Министерство образования и наук Российской Федерации

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНСТВО ПО ОБРАЗОВАНИЮ**

Государственное образовательное учреждение

Среднего профессионального учреждения

**Бердский электромеханический техникум**

Специальность 0601 «Экономика и бухгалтерский учёт»

Дисциплина «Анализ финансово-хозяйственной деятельности »

**Тема**: **«Анализ ликвидности и платежеспособности** »

**КУРСОВАЯ РАБОТА**

**Выполнил:**

студент группы 11 ДЭБ – 132

Тарасюк В. А.

**Проверил:**

Преподаватель

Кулакова А. В.

Бердск

2005 г.

Содержание

Введение…………………………………………………………………..3

1 Анализ платежеспособности и ликвидности организации…………………4

1.1 Анализ платежеспособности………………………………………………4

1.2 Анализ ликвидности организации…………………………………………6

1.2.1 Оценка ликвидности организации………………………….….…….…11

2 Практическая часть…………………………………………………….….….18

Заключение……………………………………………………………….…..…28

Список используемой литературы…………………………………………….29

Введение

В ходе работы мне предстоит провести анализ ликвидности баланса и платежеспособности организации.

Ликвидность баланса характеризует способность предприятия быстро гасить свою задолженность, как по общей сумме, так и по срокам наступления платежей и означает безусловную платежеспособность. Изучение платежеспособности организации позволяет соизмерить наличие и поступление средств с платежами первой необходимости.

Эта тема актуальна, так как одним из факторов финансовой устойчивости организации является платежеспособность. Именно платежеспособность определяет будут ли этой организации предоставлены займы и кредиты, без которых развитие и существование в наше время практически не возможно.

В ходе работы мне предстоит рассчитать коэффициенты ликвидности, разделить средства актива и пассива на группы по срокам поступления средств и наступления платежей. На основании такого деления определить условия ликвидности баланса.

**1 Анализ платежеспособности и ликвидности организации**

**1.1 Анализ платежеспособности**

Платежеспособность – это способность своевременно полностью выполнить свои платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций платежного характера.

Расчет платежеспособности проводится на конкретную дату. Эта оценка субъективна и может быть выполнена с различной степенью точности.

Для подтверждения платежеспособности проверяют:

1. наличие денежных средств на расчетных счетах, валютных счетах, краткосрочные финансовые вложения.

Эти активы должны иметь оптимальную величину. С одной стороны, чем значительнее размер денежных средств на счетах, тем с большей вероятностью можно утверждать, что организация располагает достаточными средствами для текущих расчетов и платежей.

С другой стороны, наличие незначительных остатков средств на денежных счетах не всегда означает, что организация неплатежеспособна: средства могут поступить на расчетные, валютные счета, в кассу в течение ближайших дней, краткосрочные финансовые вложения легко превратить в денежную наличность. Постоянное кризисное отсутствие наличности приводит к тому, что организация превращается в "технически неплатежеспособную", а это уже может рассматриваться как первая ступень на пути к банкротству.

1. отсутствие просроченной задолженности и задержки платежей.
2. несвоевременное погашение кредитов, а также длительное непрерывное пользование кредитами.

Низкая платежеспособность может быть как случайной, временной, так и длительной, хронической. Причинами этого могут быть:

1. недостаточная обеспеченность финансовыми ресурсами;
2. невыполнение плана реализации продукции;
3. нерациональная структура оборотных средств;
4. несвоевременное поступление платежей от контрагентов;
5. товары на ответственном хранении и др.

При анализе платежеспособности организации целесообразно составлять платежный календарь на месяц с разбивкой суммы поступлений (выручка от реализации, оплата векселей полученных, погашение дебиторской задолженности) и платежей (налоги, % за кредит, срочные обязательства, заработная плата и др.).

В процессе анализа платежеспособности при финансовом планировании на перспективу составляет баланс неплатежей, который включает в себя следующие взаимосвязанные показатели.

1. Общая величина неплатежей:

- просроченная задолженность по ссудам банка;

- просроченная задолженность по расчетным документам;

- прочие неплатежи.

1. Причины неплатежей:

- недостаток собственных оборотных средств;

- сверхплановые запасы товарно-материальных ценностей;

- товары отгруженные, не оплаченные в срок покупателями;

- товары на ответственном хранении у покупателей ввиду отказа от акцепта;

- иммобилизация оборотных средств в капитальное строительство, в задолженность работников по полученным ими ссудам, а также в расходы, не перекрытые средствами специальных фондов и целевого финансирования.

1. Источники, ослабляющие финансовую напряженность:

- временно свободные собственные средства (фонды экономического стимулирования);

- привлеченные средства (превышение нормальной кредиторской задолженности на дебиторской);

- кредиты банка и прочие заемные средства.

