**Министерство образования Российской Федерации**

**ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ УПРАВЛЕНИЯ**

Институт заочного обучения

Кафедра финансов, денежного обращения и кредита

**КУРСОВОЙ ПРОЕКТ**

**по дисциплине "Финансовый анализ"**

**на тему "Финансовый анализ деятельности ООО "Голдман Сакс"**

Выполнила

студентка 3 курса

группы ФиК 2007/2-3,5

 Егорова М.В.

Руководитель

к.э.н., доцент

Жилкина А.Н.

МОСКВА 2010

## Содержание

## Введение 3

## 1. Финансовы анализ предприятия табличным способом 4

**1.1 Общий анализ финансового состояния предприятия 4**

**1.2 Определение финан­совой устойчивости 9**

**1.3 Анализ ликвидности баланса 12**

**Вывод по главе 13**

**2. Финансовый анализ предприятия коэффицентным**

**способом 14**

**Вывод по главе 17**

**3. Финансовый анализ предприятия графическим**

**способом 18**

**3.1 Предварителные расчеты для построения балансограммы 18**

**3.2 Построение балансограммы 20**

**4. Общие выводы о финансовом состоянии предприятия 22**

**Список литературы 24**

**Приложение 25**

##

##  Введение

Содержание финансового анализа определяется его целя­ми, объектами исследования и предметом. По существу, содер­жание дает ответ на вопросы, что исследуется, как и для чего проводится анализ.

Целью анализа финансовой отчетностиявляется получение ключевых (наиболее информативных) параметров, дающих объективную и наиболее точную картину финансового состоя­ния и финансовых результатов деятельности предприятия. Цель анализа достигается в результате решения определенного взаи­мосвязанного набора аналитических задач.

Аналитическая задачапредставляет собой конкретизацию це­лей анализа с учетом организационных, информационных, тех­нических и методических возможностей проведения анализа.

Объект анализа— это то, на что направлен анализ. В зависи­мости от поставленных задач объектами анализа финансовой отчет­ности могут быть: финансовое состояние организации, или финан­совые результаты, или деловая активность организации и т.д.

Субъектом анализаявляется человек, занимающийся ана­литической работой и подготавливающий аналитические отче­ты (записки) для руководства, то есть аналитик.

Финансовый анализ решает следующие задачи:

1) оценивает структуру имущества организации и источни­ков его формирования;

2) выявляет степень сбалансированности между движением материальных и финансовых ресурсов;

3) оценивает структуру и потоки собственного и заемного капитала в процессе экономического кругооборота, нацелен­ного на извлечение максимальной или оптимальной прибыли, повышение финансовой устойчивости, обеспечение платеже­способности и т.п.;

4) оценивает правильное использование денежных средств для поддержания эффективной структуры капитала;

5) оценивает влияние факторов на финансовые резуль­таты деятельности и эффективность использования активов организации;

6) осуществляет контроль за движением финансовых пото­ков организации, соблюдением норм и нормативов расходова­ния финансовых и материальных ресурсов, целесообразностью осуществления затрат.

В сегодняшних условиях для большинства предприятий ха­рактерна «реактивная» форма управления деятельностью, т.е. при­нятие управленческих решений как реакция на текущие про­блемы. Такая форма управления порождает ряд противоречий между:

— интересами предприятия и фискальными интересами го­сударства;

— ценой денег и рентабельностью производства;

— рента­бельностью собственного капитала и рентабельностью финан­совых рынков;

— интересами производства и финансовой службы и т. д.

Анализ финансовой отчетности выступает как инструмент для выявления проблем управления финансово-хозяйственной дея­тельностью, для выбора направлений инвестирования капитала и прогнозирования отдельных показателей.

**1. Финансовый анализ предприятия табличным способом**

# 1.1 Общий анализ финансового состояния предприятия

При проведении общего анализа финансового состояния предприятия используются:

- абсолютные значения показателей (Аi);

- их удельные веса (УВi), характеризующие структуру актива, пассива, имущества предприятия, запасов, финансовых результатов;

- изменения в абсолютных величинах (ИAi), которые характеризуют прирост или уменьшение той или иной статьи баланса;

- изменения в удельных весах (ИУi), характеризующие динамику структуры актива, пассива баланса, запасов и финансовых результатов предприятия;

- темп прироста (ТПi) - относительный показатель, характеризующий динамику актива, пассива баланса, запасов и финансовых результатов предприятия

- удельные веса изменений (ИСi), характеризующие структуру изменений актива, пассива баланса, запасов и финансовых результатов предприятия за анализируемый период.

По данным таблицы 1 можно сформулировать следующие выводы:

- сумма хозяйственных средств предприятия увеличилась на 26106239 тыс. руб. или в 10 раз. Данный рост произошел из-за увеличения суммы долгосрочных финансовых вложений на 20198431 тыс. руб.

