена в производственных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности.
6.Доля оборотных средств в активах	$L_6 = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Валюта баланса}}$	$L_6 \geq 0,5$	Зависит от отраслевой принадлежности организации
7. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$L_7 = \frac{\left( \begin{array}{c} \text{Собственный} \\ \text{капитал} \end{array} \right) - \left( \begin{array}{c} \text{Внеоборотные} \\ \text{активы} \end{array} \right)}{\text{Оборотные активы}}$	$L_7 \geq 0,1$	Характеризует наличие собственных оборотных средств у организации, необходимых для ее текущей деятельности.

Проведем анализ показателей ликвидности на основании данных бухгалтерского баланса предприятия, прил.1 по предприятию с 2010-2012 г.г.

Для этого сгруппируем показатели активов и пассивов, данные оформим в виде табл.3.2.

Таблица 3.2-Группировка активов и пассивов баланса

группа активов и пассивов	2010 год	2011 год	2012 год
A1	13357	7415	14037
A2	151372	167862	54572
A3	169603	186498	207594
П1	91432	100219	134893
П2	173500	12000	0
П3	50586	100858	9084762

Рассчитаем показатели.

Общий показатель платежеспособности в 2010 г.=

$$(13357+0,5 \times 151372+0,3 \times 169603)/(91432+0,5 \times 173500)+0,3 \times 50586=0,72$$

Общий показатель платежеспособности в 2011 г.=

$$(7415+0,5 \times 167862+0,3 \times 186498)/(100219+0,5 \times 100858+0,3 \times 9084762)=0,84$$

Общий показатель платежеспособности в 2012 г.=

$$(14037+0,5 \times 54572+0,3 \times 207594)/(134893+0,5 \times 0+0,3 \times 84762)=0,64$$

Проведенные расчеты оформим в виде табл.3.3.

Таблица 3.3-Показатели платежеспособности предприятия с 2010-2012г.г.

показатели	норматив	2010 год	2011 год	2012 год	отклонение 2012 г. от 2010 г.
Общий показатель платежеспособности	$L_1 \geq 1$	0,72	0,84	0,64	-0,08
Коэффициент абсолютной ликвидности рассчитываем	$L_2 \geq 0,1 \div 0,7$	0,05	0,04	0,10	+0,05
Коэффициент текущей ликвидности	Необходимое значение 1,5; оптимальное $L_4 = 2,0 \div 3,5$	1,26	1,65	2,04	+0,78
Коэффициент маневренности функционирующего	Уменьшение показателя в динамике – положительный факт	1,66	1,29	1,47	-0,19

капитала					
Доля оборотных средств в активах	$L_6 \geq 0,5$	0,91	0,91	0,89	-0,02
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$L_7 \geq 0,1$	0,06	0,12	0,18	+0,12
Коэффициент "критической оценки"	Допустимое 0,7 ÷ 0,8 желательно $L_3 = 1$	0,62	0,81	0,51	-0,11

По данным табл.3.3. видно, что коэффициент "критической оценки" ниже нормативного значения и составляет 0,51, а это ниже на 0,11 по сравнению с показателем 2010 г. Другие показатели ликвидности находятся в норме. Наблюдается увеличение коэффициентов абсолютной и текущей ликвидности, рост коэффициента обеспеченности собственными средствами, снизился коэффициент маневренности функционирующего капитала, это следует оценить положительно. Таким образом, в целом показатели ликвидности находятся в пределах нормативных значений.

#### 4. Анализ финансовой устойчивости предприятия ЗАО "Вентиляционный завод Лиссант"

Произведем анализ финансовой устойчивости предприятия ЗАО "Вентиляционный завод Лиссант".

Коэффициенты финансовой устойчивости характеризуют состояние и динамику финансовых ресурсов предприятий с точки зрения обеспечения ими производственного процесса и других сторон их деятельности: коэффициент концентрации собственного капитала, коэффициент финансовой зависимости, коэффициент маневренности собственного капитала, коэффициент концентрации заемного капитала, коэффициент структуры долгосрочных вложений, коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств, коэффициент структуры заемного капитала, коэффициент соотношения заемных и собственных средств, табл.4.1.