При полном учете общей величины неплатежей и источников, ослабляющих финансовую напряженность, итог по группе 2 должен равняться сумме итогов по группам 1 и 3.

Высшей формой платежеспособности организации является ее способность развиваться в условиях внутренней и внешней среды. Для этого организация должна обладать гибкой структурой финансовых ресурсов и при необходимости иметь возможность привлекать заемные средства, т.е. быть кредитоспособной.

Кредитоспособной является организация при наличии у нее предпосылок для получения кредита и способности своевременно возвратить взятую ссуду с уплатой причитающихся процентов за счет прибыли или других финансовых ресурсов.

За счет прибыли организация не столько погашает свои обязательства перед банками, бюджетом, страховыми компаниями и другими организациями, но и инвестирует средства в капитальные затраты. Для поддержания финансовой устойчивости важен не только рост абсолютной величины прибыли, но и ее уровня относительно вложенного капитала или затрат организации, т.е. рентабельности. Следует помнить, что высокая прибыльность связана и с более высоким риском: а это означает, что вместо получения дохода организация может понести значительные убытки и даже стать неплатежеспособной.

* 1. **Анализ ликвидности**

Платежеспособность и ликвидность организации, близкие по своему значению понятия. Некоторые авторы далее не разграничивают эти категории. Вероятно, это связано с тем, что для оценки платежеспособности используют коэффициенты ликвидности.

На наш взгляд ликвидность означает способность активов легко превращаться в деньги, то есть в абсолютно ликвидные средства. Ликвидность можно рассматривать с двух сторон: как время, необходимое для продажи актива и как сумму, вырученную от продажи актива. Об эти стороны тесно связаны: зачастую можно продать актив за короткое время, но со значительной скидкой в цене.

Ликвидность фирмы – это способность фирмы превращать свои активы в деньги для покрытия всех необходимых платежей по мере наступления их срока. Фирма, оборотный капитал которой состоит преимущественно из денежных средств и краткосрочной дебиторской задолженности, обычно считается более ликвидной, чем фирма, оборотный капитал которой состоит преимущественно из запасов.

Если результаты анализа платежеспособности важны как для руководства организации, так и для внешних пользователей, то анализом ликвидности прежде всего интересуются лица, предоставляющие коммерческие кредиты. Так как коммерческие кредиты краткосрочны, то именно анализ ликвидности лучше всего позволяет оценить способность организации оплатить эти обязательства.

Держатели акций хотят знать об уровне ликвидности организации, интересуются преимущественно способностью выплачивать проценты и погашать основную сумму кредита.

Все активы фирмы в зависимости от степени ликвидности, то есть скорости превращения в денежные средства можно условно подразделить на следующие группы:

1. Абсолютно ликвидные активы (А1) – суммы по всем статьям денежных средств, которые могут быть использованы для выполнения текущих расчетов немедленно. В эту группу включают также краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги), которые можно приравнять к деньгам.
2. Быстрореализуемые активы (А2) – активы, для обращения которых в наличные средства требуется определенное время. В эту группу можно включить дебиторскую задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), прочие оборотные активы.

Ликвидность этих активов различна и зависит от субъективных и объективных факторов: квалификация финансовых работников организации, взаимоотношений с плательщиком и их платежеспособности, условий предоставления кредитов покупателям, организация вексельного обращения.

1. Медленнореализуемые активы (А3) – наименее ликвидные активы, включающие в себя запасы.

Товарные запасы не могут быть проданы до тех пор, пока не найден будет покупатель. Запасы сырья, материалов и незавершенной продукции требуют предварительной обработки, прежде чем их можно будет продать и преобразовать в наличные средства.

1. Труднореализуемые активы (А4) – активы, которые предназначены для использования в хозяйственной деятельности в течение относительно продолжительного периода времени (более 12 месяцев). В эту группу включают статьи I раздела актива баланса "Внеоборотные активы", а также статьи II раздела баланса, не вышедшие в первые три группы: НДС по приобретенным ценностям и дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) относятся к текущим активам организации. Они более ликвидные, чем остальное имущество.

Пассивы баланса по степени срочности их оплаты группируются следующим образом:

1. Наиболее срочные обязательства (П1) – кредиторская задолженность и задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов.
2. Краткосрочные обязательства (П2) – краткосрочные займы и кредиты, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты, а также прочие краткосрочные обязательства.
3. Долгосрочные обязательства (П3) – долгосрочные обязательства: займы и кредиты, а также прочие долгосрочные обязательства, т.е. итог IV раздела баланса "Долгосрочные обязательства".
4. Постоянные пассивы (П4) – собственный капитал, в который включаются все статьи III раздела баланса "Капитал и резервы" и отдельные статьи V раздела баланса, не вошедшие в предыдущие группы: "Доходы будущих периодов" и "Резервы предстоящих расходов".