Кроме того, видны следующие изменения:

- рост краткосрочной дебиторской задолженности – на 1106067 тыс. руб. или в 2 раза, что является отрицательны фактором, свидетельствующим о сбоях в расчетной дисциплине предприятия;

- увеличение краткосрочных финансовых вложений – на 4317030 тыс. руб. или в 4 раза;

Таблица 1 - Анализ актива баланса предприятия.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Абсолютные величины,тыс. руб. | Удельные веса, % | Изменения |  |
| 2008 г, AiН | 2009 г., Aiк | 2008 г, AiН | 2009 г., Aiк | в абсол. величинах, тыс. руб., ИАi | в удельных весах, пунктов, ИУi | темп прироста, ТПi | структура, ИСi |  |
| 1. Внеоборотные активы | 447243 | 20683313 | 17,00 | 71,97 | 20236070 | 54,97 | 4524,63 | 77,51 |
| 2. Оборотные активы | 2183449 | 8053618 | 83,00 | 28,03 | 5870169 | -54,97 | 268,85 | 22,49 |
| 2.1 Запасы и НДС | 10447 | 2183 | 0,40 | 0,01 | -8264 | -0,39 | -79,10 | -0,03 |
| 2.2. Дебиторская задолженность более года | - | - |  - | -  | -  | -  | - | -  |
| 2.3. Дебиторская задолженность менее года | 651945 | 1758012 | 24,78 | 6,12 | 1106067 | -18,66 | 169,66 | 4,24 |
| 2.4. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения | 1513955 | 6288177 | 57,55 | 21,88 | 4774222 | -35,67 | 315,35 | 18,29 |
| 2.5. Прочие оборотные активы | 7104 | 5246 | 0,27 | 0,02 | -1858 | -0,25 | -26,15 | -0,01 |
| БАЛАНС | 2630692 | 28736931 | 100,00 | 100,00 | 26106239 | 0 | 992,37 | 100,00 |

Весьма актуальным и положительным фактором является рост суммы денежных средств в активе баланса, что говорит нам об эффективной политике управления денежными потоками.

Таблица 2 – Анализ пассивов баланса предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Абсолютные величины,тыс. руб. | Удельные веса, % | Изменения |
| 2008 г, AiН | 2009 г., Aiк | 2008 г, AiН | 2009 г., Aiк | в абсол. величинах, тыс. руб., ИАi | в удельных весах, пунктов, ИУi | темп прироста, ТПi | структура, ИСi |
| 1. Капитал и резервы  | 1069322 | 1031489 | 40,65 | 3,59 | -37833 | -37,06 | -3,54 | -0,14 |

Продолжение таблицы 2

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 2. Долгосрочные обязательства |   | 21149925 | 0,00 | 73,60 | 21149925 | 73,60 |   | 81,01 |
| 3. Краткосрочные обязательства | 1561370 | 6555517 | 59,35 | 22,81 | 4994147 | -36,54 | 319,86 | 19,13 |
| В т.ч. |   |   | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00 |   | 0,00 |
| 3.1 Займы и кредиты | 1469981 | 5305099 | 55,88 | 18,46 | 3835118 | -37,42 | 260,90 | 14,69 |
| 3.2 Кредиторская задолженность | 91389 | 87392 | 3,47 | 0,30 | -3997 | -3,17 | -4,37 | -0,02 |
| 3.3 Прочие краткосрочные пассивы |   |   | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00 |   | 0,00 |
| БАЛАНС | 2630692 | 28736931 | 100,00 | 100,00 | 26106239 | 0,00 | 992,37 | 100,00 |

По данным таблицы 2 можно сформулировать следующие выводы. Негативной тенденцией в пассиве баланса являет рост суммы краткосрочных займов и кредитов на 3835118 тыс. руб. и появления в 2009г. долгосрочных займов и кредитов в сумме 21149925 тыс. руб., что свидетельствует о недостаточности у предприятия собственных средств, для финансирования хозяйственной деятельности.

Негативным моментами в динамике пассива баланса являются так же следующие факторы:

- снижение суммы собственного капитала на 37833 тыс. руб.;

- задолженность по налогам увеличилась в 5 раз.

Таблица 3 – Анализ запасов предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Абсолютные величины, | Удельные веса, % | Изменения |
| тыс. руб. |
| 2008 г, AiН | 2009 г., Aiк | 2008 г, AiН | 2009 г., Aiк | в абсол. величинах, тыс. руб., ИАi | в удельных весах, пунктов, ИУi | темп прироста, ТПi | структура, ИСi |
| Сырье и материалы | 368 | 368 | 3,52 | 16,86 | -0 | 13,33 | - | - |
| Затраты в незавершенном производстве |  - |  - | - | - | - | - | - | - |

Продолжение таблицы 3

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Готовая продукция |  - |  - | - | - | - | - |  - | - |
| Товары отгруженные |  - |  - | - | - | - | - |  - | - |
| Расходы будущих периодов | 9971 | 1815 | 95,44 | 83,14 | -8156 | -12,30 | -81,80 | -0,03 |
| НДС | 108 |  - | 1,03 | - | -108 | -1,03 | -100,00 | - |
| Итого запасов и НДС | 10447 | 2183 | 100,00 | 100,00 | -8264 | 0,00 | -79,10 | -0,03 |

По данным таблицы 3 в запасах основную долю в структуре запасов занимают расходы будущих периодов. В 2009 году происходит снижения на 8156 тыс. руб., в структуре снижение на 12,30%.

Сырье и материалы в абсолютных показателях не изменились в 2009 году по сравнению с 2008 годом.