Таблица 4.1-Показатели финансовой устойчивости

Наименование показателя	Способ расчета	Норматив показателя	Пояснения
1. Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага)	$U_1 = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}}$	Не выше 1,5	Показывает, сколько заемных средств организация привлекла на 1 руб., вложенных в активы собственных средств
2. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$U_2 = \frac{\left( \begin{matrix} \text{Собственный} \\ \text{капитал} \end{matrix} \right) - \left( \begin{matrix} \text{Внеоборотные} \\ \text{активы} \end{matrix} \right)}{\text{Оборотные активы}}$	Нижняя граница 0,1; опт $U_2 \geq 0,5$	Показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных источников.
3. Коэффициент финансовой независимости (автономности)	$U_3 = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Валюта баланса}}$	$0,4 \leq U_3 \leq 0,6$	Показывает удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования.
4. Коэффициент финансирования	$U_4 = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Заемный капитал}}$	$U_4 \geq 0,7$ ; опт 1,5	Показывает, какая часть деятельности финансируется за счет собственных, а какая - за счет заемных средств.
5. Коэффициент финансовой устойчивости	$U_5 = \frac{\left( \begin{matrix} \text{Собственный} \\ \text{капитал} \end{matrix} \right) + \left( \begin{matrix} \text{Долгосрочные} \\ \text{обязательства} \end{matrix} \right)}{\text{Валюта баланса}}$	$U_5 \geq 0,6$	Показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников.

Рассчитаем коэффициенты финансовой устойчивости по данным предприятия:

Коэффициент финансовой автономности предприятия в 2012 г. =  $(84762/310502) = 0,2729$

Коэффициент финансовой автономности предприятия в 2011 г. =  $79744/400821 = 0,1989$

Коэффициент финансовой автономности предприятия в 2010 г. =  $51251/366768 = 0,1397$

Коэффициент финансовой устойчивости:

В 2010 г. =  $(51251 + 50583)/366769 = 0,28$

В 2011 г. =  $(79744 + 100578)/400821 = 0,45$

В 2012 г. =  $(84762 + 90567)/310502 = 0,56$

Коэффициент финансового риска в 2010 г. =  $(50583 + 264935)/51251 = 6,15$

Коэффициент финансового риска в 2011 г. =  $(100578 + 220499)/79744 = 4,02$

Коэффициент финансового риска в 2012 г. =  $(90567 + 135173)/84762 = 2,66$ .

Коэффициент финансирования в 2010 г. =  $51251/315518 = 0,16$

Коэффициент финансирования в 2011 г. =  $79744/321077 = 0,24$

Коэффициент финансирования в 2012 г. =  $84762/225740 = 0,37$

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами в 2010 г. =  $(51251 - 32437)/334332 = 0,056$ .

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами в 2011 г. =  $(79744 - 36346)/364475 = 0,119$ .

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами в 2012 г. =  $(225740 - 34299)/276203 = 0,69$ .

Данные оформим в виде табл. 4.2.



Таблица 4.2- Структура обязательств предприятия с 2010-2012г.г.

показатели	нормативное значение	2010 г.	2011 г.	2012 г.	Отклонение 2012 г. от 2010 г.
Коэффициент финансовой устойчивости	$U_5 \geq 0,6$	0,28	0,45	0,56	+0,28
Коэффициент финансовой автономности	$0,4 \leq U_3 \leq 0,6$	0,1397	0,1989	0,2729	+0,1332
коэффициент финансового риска	Не выше 1,5	6,15	4,02	2,66	-3.49
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$U_2 \geq 0,5$	0,056	0,119	0,69	+0,634
Коэффициент финансирования	$U_4 \geq 0,7$ ; опт 1,5	0,16	0,24	0,37	+0,21

По данным табл.4.2 видно, что коэффициент финансовой устойчивости ниже нормативного значения и составляет 0,56, тогда как норматив больше 0,6, но к 2011 г. данный коэффициент увеличился на 0,28. Коэффициент финансовой автономности ниже норматива и составляет 0,2729, тогда как по нормативу он должен составлять от 0,4 до 0,6. Но к концу анализируемого периода данный показатель увеличился на 0,1332. Достаточно высокий коэффициент финансового риска и составляет 2,66, это ниже на 3,49 по сравнению с показателем 2008 г. Низкий также и коэффициент финансирования и в 2012 г. он составил 0,37.

По выше приведенной таблице можно сделать вывод, что показатели финансовой устойчивости очень низкие, хотя к концу анализируемого периода наблюдается улучшение показателей.

## 5. Анализ деловой активности ЗАО "Вентиляционный завод Лиссант"

Проведем анализ коэффициентов деловой активности ЗАО "Вентиляционный завод Лиссант". Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных финансовых коэффициентов – показателей оборачиваемости. Классификация показателей деловой активности представлена в табл.5.1.