Первые две группы пассивов называются текущими (краткосрочными) обязательствами. А первые три группы – краткосрочные и долгосрочные обязательства называются внешними обязательствами.

Организация считается ликвидной, если ее текущие активы превышают ее краткосрочные обязательства. Организация может быть ликвидной в большей или меньшей степени. Для оценки реальной степени ликвидности организации необходимо провести анализ ликвидности баланса.

Следует различать понятия "ликвидность организации" и "ликвидность баланса".

Общее понятие ликвидности организации представляет собой ее способность превращать свои активы в деньги для покрытия своих обязательств по мере наступления срока их погашения. Чем меньше требуется времени, чтобы данный вид активов обрел денежную форму, тем выше ликвидность этого актива. Организация, оборотный капитал которой состоит преимущественно из денежных средств и краткосрочной дебиторской задолженности, обычно считается более ликвидной, чем организация, оборотный капитал которой состоит преимущественно из запасов.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств. Основа анализа ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных по мере убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам погашения этих обязательств и расположенных в порядке возрастания сроков.

1 Условия абсолютной ликвидности:

А1 ≥ П1

А2 ≥ П2

А3 ≥ П3

А4 ≤ П4 (2.38)

Выполнение первых трех неравенств с необходимостью влечет выполнение и четвертого неравенства, поэтому практически существенным является сопоставление итогов первых трех групп по активу и пассиву. Четвертое неравенство носит "балансирующий" характер, и в то же время оно имеет глубокий экономический смысл: его выполнение свидетельствует о выполнении минимального условия финансовой устойчивости – наличии у предприятия собственных оборотных средств.

В случае, когда одно или несколько неравенств этой системы имеют знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной. При этом недостаток средств по одной группе активов компенсируется их избытком по другой группе, хотя компенсация при этом имеет место лишь по стоимостной величине, поскольку в реальной платежной ситуации менее ликвидные активы не могут заместить более ликвидные.

2 Условия текущей ликвидности:

(А1+А2) ≥ (П1+П2) (2.38)

Соотношение, определяющее условие текущей ликвидности, отражает условие платежеспособности.

3 Условия перспективной ликвидности:

А3 ≥ П3 (2.38)

* + 1. **Оценка ликвидности организации**

Для оценки ликвидности организации, ее способности выполнять свои краткосрочные обязательства используют три коэффициента ликвидности:

* коэффициент покрытия;
* коэффициент быстрой ликвидности;
* коэффициент абсолютной ликвидности.

Коэффициент покрытия или текущей ликвидности (Ктл) дает общую оценку платежеспособности организации, показывая, в какой мере текущие (краткосрочные) обязательства обеспечиваются текущими активами:

Ктл = текущие активы / текущие обязательства = (А1 + А2 + А3) / (П1 + П2) (10.23)

Его экономическая интерпретация очевидна: сколько рублей финансовых ресурсов, вложенных в оборотные активы, приходится на один рубль текущих обязательств. Значение коэффициента в среднем зависит от отраслевой принадлежности организации. В экономически развитых странах считается нормальным, когда Ктл варьируется в пределах от 2 до 3. В соответствии с "Методическим положением по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса", утвержденным распоряжением Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) от 12 августа 1994 г. № 31-р, значение коэффициента покрытия должно быть не менее 2. Если коэффициент текущей ликвидности (покрытия) будет меньше единицы, то это означает, что организация находится на грани банкротства или уже обанкротилась, так как у него совершенно отсутствуют источники собственных средств для авансирования оборотных активов. Более того, для авансирования стоимости основных средств и прочих внеоборотных активов используются краткосрочные долговые обязательства.

Однако многие западные и отечественные специалисты считают, что коэффициент покрытия должен быть близок к единице. Если он не достигает единицы, то у организации появляется повышенный финансовый риск, если больше, то организация имеет больше средств, чем оно может эффективно использовать. Если коэффициент равен 3, то финансы организации требуют реорганизации.

Рост показателя в динамике (равно как и других коэффициентов ликвидности) в принципе рассматривается как положительная характеристика финансово-хозяйственной деятельности. Вместе с тем слишком большое его значение (например, по сравнению со среднеотраслевым) также не желательно, поскольку может свидетельствовать о неэффективном использовании ресурсов, выражающемся в замедлении оборачиваемости средств, вложенных в производственные запасы, неоправданном росте дебиторской задолженности и т.п. Постоянное снижение коэффициента покрытия означает возрастающий риск неплатежеспособности.