Таблица 4 – Анализ финансовых результатов

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Абсолютные величины, | Удельные веса, % | Изменения |
| тыс. руб. |
| 2008 г, AiН | 2009 г., Aiк | 2008 г, AiН | 2009 г., Aiк | в абсол. величинах, тыс. руб., ИАi | в удельных весах, пунктов, ИУi | темп прироста, ТПi | структура, ИСi |
| Выручка от реализации услуг | 80112246 | 121674507 |  - |  - | 41562261 |  - | 51,88 | 159,2 |
| Себестоимость продукции  | 80063828 | 120347003 |  - |  - | 40283175 |  - | 50,31 | 154,30 |
| Коммерческие расходы |  - |  - |  - |  - | - | - | - | - |
| Управленческие расходы | 594909 | 938329 |  - |  - | 343420 |  - | 57,72 | 1,31 |
| Прибыль от реализации | -546491 | 389175 |  - |  - | 935666 |  - | -171,21 | 3,58 |
| Прочие доходы  | 1452251 | 2223477 |  - |  - | 771226 |  - | 53,10 | 2,95 |
| Прибыль до налогообложения  | -870201 | -647689 |  - |  - | 222512 |  - | -25,57 | 0,85 |
| Прибыль (убыток) отчетного периода | -722841 | -537833 |  - |  - | 185008 |  - | -25,59 | 0,70 |

Данные, представленные в таблице 4, характеризуют работу ООО «Голдман Сакс» за 2008 – 2009 годы следующим образом:

1) судя по показателям выручки от реализации услуг, 2008 год был для предприятия менее удачным, чем 2009. В 2009 году объемы предприятиярастут , выручка от реализации услуг увеличивается по сравнению с 2008 годом на 51,9% и составляет 121674507 тыс. руб.;

2) аналогично выручке от меняется и себестоимость работ и услуг, то есть себестоимость в 2009 году увеличивается в связи сростом объема реализации и составляет 120347003 тыс. руб. или 150,3 % от величины 2008 года;

3) необходимо отметить, что темп роста выручки от реализации работ, услуг опережает темп роста себестоимости в 2009 году (151,9% - темп роста выручки, 150,3 % - темп роста себестоимости), что является положительным моментом в работе предприятия и привело к тому, что в 2009 году рост валовой прибыли продолжался и этот показатель составил 1327504 тыс. руб., что оказалось весьма существенно для предприятия;

4) как положительный факт в работе ООО «Голдман Сакс» можно отметить снижение кредиторской задолженности в 2009 году, что говорит об улучшении расчетной дисциплины предприятия. В общем, можно охарактеризовать динамику всех показателей на протяжении 2009 года как положительную.

# 1.2 Определение финансовой устойчивости

Тип финансовой устойчивости на начало и конец периода:

- абсолютная устойчивость финансового состояния — наличие у предприятия излишка собственных источников формирования «Запасов»;

- нормально устойчивое финансовое состояние — «Запасы» обеспечиваются суммой собственных оборотных средств предприятия и долгосрочных заемных средств;

- неустойчивое финансовое состояние — «Запасы» обеспечиваются за счет собственных и заемных средств (долгосрочных и краткосрочных)

- кризисное финансовое состояние (предприятие находится на грани банкротства) — «Запасы» не обеспечиваются источниками формирования,

В качестве абсолютных показателей финансовой устойчивости используют показатели, характеризующие степень обеспеченности запасов и расходов источниками их формирования.

Для оценки состояния запасов и расходов используют данные группы статей «Запасы» разд. II актива баланса.

В качестве источников формирования запасов существует три основных показателя:

- собственные оборотные средства (СОС);

- собственные и долгосрочные заемные источники формирования запасов и расходов (СД), определяемые путем увеличения собственных оборотных средств на сумму долгосрочных пассивов

Излишек или недостаток средств для образования постоянной части оборотных активов, т.е. запасов и затрат, являются одним из критериев оценки финансовой устойчивости предприятия. Основными источниками финансирования обеспеченности материальными оборотными средствами (запасов и затрат) являются собственный оборотный капитал, краткосрочные кредиты банка, авансы, полученные от покупателей и заказчиков. Общая величина основных источников средств для формирования запасов и затрат равна сумме собственных оборотных средств, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов. При этом для того, чтобы определить излишек (недостаток) собственных оборотных средств, необходимо из их стоимости вычесть общую величину запасов и затрат.

По данным таблицы 5 в результате проведенного анализа можно сформулировать следующие выводы.

В 2009г. ООО «Голдман Сакс» имеет тип финансовой ситуации – нормально устойчивое финансовое положение.