Таблица 5.1-Коэффициенты деловой активности

Наименование показателя	Способ расчета	Пояснения
Коэффициент общей оборачиваемости капитала (ресурсоотдача)	$d_1 = \frac{\text{выручка от продажи (оборотов)}}{\text{среднегодовая стоимость активов}}$	Показывает эффективность использования имущества предприятия и отражает скорость оборота капитала организации за период
Коэффициент оборачиваемости оборотных (мобильных) средств	$d_2 = \frac{\text{выручка от продажи (оборотов)}}{\text{среднегодовая стоимость оборотных активов}}$	Показывает скорость оборота всех оборотных средств организации
Коэффициент отдачи нематериальных активов	$d_3 = \frac{\text{выручка от продажи (оборотов)}}{\text{средняя стоимость нематериальных активов}}$	Показывает эффективность использования нематериальных активов
Фондоотдача	$d_4 = \frac{\text{выручка от продажи (оборотов)}}{\text{средняя стоимость основных средств}}$	Показывает эффективность использования основных средств предприятия
Коэффициент отдачи собственного капитала	$d_5 = \frac{\text{выручка от продажи (оборотов)}}{\text{средняя стоимость собственного капитала}}$	Показывает скорость оборота собственного капитала
Оборачиваемость материальных средств (запасов)	$d_6 = \frac{\left( \frac{\text{средняя стоимость запасов}}{\text{выручка от продажи}} \right) \times t}{\text{выручка от продажи}} \text{ (в днях)}$	Показывает, за сколько в среднем дней оборачиваются запасы в анализируемом периоде
Оборачиваемость денежных средств	$d_7 = \frac{\left( \frac{\text{средняя стоимость денежных средств}}{\text{выручка от продажи}} \right) \times t}{\text{выручка от продажи}} \text{ (в днях)}$	Показывает срок оборота денежных средств
Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах	$d_8 = \frac{\text{выручка от продажи (оборотов)}}{\text{средняя стоимость дебиторской задолженности}}$	Показывает количество оборотов средств в дебиторской задолженности за отчетный период

Срок погашения дебиторской задолженности	$d_9 = \frac{\left( \frac{\text{средняя стоимость дебиторской задолженности}}{\text{выручка от продажи}} \right) \times t}{\text{в днях}}$	Показывает, за сколько в среднем дней погашается дебиторская задолженность организации.
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	$d_{10} = \frac{\text{выручка от продажи (оборотов)}}{\text{средняя стоимость кредиторской задолженности}}$	Показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого организацией.
Срок погашения кредиторской задолженности	$d_{11} = \frac{\left( \frac{\text{средняя стоимость кредиторской задолженности}}{\text{выручка от продажи}} \right) \times t}{\text{в днях}}$	Показывает средний срок возврата долгов организацией по текущим обязательствам.

Для расчета коэффициентов деловой активности необходимы данные бухгалтерской отчетности представленные в табл.5.2.

Таблица 5.2-Исходные данные для расчета коэффициентов деловой активности предприятия с 2010-2012 г.г.(на основании бухгалтерской отчетности)

показатели	2010 год	2011 год	2012 год
выручка от продажи	1177602	1447051	1500305
стоимость оборотных активов	334332	364475	276203
Стоимость краткосрочной дебиторской задолженности	151372	167862	54572
Стоимость долгосрочной дебиторской задолженности	0	0	0
Стоимость внеоборотных активов	32437	36346	34299
стоимость нематериальных активов	238	171	125
основные средства	30068	34898	32907
Стоимость собственного капитала	51251	79744	84762
стоимость денежных средств	10057	4829	9670
Кредиторская задолженность	91432	100219	134893
запасы	168752	186429	205216

Проведенные расчеты коэффициентов деловой активности оформим в виде табл.5.3.

Таблица 5.3-Динамика коэффициентов деловой активности предприятия с 2010-2012 г.г.

Показатели	2010 г.	2011 г.	2012 г.	Отклонение 2012 г. от 2010 г.
Срок погашения кредиторской задолженности, дни	28,33	25,28	32,82	+4,49
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности , оборотов	12,87	14,44	11,12	-1,75
Срок погашения дебиторской задолженности , дни	46,92	42,34	13,27	-33,65
Оборачиваемость денежных средств , дни	3,12	1,22	2,35	-0,77
Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах , оборотов	7,78	8,62	27,49	+19,71
Оборачиваемость материальных средств (запасов) , дни	52,30	47,02	49,93	-2,37
Коэффициент отдачи собственного капитала , оборотов	22,97	18,14	17,70	-5,27
Коэффициент оборачиваемости оборотных (мобильных) средств , оборотов	3,52	3,97	5,43	+1,91
Коэффициент отдачи нематериальных активов	4947,9	8462,2	12002,4	+7054,5
Фондоотдача	39,16	41,46	45,59	+6,43
Коэффициент общей оборачиваемости капитала (ресурсоотдача), оборотов	3,21	3,61	4,83	+1,62

По данным табл. 5.3 видно, что срок погашения дебиторской задолженности ускорился на 33,65 дня и составил 13,27 дней. Произошло ускорение оборачиваемости материальных запасов на 2,37 дней и оборачиваемости денежных средств на 0,77 дня. Коэффициент отдачи собственного капитала составил 17,70 оборотов, а это на 5,27 ниже по сравнению с 2010 г.

