Негосударственное образовательное учреждение

САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

КУРСОВАЯ РАБОТА

по учебной дисциплине “Финансовый и инвестиционный анализ”

на тему: “Анализ финансового состояния и финансовой устойчивости фирмы”

Выполнила: студентка группы 44-11 Шаповалова Е.В.

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

(подпись) (дата)

Руководитель курсового

проектирования К.Э.Н., доцент Астреина Л.А.

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

(оценка) (подпись) ( дата)

САНКТ-ПЕТЕРБУРГ

2000

СОДЕРЖАНИЕ

Введение 3

Глава 1. Анализ финансового состояния фирмы 5

1. Построение сравнительно анализа баланса - нетто. 5
2. Анализ источников средств фирмы. 7
3. Анализ имущественного положения фирмы. 9

Глава 2. Анализ финансовой устойчивости фирмы. 15

1. Построение балансовой модели и расчет источников средств. 15
2. Определение типа финансового состояния фирмы, расчет соответствующих ему коэффициентов и их анализ. 17
3. Определение типа финансовой устойчивости во времени. 18
4. Расчет и анализ дополнительных коэффициентов финансовой устойчивости

фирмы. 19

Глава 3. Анализ ликвидности и платежеспособности. 21

1. Анализ структуры баланса на ликвидность. 21
2. Расчет и анализ коэффициентов ликвидности и платежеспособности. 24

Заключение. 25

Список используемой литературы. 26

**ВВЕДЕНИЕ**

*Финансовый анализ* - это анализ финансового состояния и финансовой устойчивости фирмы.

Анализ финансовой устойчивости должен показать наличие или отсутствие у предприятия возможностей по привлечению дополнительных заемных средств, способность погасить текущие обязательства за счет активов разной степени ликвидности.

*Предметом финансового анализа* являются финансовые ресурсы и их потоки.

*Основная цель* - оценка финансового состояния и выявление возможностей повышения эффективности функционирования предприятия.

*Основная задача* - эффективное управление финансовыми ресурсами предприятия.

*Информационная база* - бухгалтерская отчетность предприятия (в данном случае годовая).

*По субъектам проведения* финансовый анализ делится на внешний и внутренний. Внешний проводится сторонними организациями, а внутренний - осуществляется работниками организации. С одной стороны внешний анализ менее детализирован, с другой -более объективен и проводится квалифицированными специалистами.

Информационная база внутреннего анализа более шире , что позволяет учитывать всю информацию недоступную для внешних аналитиков, но с другой - более субъективен.

Составляющие финансового анализа предприятия: общий анализ финансового состояния предприятия, анализ финансовой устойчивости, анализ ликвидности баланса, анализ финансовых коэффициентов, анализ финансовых результатов, анализ рентабельности и деловой активности.

Приемы и методы, используемые при проведении финансового анализа фирмы, можно классифицировать:

1. По степени формализации:.

Формализованные - являются основными при проведении финансового анализа , они носят объективный характер, в их основе лежат строгие аналитические зависимости.

Неформализованные - основан на логическом описании аналитических приемов, они субъективны, так как на результат большое влияние оказывают интуиция, опыт и знания аналитика.

1. По применяемому инструментарию

Экономические методы - построение сравнительного аналитического баланса -нетто. простых и сложных процентов, дисконтирования.

Статистические методы. - цепных подстановок, арифметических разниц. Средних и относительных величин, группировок.

Математико-статистические методы - корреляционный анализ, регрессивный анализ, факторный анализ.

Методы оптимального программирования - системный анализ, линейное и нелинейное программирование.

1. По используемым моделям:

Дескриптивные модели - являются основными при оценке финансового состояния предприятия, это модели описательного характера, базирующиеся на данных бухгалтерской отчетности. Они начинаются с построения балансов и финансовой отчетности в различных разрезах, включая вертикальный, горизонтальный и трендовый анализ, последующий анализ различных финансовых коэффициентов и завершаются составлением аналитической записи к отчетности.