Таблица 5 - Анализ обеспеченности запасов источниками в ООО «Голдман Сакс» за 2008-2009 гг., тыс. руб.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Расчетная формула | 2008 г. | 2009 г. | Абсолютное отклонение |
| (+;-) |
| Реальный собственный капитал (ИС) | с.490ф1+с.640 ф1 | 1069322 | 1031489 | -37833 |
| Сумма внеоборотных активов и долгосрочной дебиторской задолженности (Р) | с.190ф1+с.230ф1 | 447243 | 20683313 | 20236070 |
| Собственные оборотные средства (ЕС=НС-F) | с.490ф1+с.640ф1-с. 190ф1- с.230ф1 | 622079 | -19651824 | -20273903 |
| Долгосрочные кредиты и займы и прочие долгосрочные обязательства (Кт) | с.590ф1 |  | 21149925 | 21149925 |
| Долгосрочные источники формирования запасов(ЕТ=ЕС+КТ) | с. 490ф1 +с. 640ф1 -с. 190ф1 -с. 230ф1 + с. 590ф1 | 622079 | 1498101 | 876022 |
| Краткосрочныекредиты и займы (К1) | с.610ф1 | 1469981 | 5305099 | 3835118 |
| Общая величина основных источников формирования запасов (Ез-Ет + К1) | с. 490ф1+с. 640ф1-с.190ф1-с.230ф1+фс.590ф1+с.610ф1 | 2092060 | 6803200 | 4711140 |
| Запасы, включая несписанный НДС по приобретеннымценностям   | с. 210ф1 +с.220ф2 | 10447 | 2183 | -8264 |
| Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств | ЕС=ЕС-Z | 611632 | -19654007 | -20265639 |
| Излишек (+) или недостаток (-) долгосрочных источниковформирования запасов  | ЕТ=ЕТ-Z | 611632 | 1495918 | 884286 |
| Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основныхисточников формирования запасов  | Е=Е-Z | 2081613 | 6801017 | 4719404 |
| Номер типа финансовой классификации | - | 1, 1, 1 | 0, 1, 1 | х |

В наличии следующая финансовая ситуация:

- недостаток (-) собственных оборотных средств (ЕС = -19654007тыс. руб., что меньше 0);

-излишек (+) долгосрочных источников формирования запасов (ЕТ = + 1495918тыс. руб., что больше 0);

-излишек (+) общей величины основных источников формирования за пасов Е = +6801017 тыс. руб., что больше 0).

При этом имеется следующая система ограничений для вышеуказанных показателей:

ЕС= - 19654007 меньше 0, ЕТ= + 1495918 тыс. руб. больше 0, Е= + 6801017 тыс. руб. больше 0.

Система ограничений идентифицируется следующим значением трехкомпонентного показателя: S= (0, 1, 1).

Находясь в устойчивом финансовом положении в 2009 г. ООО «Голдман Сакс» также в состоянии удовлетворять требования кредиторов, обеспечивать нормальный процесс деятельности и имеет долги перед партнерами, перед персоналом организации, перед государственными внебюджетными фондами, перед бюджетом, прочие кредиторы.

Анализ обеспеченности запасов источниками в 2008г. показывает, что предприятие имеет первый тип финансовой ситуации – устойчивое финансовое состояние, что объясняется резкими колебаниями его финансово-хозяйственной деятельности, при которой имеется в наличии следующая финансовая ситуация:

- излишек (+) собственных оборотных средств ((Ес = +611632 тыс. руб., что больше 0);

- излишек (+) долгосрочных источников формирования запасов (ЕТ=+ 611632 тыс. руб., что больше0);

- излишек (+) общей величины основных источников формирования за пасов (Е = +6801017 тыс. руб., что больше 0).

При этом имеется следующая система ограничений для вышеуказанных показателей:

ЕC = + 611632 тыс. руб.больше 0, ЕТ= +611632 тыс. с. руб. больше, Е= +6801017 тыс. руб. больше 0. Система ограничений идентифицируется следующим значением трехкомпонентного показателя: S = (1,1,1).

# 1.3 Анализ ликвидности баланса.

Для этого сгруппируем активы по степени ликвидности, а пассивы по степени срочности наступления обязательств на начало и на конец периода.

Оценка ликвидности баланса ООО «Голдман Сакс» за 2008-2009 гг. представлена в таблицах 6

Таблица 6 - Группировка актива и пассива баланса ООО «Голдман Сакс» за 2008 -2009 гг. для определения ликвидности, тыс. руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Группы показателей | Условное обозначение | 2008 г. | 2009 г. |
| Наиболее ликвидные активы | А1 | 1513955 | 6288177 |
| Быстро реализуемые активы | А2 | 651943 | 1758012 |
| Медленно реализуемые активы | А3 | 10447 | 2183 |
| Труднореализуемые активы | А4 | 447243 | 20683313 |
| Баланс | Б | 2630692 | 28736931 |
| Наиболее срочные обязательства | П1 | 91389 | 87392 |
| Краткосрочные обязательства | П2 | 1469981 | 6468125 |
| Долгосрочные обязательства | П3 | - | 21149925 |
| Постоянные обязательства | П4 | 1069322 | 1031489 |
| Баланс | Б | 2630692 | 28736931 |

При помощи показателей таблицы 1 можно определить ликвидность баланса сравнивая показатели актива и пассива балансов ООО «Голдман Сакс» за 2008 -2009 года.

Таблица 7 – Результат анализа абсолютных показателей ликвидности

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Обозначение | 2008 г. | 2009 г. |
| А1 – П1 | 1422566 | 6200785 |
| А2 – П2 | -818038 | -4710113 |
| А3 – П3 | 10447 | -21147742 |
| А4 – П4 | -622079 | 19651824 |

Таким образом, баланс ООО «Голдман Сакс» нельзя считать абсолютно ликвидным ни в 2008, ни в 2009 годах, так как в 2008 году не соблюдено 2 неравенство, в 2009 году – 2,3,4 неравенства.