В течении анализируемого периода наблюдается рост фондоотдачи и коэффициента общей оборачиваемости капитала на 6,43 и 1,62 соответственно.

В целом на основании выше изложенного можно сделать вывод, что не все показатели деловой активности улучшились, по некоторым показателям наблюдается ухудшение деятельности предприятия.

## 6. Анализ показателей доходности, рентабельности и банкротства ЗАО "Вентиляционный завод Лиссант"

Произведем анализ прибыли и рентабельности. Основные показатели, характеризующие рентабельность представлены в табл.6.1.

Таблица 6.1-Показатели, характеризующие прибыльность (рентабельность)

Наименование показателя	Способ расчета	Пояснения
Рентабельность продаж	$R_1 = \frac{\text{прибыль от продаж}}{\text{выручка от продаж}} \times 100\%$	Показывает сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции
Бухгалтерская рентабельность от обычной деятельности	$R_2 = \frac{\text{прибыль до налогообложения}}{\text{выручка от продаж}} \times 100\%$	Показывает уровень прибыли до выплаты налога
Чистая рентабельность	$R_3 = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{выручка от продаж}} \times 100\%$	Показывает, сколько чистой прибыли приходится на единицу продукции
Экономическая рентабельность	$R_4 = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{средняя стоимость имущества}} \times 100\%$	Показывает эффективность использования всего имущества организации
Рентабельность собственного капитала	$R_4 = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{средняя стоимость собственного капитала}} \times 100\%$	Показывает эффективность использования собственного капитала
Валовая рентабельность	$R_6 = \frac{\text{прибыль валовая}}{\text{выручка от продаж}} \times 100\%$	Показывает, сколько валовой прибыли приходится на единицу выручки
Затратоотдача	$R_7 = \frac{\text{прибыль от продаж}}{\text{затраты на производство и реализацию продукции}} \times 100\%$	Показывает, сколько прибыли от продажи приходится на 1 руб. затрат
Рентабельность переменного капитала	$R_8 = \frac{\text{чистая прибыль}}{\left( \frac{\text{средняя стоимость собственного капитала}}{\text{собственного капитала}} \right) + \left( \frac{\text{средняя стоимость}}{\text{долгосрочных обязательств}} \right)} \times 100\%$	Показывает эффективность использования капитала, вложенного в деятельность организации на длительный срок
Коэффициент устойчивости экономического роста	$R_9 = \frac{\text{чистая прибыль} - \text{выплачиваемые дивиденды}}{\text{средняя стоимость собственного капитала} \times \text{акционерам}} \times 100\%$	Показывает, какими темпами увеличивается собственный капитал за счет финансово-хозяйственной деятельности

Рассчитаем показатели рентабельности по данным предприятия, данные оформим в виде табл. 6.2.

Таблица 6.2-Показатели рентабельности и прибыли предприятия с 2010-2012

г.г.

Показатели	2010 г.	2011 г.	2012г.	Отклонение 2012 г. от 2010 г.
Выручка от реализации, тыс. руб.	1177602	1447051	1500305	+322703
себестоимость проданных товаров, работ, услуг, тыс. руб.	971980	1241560	1303882	+331902
коммерческие расходы, тыс. руб.	15531	20417	44583	+29052
валовая прибыль, тыс. руб.	205622	205491	196423	-9190
чистая прибыль, тыс. руб.	8800	19609	10376	+1576
прибыль до налогообложения, тыс. руб.	20791	35818	17477	-3344
прибыль от продаж, тыс. руб.	46237	80929	55072	+8835
Сумма собственного капитала, тыс. руб.	51251	79744	84762	+33511
Долгосрочные обязательства, тыс. руб.	50583	100578	90567	+39984
внеоборотные активы	32437	36346	34299	+1862
стоимость имущества, тыс. руб.	366769	400821	310502	-56267
Рентабельность продаж, %	3,92	5,59	3,67	-0,25
Бухгалтерская рентабельность от обычной деятельности, %	1,76	2,47	1,16	-0,6
Чистая рентабельность, %	0,74	1,35	0,69	-0,05
Экономическая рентабельность, %	2,39	4,89	3,34	+0,95
Рентабельность собственного капитала, %	17,17	24,59	12,24	-4,93
Валовая рентабельность, %	17,46	14,20	13,09	-4,37
Затратоотдача	4,75	6,52	4,22	-0,53
Рентабельность переменного капитала, %	8,64	10,87	5,92	-2,72

По данным табл. 6.2. наблюдается рост выручки и себестоимости на 322703 тыс. руб. и 331902 тыс. руб. соответственно. Валовая прибыль снизилась и составила 196423 тыс. руб., а это на 9190 тыс. руб. ниже по сравнению с показателем 2010 г. В связи с этим валовая рентабельность снизилась на 4,37%. Произошло незначительное снижение по чистой

рентабельности. Рентабельность переменного капитала снизилась на 2,72%, а экономическая возросла на 0,95 и составила в 2012 г. 3,34%.