По смысловому назначению коэффициент быстрой ликвидности (Кбл) аналогичен коэффициенту покрытия, однако исчисляется по более узкому кругу текущих активов, когда из расчета исключены медленнореализуемые активы – запасы:

Кбл = текущие активы – запасы / текущие краткосрочные обязательства =   
= (А1 + А2) / (П1 + П2) (1.24)

Запасы исключают не только из-за меньшей ликвидности, но и из-за того, что денежные средства, которые можно выручить в случае вынужденной реализации производственных запасов, могут быть существенно ниже затрат по их приобретению. Этот показатель помогает оценить возможность организации погасить краткосрочны обязательства, в случае ее критического положения, когда не будет возможности продать запасы. В западной литературе приводится ориентировочное нижнее значение показателя – 1, однако эта оценка также носит условный характер. В российской теории и практике нормальным ограничением этого коэффициента считается значение его в пределах от 0,8 до 1,0.

Кроме того, анализируя динамику этого коэффициента, необходимо обращать внимание и на факторы, обусловившие его изменение. Так, если рост коэффициента быстрой ликвидности был связан в основном с ростом неоправданной дебиторской задолженности, вряд ли это характеризует деятельность организации с положительной стороны.

Наиболее жестким критерием платежеспособности является коэффициент абсолютной ликвидности (Кал), показывающий, какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть погашена немедленно:

Кал = абсолютно ликвидные активы / текущие краткосрочные обязательства =   
= А1 / (П1 + П2) (10.25)

Считается, что значение Кал должно быть не ниже 0,2 или 20 %.

При использовании в анализе коэффициентов ликвидности необходимо принимать во внимание отраслевую специфику производственного потенциала организации. Так, к примеру, в торговле основную часть текущих активов составляют товарные запасы. Поэтому наиболее полно платежеспособность торгового предприятия характеризуется коэффициентом покрытия.

Различные показатели ликвидности не только дают характеристику устойчивости финансового состояния организации при разной степени учета ликвидности средств, но и отвечают интересам различных внешних пользователей аналитической информации. Например, для поставщиков сырья и материалов наиболее интересен коэффициент абсолютной ликвидности. Банк, дающий кредит данной организации, больше внимания уделяет коэффициенту быстрой ликвидности. Покупатели и держатели акций в большей мере оценивают финансовую устойчивость организации по коэффициенту текущей ликвидности.

Российские кредитные учреждения для определения кредитоспособности обслуживаемых ими организаций (своих клиентов) используют все три вышеназванных показателя. Банк выделяет три степени кредитоспособности в зависимости от показателей ликвидности (табл. 1).

Таблица 1 – Степени кредитоспособности

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Степень кредитоспособности | Ктл | Кбл | Кал |
| 1 | К > 3 | К > 1,5 | К > 0,2 |
| 2 | 3 > К > 2 | 1,5 > К > 1 | К = 0,2 |
| 3 | К < 2 | К < 1 | К < 0,2 |

Степень 1 – организация полностью кредитоспособна;

Степень 2 ограниченная кредитоспособность;

Степень 3 – некредитоспособно.

В целом можно отнести организацию к тому или иному классу кредитоспособности, но сложность заключается в том, что не установлены нормативные значения коэффициентов ликвидности для организаций различной отраслевой принадлежности.

Для подтверждения ограниченности существующей методики рассмотрим методику, предложенную Федеральным управлением по делам о несостоятельности (банкротстве), по которой структура баланса считается неудовлетворительной, а организация неплатежеспособной, если выполняется одно из следующих условий:

* коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода имеет значение менее 2;
* коэффициент обеспеченности собственными средствами на конец отчетного периода имеет значение 0,1.

В том случае, если при анализе коэффициентов их уровень превышает критические значения, то предусматривается также расчет коэффициента утраты платежеспособности (Ку) за период, установленный равным 3 месяцам. Этот коэффициент рассчитывается следующим образом:

Ку = (Ктлк + 3 / Т (Ктлк – Ктлн)) / Ктлнорм, где:

(2.43)

Ктлк – коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода;

Ктлн – коэффициент текущей ликвидности на начало отчетного периода;

Ктлнорм – нормативное значение коэффициента ликвидности, установленного в размере 2;

Т – отчетный период в месяцах.

Если коэффициент утраты платежеспособности больше 1, это свидетельствует о наличии реальной возможности у предприятия не утратить платежеспособность. При коэффициенте меньше 1 делается противоположный вывод.

В случае, если хотя бы один из коэффициентов имеет значение ниже критического, рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности (Кв) за период, равный 6 месяцам. Этот коэффициент определяется так:

Кв = (Ктлк + 6 / Т (Ктлк – Ктлн)) / Ктлнорм

(2.43)

Если Кв > 1 за 6 месяцев признается, что у предприятия имеется реальная возможность восстановить платежеспособность.