**1.4 Вывод по главе**

По показателю выручка от реализации услуг, 2008 год был для кмпании менее удачным, чем 2009. В 2009 году компания наращивает объемы, выручка увеличивается по сравнению с 2008 годом на 51,9% и составляет 121674507 тыс. руб. Себестоимость услуг, работ в 2009 году увеличивается в связи сростом объема реализации и составляет 120347003 тыс. руб. или 150,3 % от величины 2008 года. Необходимо отметить, что темп роста выручки от реализации работ, услуг опережает темп роста себестоимости в 2009 году (151,9% - темп роста выручки, 150,3 % - темп роста себестоимости), что является положительным моментом в работе предприятия и привело к тому, что в 2009 году рост валовой прибыли продолжался и этот показатель составил 1327504 тыс. руб., что оказалось весьма существенно для предприятия.

Положительный факт в работе ООО «Голдман Сакс» можно отметить снижение кредиторской задолженности в 2009 году, что говорит об улучшении расчетной дисциплины предприятия. В общем, можно охарактеризовать динамику всех показателей на протяжении 2009 года как положительную.

В 2009 году ООО «Голдман Сакс» имеет нормально устойчивое финансовое положение.

**2. Финансовый анализ предприятия коэффицентным способом**

Рассчитаем коэффициенты ликвидности и платежеспособности ООО «Голдман Сакс» за 2008 – 2009 гг.

Таблица 8 – Коэффициенты ликвидности ООО «Голдман Сакс» за 2008 -2009 гг.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Формула для расчета | 2008 г. | 2009 г. | Нормативное значение |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | КП2 = А1 : (П1 + П2) | 0,970 | 0,959 | >=0,2-0,5  |
| Коэффициент «критической оценки», | Кп3 = (А1 + А2):(П1 +П2) | 1,387 | 1,227 | 0,7-0,8, желательно ближе к 1. |
| Коэффициент текущей ликвидности | Кп4 = ( А1+А2+А3 ) / (П1+П2 ) | 1,394 | 1,228 | Необходимое значение 1,5; оптимальное 2,0-3,5. |
| Коэффициент маневренности функционирующего капитала | Кп5 = А3 / (( А1+А2+А3 ) - (П1+П2 )) | 0,017 | 0,001 | Уменьшение показателя в динамике - положительный факт. |
| Доля оборотных средств в активах | Кп6 = (А1+А2+А3 ) / Б | 0,827 | 0,280 | >=0,5   |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | Кп7 = (П4-А4 ) / ( А1 + А2 + А3 ) | 0,286 | -2,442 | >= 0,1 (чем больше, тем лучше) |
| Коэффициент автономии | К = П4 / Б | 0,406 | 0,036 | Рекомендуемое ограничение коэффициента 0,5 |
| Коэффициент соотношения заемных и собственных средств | К = (П3  +П2) / П4 | 1,375 | 0,961 | Рекомендуемое ограничение - не более 1. |
| Коэффициент маневренности | (П4+П3 – А4) / П4 | 0,582 | 1,452 | Высокое значение коэффициента положительно характеризует финансовое состояние предприятия |
| Коэффициента реальной стоимости имущества производственного назначения | (НА + ОС + СМ + НП) / Б | 0,117 | 0,008 | Рекомендуемое ограничение - 0,5.  |
| Коэффициент прогноза банкротства | (ДС + КФВ + НДС – П2) /Б | 0,017 | -0,006 | Рекомендуемое ограничение коэффициента — более 0 |

Коэффициент абсолютной ликвидности за анализируемый снизился на 0,01 пунктов, но находится на уровне выше нормы. Это означает, что текущую краткосрочную задолженность предприятие может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и приравненных к ним финансовым вложениям.

Коэффициент критической оценки находится в пределах выше нормы. Это означает, что краткосрочных обязательств организации может быть немедленно погашено за счет денежных средств, средств в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам.

Коэффициент текущей ликвидности в норме и говорит о том, что все текущие обязательства по кредитам и расчетам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства.

Коэффициент маневренности функционирующего капитала за период 2008 -2009 гг. находился в пределах нормы. В 2009 г. этот показатель равен 0,001. Однако, колебания данного показателя – отрицательный факт, свидетельствующий о том, что ООО «Голдман Сакс» имеет явный недостаток функционирующего капитала.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами находится в пределах ниже нормы и свидетельствует о ном, что у компании имеется явный недостаток собственных оборотных средств для хозяйственной деятельности.

Рассчитаем значения коэффициентов рентабельности и деловой активности.

Таблица 9 - Коэффициенты рентабельности и деловой активности предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Формула для расчета | 2008 г. | 2009 г. |
| 1. Коэффициент рентабельности продаж | К = Прибыль/Выр | -0,01 | 0,001 |
| 2. Коэффициент рентабельности всего капитала предприятия | К = Прибыль / итог баланса | -0,21 | 0,01 |
| 3. Коэффициент рентабельности внеоборотных активов | К = Прибыль / ВАО | -1,22 | 0,02 |
| 4. Коэффициент рентабельности собственного капитала | К = Прибыль / Капитал и резервы | -0,51 | 0,38 |
| 5. Коэффициент рентабельности перманентного капитала | К = Прибыль / (Капитал и резервы + ДП) | -0,51 | 0,02 |
| 6. Коэффициент общей оборачиваемости капитала | К = Выручка / Итог баланса  | 30,45 | 4,23 |
| 7. Коэффициент оборачиваемости мобильных средств | К = Выручка / ОА | 36,69 | 15,11 |
| 8.Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств | К= Выручка/ ЗЗ | 7668,45 | 55737,29 |
| 9.Коэффициент оборачиваемости готовой продукции | К = Выручка/ Готовая продукция |  - |  -  |
| 10.Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности | К = Выручка / ДЗ | 122,88 | 69,21 |
| 11.Коэффициент среднего срока оборота дебиторской задолженности | К = 360 \* ДЗ / Выручка | 2,93 | 5,20 |
| 12.Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности | К = Выручка / КЗ | 876,61 | 1392,28 |
| 13.Коэффициент среднего срока оборота кредиторской задолженности | К = 360 \* КЗ / Выручка | 0,41 | 0,26 |
| 14.Коэффициент фондоотдачи внеоборотных активов | К = Выручка / ВАО | 179,12 | 5,88 |
| 15.Коэффициент оборачиваемости собственного капитала | К = Выручка / Капитал и резервы | 74,92 | 117,96 |