Вертикальный анализ - представление статей баланса в виде относительных величин, характеризующих структуру обобщающих итоговых показателей.

Горизонтальный анализ - определение динамики балансовых статей, выявление тенденций изменения отдельных статей баланса или их групп.

Трендовый анализ - изучение динамики относительных показателей за определенный период.

Предикативные модели - модели-прогнозы финансового отчета, модели динамического анализа

Нормативные модели - модели, позволяющие сравнивать фактические результаты деятельности с законодательно установленными, средними по отрасти или внутренними нормативами предприятия. Модель предполагает установление нормативов по каждому показателю и анализ отклонений фактических данных от нормативов.

Кратко об объекте анализа.

Анализируемое предприятие зарегистрировано в форме ООО.

Сфера деятельности - промышленное производство.

Основная продукция - посуда различных видов.

Сбыт осуществляется через посредников. Собственной сети магазинов нет.

Анализируемый период - 1999 год.

Глава 1. ***Анализ финансового состояния фирмы***.

1. *Построение сравнительного аналитического баланса - нетто.*

*Под финансовым состоянием* фирмы следует понимать результативность ее финансовой деятельности, которая определяется ее способностью находить и эффективно использовать источники финансовых ресурсов, в том числе собственные. Финансовое состояние характеризует насколько успешно фирма осуществляет процессы производства и реализации продукции, формирует и использует денежные доходы, обеспечивает кругооборот средств в воспроизводственном процессе, организует взаимоотношения с другими организациями, банками, бюджетом, страховыми компаниями и т.п.

Показатели финансового состояния отражают наличие и структуру используемых источников средств, их размещение и использование. Финансовое состояние в значительной мере определяет конкурентоспособность фирмы, ее потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает в какой мере гарантированы экономические интересы самой фирмы и ее партнеров по финансовым и другим экономическим отношениям.

*Анализ финансового состояния фирмы и финансовой устойчивости фирмы* - это понятие более широкое, чем оценка финансового состояния, так как кроме оценки фактического финансового состояния фирмы должен включать установление причин и факторов его определяющих, а также определение основных путей и методов улучшения финансового состояния в каждый период ее деятельности.

Принято производить анализ финансового состояния организации в два этапа:

I этап: Экспресс-анализ :

1. Оценка экономического потенциала фирмы.
2. Оценка имущественного положения фирмы.
3. Оценка финансового положения фирмы.
4. выявление “больных” статей бухгалтерского баланса.
5. Оценка результативности финансово-хозяйственной деятельности фирмы.
6. Оценка прибыльности.
7. Оценка динамичности.
8. Оценка эффективности использования экономического потенциала.

II этап: Детализированный анализ:

1. Предварительный обзор экономического и финансового положения фирмы.
2. Характеристика общей направленности финансово-хозяйственной деятельности предприятия
3. Выявление “больных” статей бухгалтерского баланса.
4. Оценка и анализ экономического потенциала фирмы
5. Оценка имущественного положения фирмы.
6. Оценка финансового положения фирмы.

3. Оценка и анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

1. Оценка производственной (основной) деятельности предприятия
2. Анализ рентабельности.
3. Оценка положения на рынке ценных бумаг.

Важную роль в процессе анализа финансового состояния фирмы играет построение *сравнительного аналитического баланса - нетто.* Сравнительный аналитический баланс получается из исходного бухгалтерского баланса путем укрупнения его статей и дополнения его показателями структуры, динамик вложений и источников средств за отчетный период. Обязательными показателями сравнительного аналитического баланса являются: абсолютные величины по статьям исходного баланса на начало конец периода, удельные веса статей баланса в валюте баланса на начало и конец периода, изменения в процентах к величинам на начало периода (темп роста статьи баланса), изменения в процентах к изменениям валюты баланса (темп прироста структурных изменений - показатель динамики структурных изменений), цена одного процента роста валюты баланса и каждой статьи - отношение величины абсолютного изменения на начало и конец периода.