На основании проведенного анализа можно сделать вывод, что в целом деятельность предприятия нельзя назвать успешной, показатели рентабельности показывают незначительный рост или снижение.

Важным показателем в оценке финансового состояния является диагностика банкротства предприятия. Существует множество методик диагностики банкротства. Проведем диагностику банкротства предприятия по методу Р. Лиса. Экспресс-диагностика банкротства по модели Р. Лиса(6.1):

$$Z = 0,063 x_1 + 0,092x_2 + 0,057x_3 + 0,001 x_4, \quad (6.1)$$

где  $X_1$  - оборотный капитал / сумма активов;

$X_2$  - прибыль от реализации / сумма активов;

$X_3$  - нераспределенная прибыль / сумма активов;

$X_4$  - собственный капитал / заемный капитал;

Предельное значение равняется 0,037.

По данным предприятия на 2012 г.:

$X_1$  - оборотный капитал / сумма активов=276203/310502=0,889

$X_2$  - прибыль от реализации / сумма активов= 55072/310502=0,177

$X_3$  - нераспределенная прибыль / сумма активов= 76205/310502=0,245

$X_4$  - собственный капитал / заемный капитал=

84762/(90567+135173)=0,375.

$$Z = 0,063 \times 0,889 + 0,092 \times 0,177 + 0,057 \times 0,245 + 0,001 \times 0,375 = 0,086$$

Расчет показал, что Z больше нормативного значения и составил 0,066, это свидетельствует о том, что предприятие не находится на грани банкротства.



Вывод: проведенный анализ финансовых показателей показал, что капитал предприятия в основном сформирован за счет заемных источников финансирования, небольшая доля приходится на собственный капитал и составляет 27,29% по состоянию на конец анализируемого периода. В целом общая стоимость капитала снизилась на 56267 тыс. руб. Такое снижение произошло за счет снижения краткосрочных обязательств, сумма которых на конец 2012 г. составила 135173 тыс. руб.

Показатели финансовой устойчивости предприятия очень низкие, хотя к концу анализируемого периода наблюдается улучшение показателей.

Большинство показателей ликвидности находятся в норме. Наблюдается увеличение коэффициентов абсолютной и текущей ликвидности, произошел рост коэффициента обеспеченности собственными средствами, снизился коэффициент маневренности функционирующего капитала, это следует оценить положительно. Таким образом, в целом показатели ликвидности находятся в пределах нормативных значений.

За анализируемый период с 2010-2012 г.г. наблюдается увеличение показателя выручки от реализации и чистой прибыли предприятия. Несмотря на то, что показатели прибыльности выросли, произошло снижение показателей рентабельности. Это произошло за счет того, что темпы роста затрат опережают темпы роста доходов предприятия, что следует оценить отрицательно. Несмотря на все выше перечисленные отрицательные факторы, диагностика банкротства по модели Лиса показала, что предприятие не находится на грани банкротства. Поэтому для стабилизации финансового состояния, улучшения финансовых показателей, необходима эффективная система управления финансами на предприятии.

## **7. Финансовое планирование, его совершенствование и экономическая эффективность на предприятии ЗАО "Вентиляционный завод Лиссант"**

В рамках отчета по практике достаточно сложно раскрыть всю сущность финансового планирования на предприятии ЗАО "Вентиляционный завод Лиссант". Поэтому рассмотрим кратко сущность планирования и мероприятия, которые могут быть направлены на совершенствование финансовой деятельности организации ЗАО "Вентиляционный завод Лиссант".

Финансовое планирование на предприятии ЗАО "Вентиляционный завод Лиссант" осуществляется финансовой службой, основной задачей которой является планирование финансовых потоков организации.

Существует несколько видов планов на предприятии: краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные.

В основу финансового планирования положены стратегический и производственный планы. Стратегический план предусматривает формулировку целей, задач и сферы деятельности предприятия. Производственные планы составляются на основе стратегического и предусматривают определение производственной, маркетинговой, научно-исследовательской и инвестиционной политики. На предприятии ЗАО "Вентиляционный завод Лиссант" при планировании выделяется четыре типа целей: рыночные, производственные, финансовые, социальные, табл.7.1.