По данным таблицы 9 наблюдается рост показателей рентабельности в 2009 году по сравнению с 2008 годом.

Коэффициент рентабельности внеоборотных активов в 2009 году составляла всего 0,02%, то есть с каждого рубля активов организации она получала только 0,02 коп. прибыли.

Финансовая рентабельность в 2008 году составляла лишь 0,2%, что свидетельствует о том, что с каждого рубля собственных средств получило лишь 0,2 коп. прибыли. В 2009 году этот показатель вырос до 7,9%, а затем снизился в 2009 году до 1,8%, то есть изменения аналогичны изменениям экономической рентабельности.

Так же изменяются показатели рентабельности основного и оборотного капитала (с увеличением в 2009 году и снижением в 2008).

Рентабельность заемного капитала изменяется несколько иначе: наблюдается ее постоянный рост: в 2008 году она выросла на 0,2% и составила 1,3%, в 2009 году рост составил 4,6% со значением показателя 5,9%.

# 2.1 Вывод по второй главе

В 2009 году наблюдается рост коэффициентов ликвидности предприятия, но не всех показателей. Коэффициент абсолютной ликвидности за анализируемый снизился на 0,01 пунктов, но находится на уровне выше нормы. Это означает, что текущую краткосрочную задолженность предприятие может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и приравненных к ним финансовым вложениям.

Коэффициент критической оценки находится в пределах выше нормы. Это означает, что краткосрочных обязательств организации может быть немедленно погашено за счет денежных средств, средств в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам.

Коэффициент текущей ликвидности в норме и говорит о том, что все текущие обязательства по кредитам и расчетам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства. Коэффициент маневренности функционирующего капитала за период 2008 -2009 гг. находился в пределах нормы. В 2009 г. этот показатель равен 0,001. Однако, колебания данного показателя – отрицательный факт, свидетельствующий о том, что ООО «Голдман Сакс» имеет явный недостаток функционирующего капитала. Финансовая рентабельность в 2008 году составляла лишь 0,2%, что свидетельствует о том, что с каждого рубля собственных средств получило лишь 0,2 коп. прибыли. В 2009 году этот показатель вырос до 7,9%, а затем снизился в 2009 году до 1,8%, то есть изменения аналогичны изменениям экономической рентабельности.

Так же изменяются показатели рентабельности основного и оборотного капитала (с увеличением в 2009 году и снижением в 2008).

Рентабельность заемного капитала изменяется несколько иначе: наблюдается ее постоянный рост: в 2008 году она выросла на 0,2% и составила 1,3%, в 2009 году рост составил 4,6% со значением показателя 5,9%.

**3. Финансовый анализ предприятия графическим способом**

# 3.1 Предварительные расчеты для построения балансограммы

Балансограмма представляет собой диаграмму, отображающую соотношение между показателями бухгалтерской отчетности, которые расположены в шести колонках. Каждая колонка представляет один из разделов или подразделов отчетности. Колонки располагаются по горизонтали, по вертикали изображена в порядке возрастания сверху вниз процентная шкала

Таблица 10 - Агрегированные аналитические баланс-нетто и отчет о прибылях и убытках ООО "Голдман Сакс". Предварительные расчеты для построения балансограмм

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| №п/п  | Наименование показателя | Условное обозначение | Абсолютное значение, | Удельный вес на начало | Удельный вес на конец |
| тыс. руб. | периода, % | периода, % |
| 2008 г. | 2009 г. | показателя в валюте баланса | нарастающим итогом | показателя в валюте баланса | нарастающим итогом |
|  | 1.1.1        Внеоборотные активы | А1 | 447243 | 20683313 | 17,00 | 17,00 | 71,97 | 71,97 |
|  | Нематериальные активы | НМА |   |   | 0,00 | 17,00 | 0,00 | 0,00 |
|  | 1.1.2        Основные средства | ОС | 297197 | 226517 | 11,30 | 28,30 | 0,79 | 0,79 |
|  | Незавершенное строительство | НЗС | 4801 |   | 0,18 | 28,48 | 0,00 | 0,00 |
|  | Прочие внеоборотные активы | ПВА | 145245 | 258365 | 5,52 | 34,00 | 0,90 | 0,90 |
|  | Доходные вложения | ДВ |   |   | 0,00 | 34,00 | 0,00 | 0,00 |
|  | Долгосрочные финансовые вложения | ДФВ |   | 20198431 | 0,00 | 34,00 | 70,29 | 70,29 |
|  | Оборотные активы | А2 | 2183449 | 8053618 | 83,00 | 117,00 | 28,03 | 28,03 |
|  | Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | НДС | 108 |   | 0,00 | 117,01 | 0,00 | 0,00 |
|  | Запасы | З | 10339 | 2183 | 0,39 | 117,40 | 0,01 | 0,01 |
|  | - готовая продукция | ГП |   |   | 0,00 | 117,40 | 0,00 | 0,00 |
|  | - сырье и материалы | СиМ |   |   | 0,00 | 117,40 | 0,00 | 0,00 |