Сравнительный аналитический баланс и аналитические таблицы сводят воедино и систематизируют те расчеты и прикидки, которые обычно осуществляет любой аналитик при первоначальном ознакомлении с балансом. Схемой аналитического баланса охвачено множество важных показателей, характеризующих статику и динамику финансового положения фирмы.

Схема сравнительного аналитического баланса представлена в табл. 1.

Таблица 1. Сравнительный аналитический баланс.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| АКТИВ | На  начало  года | | На  конец  года | ПАССИВ | На  начало  года | На  конец  года |
| 1. Внеоборотные активы 2. Нематериальные активы 3. Основные средства 4. Незавершенное строительство 5. Долгосрочные вложения в нематериальные средства 6. Долгосрочные финансовые вложения 7. Прочие внеоборотные активы 8. Оборотные активы 9. Запасы 10. Дебиторская задолженность 11. Краткосрочные финансовые вложения 12. Денежные средства 13. Прочие оборотные активы | 42400  100  42060  -  120  120  -  108210  62850  44400  100  860  -  - | 38510  110  38000  -  200  200  -  180540  83440  88300  2300  6500  - | | 1. Капитал и резервы 2. Собственный капитал 3. Резервный капитал   2. Заемный капитал  2.1.Долгосрочные пассивы  2.2.Краткосрочные пассивы | 12032  12024  8  138578  1000  137578 | 30038  30026  12  189012  1000  188012 |
| Баланс | 150610 | | 219050 | Баланс | 150610 | 219050 |

Внеоборотные активы в течении рассматриваемого периода уменьшились на 3890 рублей;

Оборотные активы увеличились на 72330 рублей;

Капитал и резервы увеличились на 18006 рублей;

Заемный капитал увеличился на 50434 рублей.

В целом, в течении года активы и пассивы выросли на 68440 рублей.

1.2. *Анализ источников средств фирмы*

Источники финансовых средств фирмы отражаются в пассиве баланса анализ которого приведен ниже.

Таблица 2. Анализ структуры пассива баланса.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| ПАССИВ | На  начало  года | | На  конец  года | | Абсолютное отклонение увеличение (+), уменьшение (-), тыс. руб. | Темп роста (+), снижение (-), % |
|  | сумма, тыс. руб. | удельный вес % | сумма, тыс. руб. | удельный вес % |  |  |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 1. Капитал и резервы 2. Собственный капитал 3. Резервный капитал 4. Заемный капитал 5. Долгосрочные пассивы 6. Краткосрочные пассивы | 12032  12024  8  138578  1000  137578 | 7,98  7,99  0,01  92,02  0,7  91,35 | 30038  30026  12  189012  1000  188012 | 13,7  13,71  0,01  86,29  0,5  85,83 | 18006  18002  4  50434  0  50434 | 149,65  149,72  50  36,4  0  36,7 |
| Баланс | 150610 | 100 | 219050 | 100 | 68440 |  |

Выводы по структуре источников средств фирмы.

Общее увеличение пассива баланса за отчетный период изменилось на 68440 т.р.

1. Собственный капитал в период анализируемого года увеличился на 18002 т.р. с темпом роста 149,7%
2. Добавочный капитал не создавался.
3. Резервный капитал за текущий период увеличился на 50%, в том числе резервы, образованные в соответствии с законодательством увеличились на 50% и резервы, образованные в соответствии с учредительными документами увеличились на 50%. В целом, увеличение резервов, фондов и нераспределенной прибыли может являться результатом эффективной работы Предприятия.

Доля заемных средств в совокупных источниках образования активов, увеличилась, что может свидетельствовать об усилении финансовой зависимости предприятия и повышении степени его финансовых рисков, что является неблагоприятным фактором.