В случае, когда коэффициент восстановления платежеспособности ниже 1, решение о признании предприятия неплатежеспособным, а структуры баланса – неудовлетворительной – еще не принимается, но предприятие ставится на особый учет в Федеральном управлении по делам о несостоятельности (банкротстве), где в отношении него принимаются дополнительные меры.

Для более глубокого анализа платежеспособности необходимо уделять внимание прогнозированию и созданию оптимальной величины и структуры оборотного капитала и обязательств организации.

Давая окончательную оценку финансового состояния организации необходимо подвести итоги проделанного анализа, посмотреть, как изменяется финансовая устойчивость и платежеспособность и наметить пути дальнейшего их укрепления. Основными путями укрепления финансовой устойчивости и платежеспособности являются:

а) ускорение оборота авансированной стоимости в оборотные активы за счет сокращения времени производства и реализации продукции; за счет реализации излишних и ненужных производственных запасов; за счет рациональной организации поставок сырья и материалов и сбыта готовой продукции;

б) более рациональное использование фондов социальной сферы и целевого финансирования (не допускать перерасходов);

в) более эффективное использование производственных ресурсов;

г) своевременное погашение дебиторской задолженности.

Для прогнозирования утраты платежеспособности в ближайшие три месяца необходимо выполнить следующие расчеты:

1. спрогнозировать величину производственных запасов на конец анализируемого периода, приняв во внимание темп инфляции и расширение объемов деятельности предприятия;
2. рассчитать прибыль за анализируемый период;
3. если полученная прибыль покрывает не менее половины прироста запасов, можно сделать вывод, что в случае ее полного реинвестирования в текущие активы значение уровня платежеспособности не опустится ниже критического (если прибыль за период покрывает ровно половину прироста запасов, значение расчетного коэффициента текущей ликвидности уменьшится, оставаясь тем не менее выше критического).

Безусловно, существуют чрезвычайные меры, в принципе возможные для восстановления платежеспособности, однако реализация их либо требует достаточно длительного промежутка времени, либо нежелательная, поскольку связана с уменьшением имущественного потенциала организации или негативными изменениями в ней, которые могут сказаться в будущем. Основными из них являются:

1. продажа части основных средств как способ расчета с кредиторами по текущим обязательствам;
2. увеличение уставного капитала. Данный вариант в отдельных случаях достаточно длителен по времени и нередко сопровождается определенными издержками. В частности, дополнительная эмиссия акций – это весьма дорогостоящий процесс, которому нередко сопутствует падение рыночной цены акций фирмы – эмитента.
3. получение долгосрочной ссуды и займа;
4. получение государственной финансовой поддержки на безвозвратной основе или возвратной основе из бюджетов различных уровней, отраслевых и межотраслевых внебюджетных фондов.

**Практическая часть**

**Исходные данные:**

Изначально дан бухгалтерский баланс который приведен в таблице 1.