Продолжение таблицы 10

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | - животные на выращивании и откорме | Жив |   |   | 0,00 | 117,40 | 0,00 | 0,00 |
|  | - затраты в незавершенное производство | ЗНП |   |   | 0,00 | 117,40 | 0,00 | 0,00 |
|  | - товары отгруженные | ТО |   |   | 0,00 | 117,40 | 0,00 | 0,00 |
|  | - прочие запасы | ПЗ |   |   | 0,00 | 117,40 | 0,00 | 0,00 |
|  | - расходы будущих периодов | РБП | 10339 | 2183 | 0,39 | 117,79 | 0,01 | 0,01 |
|  | Дебиторская задолженность со сроком погашения более года | ДЗ>1 |   |   | 0,00 | 117,79 | 0,00 | 0,00 |
|  | Дебиторская задолженность со сроком погашения менее года | ДЗ<1 | 651945 | 1758012 | 24,78 | 142,57 | 6,12 | 6,12 |
|  | Прочие оборотные активы | ПОА | 7104 | 5246 | 0,27 | 142,84 | 0,02 | 0,02 |
|  | Краткосрочные финансовые вложения |   | 1398737 | 5715767 | 53,17 | 196,01 | 19,89 | 19,89 |
|  | Денежные средства |   | 115218 | 572410 | 4,38 | 200,39 | 1,99 | 1,99 |
|  | КАпиталы и резервы |   | 1069322 | 1031489 | 40,65 | 241,04 | 3,59 | 3,59 |
|  | Долгосрочные обязательства |   | 0 | 21149925 | 0,00 | 241,04 | 73,60 | 73,60 |
|  | Краткосрочные обязательства |   | 1561370 | 6555517 | 59,35 | 300,39 | 22,81 | 22,81 |
|  | Займы и кредиты |   | 1469981 | 5305099 | 55,88 | 356,27 | 18,46 | 18,46 |
|  | 1.1.3        Доходы будущих периодов |   |   |   | 0,00 | 356,27 | 0,00 | 0,00 |
|  | Резервы предстоящих платежей |   |   | 1163026 | 0,00 | 356,27 | 4,05 | 4,05 |
|  | Задолженность участникам по выплате доходов |   |   |   | 0,00 | 356,27 | 0,00 | 0,00 |
|  | 1.1.4        Прочие краткосрочные обязательства |   |   |   | 0,00 | 356,27 | 0,00 | 0,00 |
|  | Кредиторская задолженность |   | 91389 | 87392 | 3,47 | 359,75 | 0,30 | 0,30 |
|  | Баланс |   | 2630692 | 28736931 | 100 |   | 100 |   |
|  | Выручка-нетто от продаж |   | 80112246 | 121674507 | х | х | х | х |
|  | Прибыль от продаж |   | 48418 | 1327504 | х | х | х | х |
|  | Себестоимость продукции, включая коммерческие и управленческие расходы |   | 80658737 | 121285332 | х | х | х | х |

Для построения балансограммы воспользуемся показателями и результатами расчета их удельных значений показателей нарастающим итогом, где порядковый номер показателя соответствует последовательности нанесения расчетных величин показателей на балансограмму.

# 3.2 Построение балансограммы

Для построения балансограммы воспользуемся показателями и результатами расчета их удельных значений показателей нарастающим итогом для ООО "Голдман Сакс", представленными в табл.11, где порядковый номер показателя соответствует последовательности нанесения расчетных величин показателей на балансограмму (см. рис.1.). Нарастающие величины удельных весов рассчитываются исходя из последовательности нанесения расчетных величин показателей на балансограмму рис 1 по расчетным формулам.

Из табл.11 берем показатель под первым номером – «Внеоборотные активы» (А1). Удельный вес показателя в валюте баланса на начало периода составляет 17%. Находим на вертикальной процентной шкале балансограммы значение 17 и аккуратно проводим на этом уровне горизонтальную линию в колонке А. Следующим в колонке А идет показатель под номером 8 – «Оборотные активы» (А2). В табл. 11 нарастающий итог удельного веса этого показателя соответствует значению 117 %. Проводим горизонтальную линию в колонке А, соответствующую 117 на процентной шкале. Колонка А закрыта.

Переходим к колонке Б. Колонка начинается с показателя под номером 2 – «Нематериальные активы» (НМА). Удельный вес показателя нарастающим итогом в валюте баланса на начало периода составляет 17%. Находим на вертикальной процентной шкале балансограммы значение 17 и проводим на этом уроне горизонтальную линию в колонке Б. Следующим в колонке Б показатель под номером 3 – «Основные средства» (ОС). В табл. 11 нарастающий итог удельного веса этого показателя соответствует значению 28,3%. Проводим горизонтальную линию в колонке Б, соответствующую 28,3 на процентной шкале. Аналогично на балансограмму наносятся значения показателей соответствующих подразделов актива баланса в колонке Б. Также заполняются колонки Г и Е.