Какие обязательства преобладают в структуре коммерческой кредиторской задолженности на начало и на конец анализируемого периода?

|  |
| --- |
| перед поставщиками и подрядчиками - увеличилась в 2 раза |
| по векселям к уплате - не изменилась |
| по оплате труда - увеличилась в 2 раза |
| перед дочерними и зависимыми обществами - не изменилась |
| перед бюджетом - не изменилась |
| по авансам полученным - увеличилась на 10%.Увеличение суммы полученных авансов может являться положительным моментом*.* |
| перед прочими кредиторами - увеличилась в 6,34 раза |

Рентабельность деятельности фирмы во многом зависит от структуры пассива баланса, главным образом, от соотношения в пассиве собственных и заемных средств. Практика показало, что при одинаковой экономической рентабельности, может достигаться различная рентабельность собственных средств. Это положение объясняется тем, что при использовании заемных средств фирма, с одной стороны, должна заплатить за них, что приводит к уменьшению суммы чистой прибыли, но, с другой стороны, она может обходиться меньшей суммой собственных средств и тем самым повысить эффективность их использования.

Повышение рентабельности собственных средств за счет использования заемных средств принято называть эффектом рычага. Эффект рычага возникает из расхождения между экономической рентабельностью и “ценой” заемных средств - средней ставкой процента за кредит. Эффект рычага определяется по формуле:

Эр = 2/3 (Rэ - Нкр) х Sз/Sc,

где Rэ - экономическая рентабельность, %

Нкр - средняя ставка процентов за вредит, %

Sз - общая сумма заемных средств фирмы, тыс. руб.

Sc - собственные средства фирмы, тыс. руб.,

2/3 - коэффициент, учитывающий снижение рентабельности в результате налогообложения прибыли (условно величина налога принята равной 1/3 или 33% от прибыли.)

Коэффициент рентабельности демонстрирует долю чистой прибыли в объеме продаж предприятия.

Элементы формулы принято называть:

(Rэ - Нкр) - дифференциал, (Нкр берем среднее значение = 45)

Sз/Sc - плечо рычага.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | На начало года | На конец года |
| Экономическая рентабельность  Плечо рычага  Эффект рычага | Rэ = 12050/150610х100% = 8  Sз/Sc = 138578/12032 = 11,5  Эр = 2/3 (8-45) х 11,5 = -283,67 | Rэ = 19714/219050х100% = 9  Sз/Sc = 189/30038 = 6,3  Эр = 2/3 (9-45) х 6,3 =-151,2 |

Рентабельность возросла, это считается положительным результатом.

Плечо рычага намного превышает принятое считать нормальное значение 0,5-0,6, но в рассматриваемом периоде замечен спад.

Эффекта рычага - отрицательная величина, это говорит о его отсутствии.

1. *Анализ имущественного положения фирмы*

Анализ имущественного положения фирмы предполагает, прежде всего, анализ актива баланса (таблица 3).

Таблица 3. Анализ структуры актива баланса.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| АКТИВ | На начало года | | На конец года | | Абсолютное отклонение увеличение (+), уменьшение (-), тыс. руб. | темп роста (+),  снижение (-), % |
|  | сумма, тыс. руб | удельный вес ,% | сумма, тыс. руб | удельный вес ,% |  |  |
| 1. Внеоборотные активы 2. Нематериальные активы 3. Основные средства 4. Незавершенное строительство 5. Доходные вложения в материальные ценности 6. Долгосрочные финансовые вложения 7. Прочие внеоборотные активы 8. Оборотные активы 9. Запасы 10. Дебиторская задолженность 11. Краткосрочные финансовые вложения 12. Денежные средства 13. Прочие оборотные активы | 42400  100  42060  -  120  120  -  108210  62850  44400  100  860 | 28,16  0,07  27,93  -  0,08  0,08  -  71,85  41,73  29,5  0,07  0,6 | 38510  110  38000  -  200  200  -  180540  83440  88300  2300  6500 | 17,58  0,05  17,35  -  0,1  0,1  -  82,42  38,1  40,3  1,05  2,97 | -3890  10  -4060  -  80  80  -  72330  20590  43900  2200  5640 | -9,18  10  -9,7  -  66,7  66,7  -  66,85  32,8  98,9  2200  655,8 |
| БАЛАНС | 150610 | 100 | 219050 | 100 |  |  |