Таблица 1 – Бухгалтерский баланс

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Статьи баланса** | **Код строки** | **На начало периода (тыс. руб.)** | **На конец периода (тыс. руб.)** |
| **АКТИВ** |  |  |  |
| **1 Внеоборотные активы** |  |  |  |
| Нематериальные активы | **110** |  |  |
| Основные средства | **120** | 2435 | 3016 |
| Незавершенное строительство | **130** | 1339 | 1926 |
| Доходные вложения и материальные ценности | **135** |  |  |
| Долгосрочные финансовые вложения | **140** |  |  |
| Прочие долгосрочные финансовые вложения | **145** |  |  |
| Прочие внеоборотные активы | **150** |  |  |
| **Итого раздел 1** | **190** | 3774 | 4942 |
| **2 Оборотные активы** |  |  |  |
| Запасы | **210** | 4127 | 10806 |
| В том числе |  |  |  |
| Сырье и материалы |  | 1832 | 1949 |
| Затраты в незавершенном производстве |  | 1184 | 6592 |
| Готовая продукция и товары для перепродажи |  | 1102 | 1580 |
| Товары отгруженные |  | 9 | 685 |
| Расходы будущих периодов |  |  |  |
| Другие запасы и затраты |  |  |  |
| НДС | **220** | 24 | 271 |
| Дебиторская задолженность более 12 месяцев | **230** |  |  |
| В том числе покупатели и заказчики | **231** |  |  |
| Дебиторская задолженность до 12 месяцев | **240** | 5704 | 8608 |
| В том числе покупатели и заказчики | **241** | 5704 | 8608 |
| Краткосрочные финансовые вложения | **250** |  |  |
| Денежные средства | **260** | 771 | 8118 |
| Прочие оборотные активы | **270** |  |  |
| **Итого по разделу 2** | **290** | 10626 | 27803 |
| **Баланс** | **300** | 14400 | 32745 |
|  |  |  |  |
| **ПАССИВ** |  |  |  |
| **3 Капитал и резервы** |  |  |  |
| Уставной капитал | **410** | 5948 | 5948 |
| Собственные акции покупаемые у акционеров |  |  |  |
| Добавочный капитал | **420** |  | 6641 |
| Резервный капитал | **430** |  |  |
| В том числе Резервные фонды, образованные в соответствии с законодательством | **431** |  |  |
| Резервы образованные в соответствии с учредительными документами | **432** |  |  |
| Нераспределенная прибыль отчетного года | **470** |  |  |
| **Итого по разделу 3** | **490** | 5948 | 12589 |
| **4 Долгосрочные обязательства** |  |  |  |
| Займы и кредиты | **510** | 3778 | 6450 |
| Отложенные налоговые обязательства | **515** |  |  |
| Прочие долгосрочные обязательства | **520** |  |  |
| **Итог по разделу 4** | **590** | 3778 | 6450 |
| **5 Краткосрочные обязательства** |  |  |  |
| Займы и кредиты | **610** | 3600 | 5260 |
| Кредиторская задолженность | **620** | 750 | 8446 |
| В том числе Поставщики и подрядчики |  |  |  |
| Задолженность перед персоналом организации |  |  |  |
| задолженность перед гос. Внебюджетными фондами |  |  |  |
| Задолженности по налогам и сборам |  |  |  |
| Прочие кредиторы |  |  |  |
| Задолженность участникам по выплате доходов | **630** |  |  |
| Доходы будущих периодов | **640** |  |  |
| Резервы предстоящих расходов | **650** |  |  |
| Прочие краткосрочные обязательства | **660** | 324 |  |
| **Итого по разделу 5** | **690** | 4674 | 13706 |
| **Баланс** | **700** | 14400 | 32745 |

На основании этого баланса составляем агрегированный баланс, который приведен в таблице 2.

Д**с** - денежные средства и краткосрочные финансовые вложения;

Дз – дебиторская задолженность;

Оап – прочие оборотные активы;

Зз – запасы и затраты;

Ва – внеоборотные активы (мобилизированные средства);

Кз – кредиторская задолженность;

Кк – займы и кредиты;

Кпр – прочие краткосрочные пассивы;

Дп – долгосрочные пассивы;

Кс – собственный капитал.

На основании вышеприведенного баланса составляем агрегированный баланс.

Таблица 2 – Агрегированный баланс

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **Обозначение** | **На начало периода (тыс. руб.)** | **На конец периода**  **(тыс. руб.)** |
| **АКТИВ** |  |  |  |
| 1 внеоборотные активы (мобилизированные средства) | Ва | 3774 | 4942 |
| 2 запасы и затраты | Зз | 4151 | 11077 |
| 3 дебиторская задолженность | Дз | 5704 | 8608 |
| 4денежные средства и краткосрочные финансовые вложения | Дс | 771 | 8118 |
| 5 Прочие оборотные активы | Оап | **-** | **-** |
| Баланс |  | **14400** | **32745** |
| **ПАССИВ** |  |  |  |
| 1 собственный капитал | Кс | 5948 | 12589 |
| 2 займы и кредиты | Кк | 3600 | 5260 |
| 3 Кредиторская задолженность | Кз | 750 | 8446 |
| 4 Прочие краткосрочные пассивы | Кпр | 324 | - |
| 5 Долгосрочные пассивы | Дп | 3778 | 6450 |
| Баланс |  | **14400** | **32745** |

Актив

1 Наиболее ликвидные ативы А1 = Дс

- на начало периода А1 =771 тыс. руб.

- на конец периода А1 = 8118 тыс. руб.

2 Быстро реализуемые активы А2 = Дз + Оап

- на начало периода А2 = 5704 тыс. руб.

- на конец периода А2 = 8608тыс. руб.

3 медленно реализуемые активы А3 = Зз

- на начало периода А3 = 4151 тыс. руб.

- на конец периода А3 = 11077 тыс. руб.

4 трудно реализуемые активы А4 = Ва

- на начало периода А4 = 3774 тыс. руб.

- на конец периода А4 = 4942 тыс. руб.

Пассив

1 наиболее срочные обязательства П1 = Кз + Кк

- на начало преиода П1 = 750 + 3600 = 4350 тыс. руб.

- на конец периода П1 = 8446 + 5260 = 13706 тыс. руб.

2 краткосрочные обязательства П2 = Кпр

- на начало периода П2 = 324 тыс. руб.

- на конец периода П2 = 0 тыс. руб.

3 долгосрочные обязательства П3 = Дп

- на начало периода П3 = 3778 тыс. руб.

- на конец периода П3 = 6450 тыс. руб.