Цели финансового планирования предприятия ЗАО "Вентиляционный завод Лиссант" зависят от выбранных критериев принятия финансовых решений:

- Максимизация продаж;
- Максимизация прибыли;
- Максимизация собственности владельцев компании.

Таблица 7.1-Типы целей при планировании на предприятии ЗАО "Вентиляционный завод Лиссант"

№ п/п	Типы целей	Характеристика целей
1	Рыночные цели	определяют, какой сегмент рынка планируется постичь
2	Производственные	это структура производства и технология обеспечат выпуск продукции необходимого объема и качеств
3	Финансово-экономические	какие источники финансирования и каковы приблизительные финансовые результаты избранной стратегии.
4	Социальные	как деятельность предприятия удовлетворит потребности членов общества.

Финансовое планирование на предприятии ЗАО "Вентиляционный завод Лиссант" охватывает все финансово-экономические и производственно-хозяйственные процессы :

- Планирование потоков денежных средств;
- Планирование инвестиций и деинвестиций;
- Планирование внешнего финансирования и дефинансирования;
- Планирование резервов ликвидности;

Проведенный выше анализ по предприятию ЗАО "Вентиляционный завод Лиссант" показал, что несмотря на то, что показатели объема продаж ежегодно увеличиваются, наблюдается снижение показателей рентабельности. Предприятие является финансово –зависимым, так как структура капитала в основном сформирована за счет заемных источников финансирования.

Следовательно, для совершенствования финансовой стратегии на предприятии ЗАО "Вентиляционный завод Лиссант" необходимо: снижать зависимость предприятия от внешних источников финансирования (т.е. снижать кредиторскую задолженность и увеличивать долю собственных средств предприятия). Это может быть достигнуто за счет увеличения прибыли предприятия, которая может быть увеличена путем разработки различных маркетинговых стратегий: изменения ценовой политики, скидки и распродажи товара, расширения ассортимента товаров, активной рекламной

деятельности, повышения качества обслуживания, оптимизации финансовых доходов и расходов, снижение себестоимости товаров и услуг, снижения коммерческих и управленческих расходов, другие факторы.

Для того, чтобы наиболее точно определить, как лучше оптимизировать финансовые потоки предприятия, какие затраты вызывают рост, какие факторы снижают конкурентоспособность анализируемого предприятия, необходимо более детально исследовать факторы внешней и внутренней среды организации ЗАО "Вентиляционный завод Лиссант". На основании этого разрабатывать прогнозы финансовых вложений, доходов и поступлений.

Так как рамки данной работы не позволяют более детально рассмотреть процесс планирования на предприятии ЗАО "Вентиляционный завод Лиссант", то в качестве основного мероприятия, направленного на совершенствование финансовой стратегии компании можно предложить: развитие бизнеса, рис.7.1.

То есть в данном случае на анализируемом предприятии целесообразно будет для повышения прибыльности, рентабельности и финансовой устойчивости предложить: направить финансовые ресурсы на расширение бизнеса компании и открытие новых отделов продаж в других городах и регионах России. В настоящий момент предприятие имеет филиалы в нескольких городах: Москва, Екатеринбург, Казахстан (Караганда), Новосибирск, Ростов-на-Дону, Краснодар, Ставрополь, Красноярск, Ижевск, Тольятти, Нижний-Новгород, Беларусь (Минск) Кыргызстан (Бишкек), Мурманск, Томск, Армавир, Пятигорск, Казань, Сочи.

Ежегодно в среднем один филиал приносит компании ЗАО "Вентиляционный завод Лиссант" 75015 т.р. выручки. (по состоянию на 2012 год выручка составила 1500305 тыс. руб./20 филиалов=75015 тыс. руб.- это средняя выручка на один филиал).

Поэтому если компания будет ежегодно открывать в год по одному филиалу, то будет рост выручки обеспечен в среднем на 5%.