Общая величина активов за текущий год увеличилась на 46% - это благоприятный фактор:

1. Внеоборотные активы - в общем уменьшились на 11%
2. Нематериальные активы - увеличились на 10%, т.е. могли быть приобретены дополнительно какие-либо патенты, лицензии, товарные знаки.
3. Основные средства - уменьшились на 11%, т. е. В течении года могли быть списаны с баланса машины, оборудование, или здания.Доля основных средств в совокупных активах на конец анализируемого периода составила менее 40%, следовательно Предприятие имеет "легкую" структуру активов, что свидетельствует о мобильности имущества Предприятия.
4. Незавершенное строительство - положение не изменилось
5. Доходные вложения в материальные ценности - увеличились на 60%, т.е. произошло вложение денег в лизинг, либо в имущество, предоставляемое по договору проката - это считается очень хорошим улучшением
6. Долгосрочные финансовые вложения - увеличились на 60%, т.е. появились новые инвестиции в другие предприятия. Увеличение долгосрочных финансовых вложений указывает на отвлечение средств из основной производственной деятельности,
7. Оборотные активы - в общем увеличились на 60%. В целом наибольший удельный вес в структуре совокупных активов приходился на *оборотные активы*, это свидетельствует о формировании достаточно мобильной структуры активов, способствующей ускорению оборачиваемости средств Предприятия
8. Запасы - увеличились на 37%, в числе которых возросли затраты на сырьё, издержках обращения, увеличилась готовая продукция и товары для перепродаж. В анализируемый период стоимость запасов увеличились, а длительность оборота запасов снизилась, это является негативным фактором.
9. Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) - выросла на 91 %.
10. Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течении 12 месяцев после отчетной даты) - увеличилась на 103%

Объемы общей дебиторской задолженности выросли, что является негативным изменением и может быть вызвано проблемами, связанными с оплатой продукции (работ, услуг) Предприятия, либо активным предоставлением потребительского кредита покупателям, т.е. отвлечением части текущих активов и иммобилизации части оборотных средств из производственного процесса.Наибольшая доля в общей сумме задолженности приходилась на краткосрочных (со сроком погашения в течении 12 месяцев) , что показывает срочное выведение средств из оборота.

1. Краткосрочные финансовые вложения - увеличились в 23 раза, что говорит о существуют свободные денежные средства, которые организация может вкладывать на короткий срок.
2. Денежные средства - выросли в 7,6 раза, следовательно оборот вырос, том числе касса - в 9,4 раза;

расчетные счета - в 8,4 раза.

В целом увеличение активов предприятия (сумма оборотных и внеоборотных активов) свидетельствует о позитивном изменении баланса.

Имущественное положение фирмы характеризуют следующие дополнительные показатели:

1. Доля основных средств в валюте актива баланса

do. c = Fo.c/A x 100%

где Fo.c - основные средства,

A -валюта актива баланса.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | На начало года | На конец года |
| do. c | 42060/150610х100% = 28 | 38000/219050х100% = 18 |

По сравнению с началом года к концу произошло уменьшение основных средств в валюте актива баланса на 35,71 %. Это неблагоприятный фактор.

1. Доля основных средств во внеоборотных активах

вн

do. c = Fo.c/F x 100%

где F - внеоборотные активы

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | На начало года | На конец года |
| вн  do. c | 42060/42400х100% = 99,2 | 38000/38510х100% = 98,7 |

Произошло незначительное уменьшение основных средств во внеоборотных активах. Хотя и показатель изменился незначительно, это ухудшения является плохим показателем.