4 постоянные пассивы П4 = Кс

- на начало периода П4 = 5948 тыс. руб.

- на конец периода П4 = 12589 тыс. руб.

Рассчитав показатели ликвидности составляем таблицу 3, рассчитываем изменение и структуру.

Таблица 3 – Ликвидность баланса

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатели** | **Начало периода (тыс.руб.)** | **Конец периода (тыс.руб.)** | **Изменение** | | **Структура** | |
| **Сумма(тыс. руб.)** | **%** | **начало периода** | **конец периода** |
| АКТИВ |  |  |  |  |  |  |
| 1 Наиболее ликвидные активы | 771 | 8118 | 7347 | 1052,9 | 5,4 | 24,8 |
| 2 Быстрореализуемые активы | 5704 | 8608 | 2904 | 150,9 | 39,6 | 26,3 |
| 3 Медленно реализуемые активы | 4151 | 11077 | 6926 | 266,9 | 28,8 | 33,8 |
| 4 труднореализуемые активы | 3774 | 4942 | 1168 | 130,9 | 26,2 | 15,1 |
| **Итого** | **14400** | **32745** | 18345 |  | 100 | 100 |
| ПАССИВ |  |  |  |  |  |  |
| 1 Наиболее срочные обязательства | 4350 | 13706 | 9356 | 315,1 | 30,2 | 41,9 |
| 2 Краткосрочные обязательства | 324 | 0 | -324 | 0 | 2,3 | 0,0 |
| 3 Долгосрочные обязательства | 3778 | 6450 | 2672 | 170,7 | 26,2 | 19,7 |
| 4 Постоянные пассивы | 5948 | 12589 | 6641 | 211,7 | 41,3 | 38,5 |
| **Итого** | **14400** | **32745** | 18345 | 227,4 | 100 | 100 |

На основании таблицы 3 составляем диаграммы Актива и пассива





Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги групп по активу и пассиву.

**На начало периода: На конец периода:**

А1 ≤ П1 А1 ≤ П1

А2 ≥ П2 А2 ≥ П2

А3 ≥ П3 А3 ≥ П3

А4 ≤ П4 А4 ≤ П4

Данные таблица 3 свидетельствуют о том, что баланс анализируемой организации не является абсолютно ликвидным как на начало, так и на конец периода.

Платежеспособность организации характеризуется коэффициентами ликвидности, которые рассчитываются как отношение различных видов оборотных средств к величине срочных обязательств:

- Коэффициент покрытия или текущей ликвидности (Ктл) от 2 до 3

- Коэффициент быстрой ликвидности (Кбл) от 0,8 до 1,0 или 1 и более

- Коэффициент абсолютной ликвидности (Кал) не ниже 0,2

Ктл = текущие активы / текущие обязательства = (А1 + А2 + А3) / (П1 + П2)

- на начало периода = 771+5704+4151/4350+324 = 2,27

- на конец периода = 8118+8608+11077/13706+0 = 2,03

Кбл = текущие активы – запасы / текущие краткосрочные обязательства =   
= (А1 + А2) / (П1 + П2).

- на начало периода = 771+5704/4350+324 =6475/4674 = 1,39

- на конец периода = 8118+8608/13706+0 = 1,22

Кал = абсолютно ликвидные активы / текущие краткосрочные обязательства =   
= А1 / (П1 + П2).

- на начало периода = 771/4350+324 = 0,16

- на конец периода = 8118/13706+0 = 0,59

Вывод

Из произведенных расчетов видно, что наиболее ликвидные активы на начало периода составляли 771 тыс. руб., на конец периода они составили 8118 тыс. руб. увеличение произошло на 7347 тыс. руб. или на 952,9 %.

Быстрореализуемые активы на конец периода составили 8608 тыс. руб. увеличение по сравнению с налом периода составило 2904 тыс. руб. или 50,9 %.

Медленно реализуемые активы на начало периода составили 4151 тыс. руб. на конец периода 11077 тыс. руб. Увеличение произошло на 6926 тыс. руб. или на 166,9 %.

Труднореализуемые активы на начало периода составили 3774 тыс. руб. на конец периода 4942 тыс. руб. Увеличение произошло на 11687 тыс. руб. или на 30,9 %

Наибольший удельный вес в структуре актива баланса на начало периода составили быстрореализуемые активы (39,6%).

Медленно реализуемые активы составили структуре баланса 28,%, труднореализуемые активы – 26,2% ,наиболее ликвидные активы - 5,4%.

Наибольший удельный вес в структуре баланса на конец периода составили медленно реализуемые активы – 33,8%, затем следуют быстро реализуемые активы – 26,3%, наиболее ликвидные активы – 24,8 %, труднореализуемые активы – 15,1%.