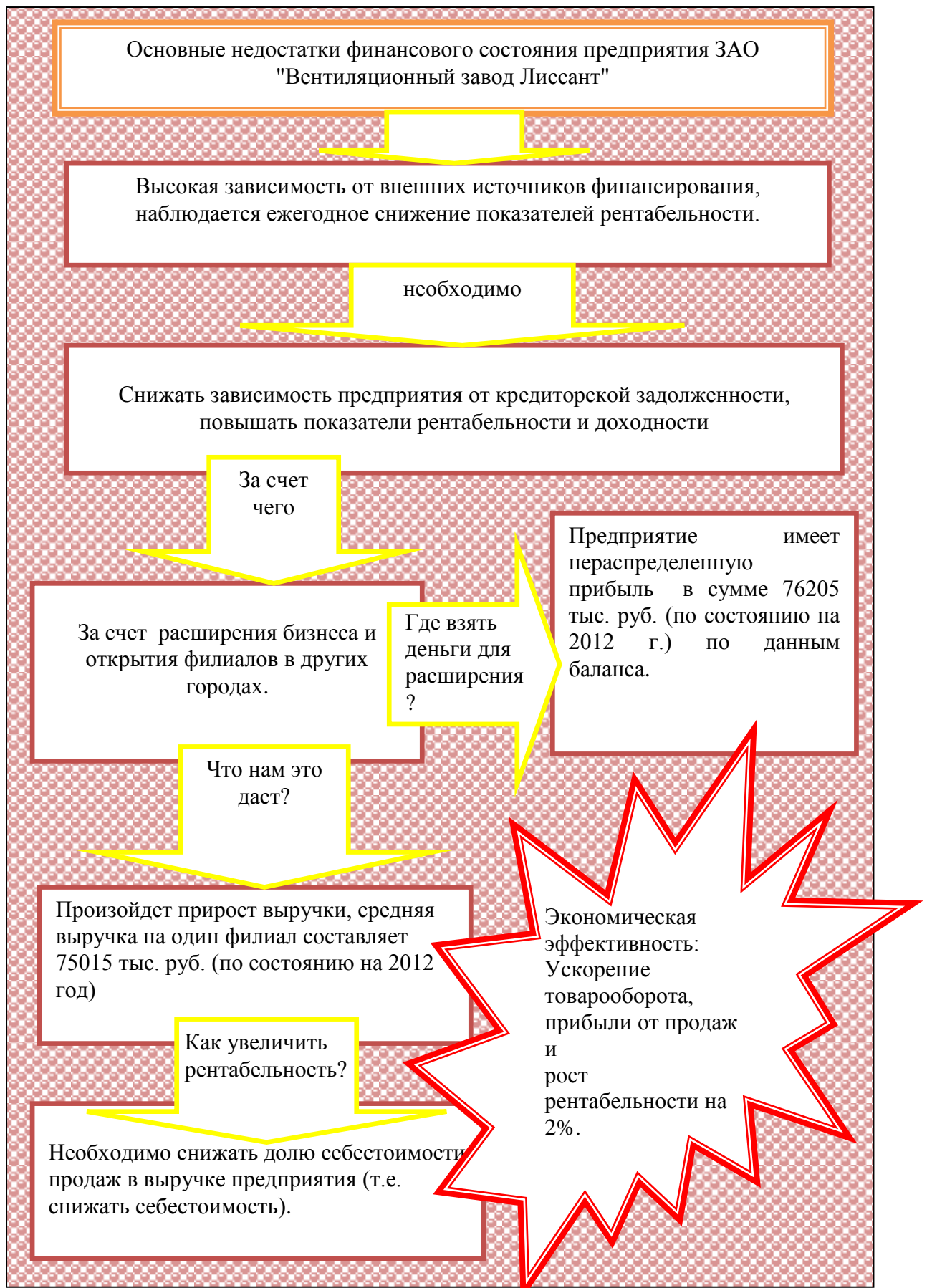


Рисунок 7.1- Недостатки финансового состояния и совершенствование финансового планирования на предприятии ЗАО "Вентиляционный завод Лиссант".

Для расширения бизнеса предприятия необходимо финансирование. Так, по состоянию на 2012 г. предприятие ЗАО "Вентиляционный завод Лиссант" имеет нераспределенную прибыль, которая составляет 76205 тыс. руб. Таким образом, у компании имеются средства, которые можно направить на развитие и улучшение финансовых показателей организации.

Одним из факторов снижения рентабельности является опережение темпов роста затрат по сравнению с темпами роста объемов продаж. То есть выручка от реализации продукции растет медленнее, чем показатели расходной части бюджета предприятия. Так по состоянию на 2012 г. наблюдается значительный рост коммерческих расходов, и они составили 44583 тыс. руб., а это практически в 2 раза выше по сравнению с показателем 2011 г.

Также замечено, что себестоимость продаж в 2012 г. составила 87% от суммы выручки (1500305 т.р. – это выручка, 1303882 т.р. – это себестоимость, т.е. она составляет 87% от выручки). Тогда как в 2011 году себестоимость продаж составляла 86%, т.е. наблюдается рост доли затрат в выручке предприятия.

Следовательно, для увеличения показателей рентабельности необходимо увеличивать объемы продаж при этом снижая темпы роста расходов.