При заполнении колонки В, где дается расшифровка подраздела «Запасы» актива баланса, сначала определяются верхняя и нижняя границы заполнения. Для этого из колонки Б в колонку В продлеваются горизонтальные линии, соответствующие показателям верхней и нижней границы удельного веса подраздела «Запасы». Из табл.11 берем нарастающий итог удельного веса статьи 11 - «Готовая продукция» (ГП), который составляет на начало периода 117,4%. Находим на процентной шкале значение 117,4 и проводим горизонтальную линию в колонке В. Затем наносятся статьи 12-17. Нижняя граница статьи 17 «Расходы будущих периодов» (РБП) в колонке В должна совпасть с нижней границей подраздела «Запасы» колонки Б. Так же заполняется колонка Д. Заполнением колонки Д завершается построение балансограммы на начало периода. Аналогично строится балансограмма на конец периода.

При анализе финансового состояния с помощью балансограмм по данным бухгалтерской отчетности и предварительным расчетам, представленными в табл.11 балансограмма исследуемой компании будет иметь следующий вид : см. Приложение

**4.Общие выводы о финансовом состоянии предприятия**

По данным, характеризующих работу ООО «Голдман Сакс» за 2008 – 2009 годы можно сделать следующие выводы:

1) судя по показателям выручки от реализации продукции, 2008 год был для предприятия менее удачным, чем 2009. В 2009 году предприятие начинает выпускать большее количество продукции, выручка от реализации увеличивается по сравнению с 2008 годом на 51,9% и составляет 121674507 тыс. руб.;

2) аналогично выручке от продажи меняется и себестоимость продукции, работ и услуг, то есть себестоимость продукции в 2009 году себестоимость увеличивается в связи сростом объема реализации и составляет 120347003 тыс. руб. или 150,3 % от величины 2008 года;

3) необходимо отметить, что темп роста выручки от реализации продукции, работ, услуг опережает темп роста себестоимости в 2009 году (151,9% - темп роста выручки, 150,3 % - темп роста себестоимости), что является положительным моментом в работе предприятия и привело к тому, что в 2009 году рост валовой прибыли продолжался и этот показатель составил 1327504 тыс. руб., что оказалось весьма существенно для предприятия;

4) как положительный факт в работе ООО «Голдман Сакс» можно отметить снижение кредиторской задолженности в 2009 году, что говорит об улучшении расчетной дисциплины предприятия. В общем, можно охарактеризовать динамику всех показателей на протяжении 2009 года как положительную.

Сумма хозяйственных средств предприятия увеличилась на 26106239 тыс. руб. или в 10 раз. Данный рост произошел из-за увеличения суммы долгосрочных финансовых вложений на 20198431 тыс. руб.

Кроме того, видны следующие изменения:

- рост краткосрочной дебиторской задолженности – на 1106067 тыс. руб. или в 2 раза, что является отрицательны фактором, свидетельствующим о сбоях в расчетной дисциплине предприятия;

- увеличение краткосрочных финансовых вложений – на 4317030 тыс. руб. или в 4 раза;

Весьма актуальным и положительным фактором является рост суммы денежных средств в активе баланса, что говорит нам об эффективной политике управления денежными потоками.

Коэффициент абсолютной ликвидности за анализируемый снизился на 0,01 пунктов, но находится на уровне выше нормы. Это означает, что текущую краткосрочную задолженность предприятие может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и приравненных к ним финансовым вложениям.

Коэффициент критической оценки находится в пределах выше нормы. Это означает, что краткосрочных обязательств организации может быть немедленно погашено за счет денежных средств, средств в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам.

Коэффициент текущей ликвидности в норме и говорит о том, что все текущие обязательства по кредитам и расчетам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства.

Коэффициент маневренности функционирующего капитала за период 2008 -2009 гг. находился в пределах нормы. В 2009 г. этот показатель равен 0,001. Однако, колебания данного показателя – отрицательный факт, свидетельствующий о том, что ООО «Голдман Сакс» имеет явный недостаток функционирующего капитала.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами находится в пределах ниже нормы и свидетельствует о ном, что у предприятия имеется явный недостаток собственных оборотных средств для хозяйственной деятельности. В 2009г. ООО «Голдман Сакс» имеет тип финансовой ситуации – нормально устойчивое финансовое положение.

## Список используемых источников

.

1. Банк В.Р., Банк С.В. Финансовый анализ: пособие. - Изд-во Проспект, 2006.
2. Глухов В.В., Бахрамов Ю.М. Финансовый менеджмент. - С.-Петербург: Специальная литература, 2008.
3. Дамари Р. Финансы и предпринимательство. - Ярославль: Периодика, 2008.
4. Как разработать финансовую стратегию // Журнал Финансовый директор. 2007. №4, 2007. №10;
5. Ковалев В.В. Финансовый анализ. 4-е изд. перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2006.
6. Масленченков Ю.С. Финансовый менеджмент в коммерческом банке: технология финансового менеджмента клиента. - М.: Перспектива, 2007. - 221 с.
7. Титаева А.В. Анализ показателей рентабельности (прибыли) предприятия.- М., 2010
8. Титаева А.В. Анализ финансовго состояния предприяти.- М.,2005
9. www.cfin.ru
10. www.finanalis.ru
11. www.iteam.ru