В структуре пассива баланса: постоянные пассивы на начало периода 41,3% на конец периода 38,5%, наиболее срочные обязательства на начало периода 30,2% на конец периода 41,9 %,долгосрочные обязательства на начало периода – 26,2 % на конец периода – 19,7 %, краткосрочные обязательства на начало периода – 2,3 % на конец периода – 0.

Из расчетов видно, что баланс анализируемой организации не является абсолютно ликвидным, как на конец так и на начало периода, так как наиболее ликвидные активы не покрывают наиболее срочные обязательства.

При расчете платежеспособности организации, я рассчитал коэффициенты ликвидности:

Коэффициент покрытия или текущей ликвидности на начало периода 2,27, на конец 2,03. Этот коэффициент характеризует сколько рублей финансовых ресурсов, вложенных в оборотные активы, приходится на один рубль текущих обязательств. Этот показатель уменьшился на 0,24. Уменьшение показателя в динамике рассматривается как отрицательная характеристика финансово-хозяйственной деятельности организации, хотя он находится в пределах установленных норм(2 - 3).

Коэффициент быстрой ликвидности на начало периода составил 1,39, на конец 1,22. Уменьшение составило 0,17. Этот показатель помогает оценить возможность организации погасить краткосрочны обязательства, в случае ее критического положения, когда не будет возможности продать запасы. Этот коэффициент больше минимального его значения (0,8), как на начало так и на конец периода. Значение этого показателя положительно характеризует финансовое состояние предприятия.

Коэффициент абсолютной ликвидности на начало периода составил 0,16, на конец периода 0,59.Увеличение произошло на 0,43. Этот коэффициент показывает какая часть срочных обязательств может быть погашена за счет имеющихся у организации наиболее ликвидных активов (денежные средств и краткосрочных финансовых вложений). Нижний предел этого коэффициента должен составлять 0,2, т. е. не менее 20% срочных обязательств должно быть покрыто денежными средствами и краткосрочными финансовыми вложениями. На начало периода этот коэффициент был меньше установленного предела. На конец периода коэффициент увеличился и благодаря этому стал выше установленного минимума.

Рекомендации

Руководству хозяйствующего субъекта стоит обратить внимание на то, что баланс не является ликвидным, как на начало, так и на конец периода. Для того, чтобы баланс организации стал абсолютно ликвидным нужно увеличивать наиболее ликвидные активы, то есть денежные средства и краткосрочные финансовые вложения, и особенно внимательно изучить причины изменения всей кредиторской задолженности, ее структуры и выгодность привлечения заемных средств. Для обеспечения платежеспособности организации денежные средства и краткосрочные финансовые вложения должны покрывать срочные обязательства.

Увеличить наиболее ликвидные активы можно за счет уменьшения сумм по быстро реализуемым активам, то есть за счет уменьшения дебиторской задолжности (снижение объемов производства, снижение затрат при производстве продукции).

Недостаток денежных средств может быть вызван сверхплановым запасом товарно-материальных ценностей.

Уменьшить наиболее срочные обязательства можно за счет увеличения прочих краткосрочных обязательств, которые к концу периода составили 0 тыс. руб.

Заключение

В ходе проведенной мной работы все цели и задачи были достигнуты, а именно были рассчитаны коэффициенты ликвидности баланса, распределены средства актива и пассива на группы по срокам поступления средств и наступления платежей. На основании такого деления мне удалось определить условия ликвидности баланса.

Также я установил, что существует множество других методик расчета ликвидности и платежеспособности, и что данная методика по которой я производил анализ в российских условиях развития экономики несовершенна, и ограниченна.

**Список используемой литературы**

1. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебное пособие для вузов / Под ред. Н.П. Любушина. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002.
2. Макарьева В.И., Андреева Л.В.Анализ Финансово-хозяйственной деятельности организации. Учебное пособие. – Москва: "Финансы и статистика", 2005. – 264 с.
3. Баканов М.И., Шеремет А.Д. теория экономического анализа: Учебник. – М.: Финансы и статистика, 2002.
4. Балабанов И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта. – М.: "Финансы и статистика", 2000.
5. Бланк И.А. Словарь – справочник финансового менеджера. – Киев: "Ника – Центр" – "Эльга", 2001.
6. Басовский Л.Е. Теория экономического анализа: Учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2001.
7. Бороненкова С.А. Управленческий анализ. – М.: “Финансы и статистика”, 2003.
8. Ноздрева Р.Б., Цыгичко Л.И. Маркетинг: Как побеждать на рынке. – М.: "Финансы и статистика", 1991.
9. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – Минск: ИП "Экоперспектива", 2002.
10. Савицкая Г.В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности: Краткий курс. – М.: “Инфра-М”, 2003.