Если предположить что предприятие ежегодно будет открывать по одному филиалу в год, который принесет в год 75015 т.р. выручки ( т.е. 5% от 1500305 т.р.), то прогнозные значения объема продаж на ближайшие два года составят :

$$1500305+75015=1575320 \text{ тыс. руб. (в 2013 г.)}$$

$$1575320+75015=1650335 \text{ тыс. руб. (в 2014 г.), табл. 7.2.}$$

Таблица 7.2-Прогноз показателей экономической эффективности от предложенных мероприятий на ЗАО "Вентиляционный завод Лиссант"

№ п/п	показатели	2012 год	2013год	2014 год	Отклонение 2014 г. от 2012 г.
1	Выручка, т.р.	1500305	1575320	1650335	+15030
2	Себестоимость продаж, т.р.	1303882	1354775	1402785	+98903
3	Доля себестоимости в выручке от продаж, %	87%	86%	85%	-2%
4	Валовая прибыль =стр.1-стр.2, (т.р.)	196423	220545	247550	+51127
5	Валовая рентабельность, %=(стр.4/стр 1)*100%	13,09	13,99	14,99	+1,9%

Для того, чтобы увеличить показатель рентабельности, необходимо при росте объемов продаж, снижать себестоимость. Так, в частности валовая рентабельность рассчитывается отношением показателя валовой прибыли к выручке. Таким образом, для роста валовой рентабельности необходимо снижать себестоимость продаж. Снизить себестоимость продаж можно различными способами: за счет снижения стоимости покупных материалов и комплектующих, снижения затрат на транспортировку и т.д. На сколько именно может снизиться себестоимость продаж, необходимо проводить более глубокий финансовый анализ и выявлять факторы, которые позволят снизить данный показатель. Но даже если предположив, что ежегодно себестоимость продаж будет снижаться в среднем на 1%, т.е. будет занимать долю в выручке на перспективу не 87% , как это было в 2012 г., а 86%, 85% и т.д. при росте товарооборота в среднем на 5%, то за два года валовая рентабельность вырастет на 2%, как показывают данные таблицы.

Эти расчеты являются прогнозируемыми, исходя из имеющихся данных предприятия и объемах продаж. Но на сколько именно произойдет снижение затрат и рост товарооборота (выручки) сказать сложно, так как во-первых плановые показатели не всегда выполняются, во-вторых, для того, чтобы определить более менее точные прогнозные показатели необходима более детальная работа по финансовому планированию на анализируемом предприятии. Но в рамках данного отчета рассмотреть более глубоко финансовое планирование не представляется возможным. Так или иначе, любые мероприятия, направленные на увеличение объемов продаж, снижения себестоимости и др. мероприятий, дадут положительный эффект, но будет ли он таким каким запланирован, покажет время.



## Список использованных источников

1. Алексеева М.М. «Планирование деятельности фирмы» Учебно-методическое пособие.-М., 2010г.
1. Абрютин М.С., Грачев А.В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. - М.: Дело и сервис, 2012 г.
2. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория анализа хозяйственной деятельности: Учеб. - М: Финансы и статистика, 2011г.
3. Бирман Г., Шмидт С. Экономический анализ инвестиционных проектов. - М: Банки и биржи ИО «ЮНИТИ», 2011 г.
4. Быкадоров В. А., Алексеев А. Д. Финансово-экономическое состояние предприятия. Практическое пособие. М.: Приор, 2009г.
5. Балабанов И.Т. «Финансовый менеджмент»: Учебник.-М.: Финансы и статистика, 2012г.224 с.
6. Грузинов В.П., Грибов В.Д. «Экономика предприятия»/ учебное пособие.-М.: Финансы и статистика, 2010 г.-208 с.
7. Горфинкель В.Я. «Экономика предприятия»// учебное пособие для вузов. М. Инфра, 2009 г.
8. Герчикова И.Н. «Менеджмент»/учебник. Москва. «Банки и биржи» «ЮНИТИ», 2009 г.-501 с.
9. Ендовицкий Д.А. Комплексный анализ и контроль инвестиционной деятельности: методология и практика. - М.: Финансы и статистика, 2012г.
10. Зелль А. Бизнес план: Инвестиции и финансирование, планирование и оценка проектов: пер. с нем.-М.: издательство «Ось-89», 2009 г.-240 с.
11. Ковалев А.И., Привалов В.П. Анализ финансового состояния предприятия. - М: Центр экономики и маркетинга, 2012г.
12. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. — 4-е изд., перераб. и доп. — М: Финансы и статистика, 2012 г.

13. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. - М: Проспект, 2009 г.
14. Крейнина М. Н. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки.— М.:ИКЦ«ДИС», 2011.
15. Шеремет А. Д., Сайфулин Р. С. «Финансы предприятия», М. – 2011г.
16. «Экономика предприятия»: Учебник/ под ред.О.И. Волкова. -М.: ИНФРА-М, 20010 г.-416 с.
17. «Экономика предприятия»: учебное пособие. /под ред. Сергеева И.В. - М.: Финансы и статистика, 2012 г.-304 с.

## Приложения