3. Доля активной части основных средств

а а

do. c = Fo.c/Fо x 100%

где а

Fo.c- стоимость активной части основных средств

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | На начало года | На конец года |
| а  do. c | 12060/42060х100% = 28,7 | 10060/38000х100% = 26,5 |

Произошло так же уменьшение показателя, тоже неблагоприятный фактор.

1. Коэффициент годности основных средств

п.н.

kг = Fo.c/Fо.с x 100%

где п.н.

Fо.с - первоначальная стоимость основных средств

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | На начало года | На конец года |
| kг | 42060/64200х100% = 65,5 | 38000/64200х100% = 59,2 |

Годность основных средств также уменьшается.

5. Коэффициент прироста основных средств (только на конец года)

н.

kвв = Fвв/Fо.с х 100 %

где Fвв - стоимость введенных в данном периоде основных средств (стоимость основных средств на конец периода за минусом основных средств на начало года и суммы амортизационных отчислений за текущий год)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | На начало года | На конец года |
| Fвв | - | 0 |

Прироста основных средств за текущий год вообще не произошло - это тоже неблагоприятный фактор.

1. Коэффициент износа основных средств

п.н.

k изн = А/ Fо.с х 100 %

где А- общая сумма начисленных амортизационных отчислений за весь срок использования основных средств

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | На начало года | На конец года |
| k изн | 22140/64200х100 %= 34,5 | 26200/64200х100% = 40,8 |

Износ растет.

1. Коэффициент выбытия основных средств

н.

k выб = Fвыб/ Fо.с х 100 %

где Fвыб - стоимость основных средств, выбывших в течение данного года

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | На начало года | На конец года |
| k выб | 0 | 0 |

Основные средства за текущий период не выбывали.

Доля оборотных активов в валюте актива баланса

dоб = О/Ак х 100%

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | На начало года | На конец года |
| dоб | 108210/150610х 100% = 71,8 | 180540/219050 х 100% = 82,4 |

Доля оборотных активов в валюте актива баланса за текущий период незначительно, но возросла.

1. Доля материальных запасов в общей сумме оборотных активов

dоб = Zм/О х 100%

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | На начало года | На конец года |
| dоб | 50450/108210х 100% = 46,6 | 72320/180540 х 100% = 40 |

Этот показатель наоборот уменьшился, т. е. материальные запасы уменьшаются.

10. Доля задолженности в общей сумме оборотных активов

d д.з. = Dз/О х 100%

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | На начало года | На конец года |
| d д.з. | 44400/108210х 100% = 41 | 88300/180540 х 100% = 49 |

Дебиторская задолженность растет, это нельзя назвать хорошим признаком.

1. Доля свободных денежных средств в общей сумме оборотных активов

d с. д. = Dс/О х 100%

где Dс - свободные денежные средства

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | На начало года | На конец года |
| d с. д. | 860/108210х 100% = 0,8 | 6500/180540 х 100% =3,6 |

Свободные денежные средства настолько малы, что то увеличение которое произошло за анализируемый период огромной роли не играет. Хотя сам факт увеличения произошел.

*Таблица 4. Анализ состояния запасов*

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Запасы | Величина, тыс. руб | | Удельный вес, % | | Изменение | | | |
|  | на начало года | на конец года | на начало года | на конец года | абсолютные величины, тыс. руб. | удельного веса % | в % к величине на начало года | в % к  величи-  не на  начало  года |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| 1. Сырье, материалы и другие аналогичные ценности 2. Малоценные и быстроизнашивающиеся предметы 3. Затраты в незавершенном произв-ве 4. Готовая продукция и товары для перепродажи 5. Товары отгруженные 6. Расходы будущих периодов 7. Прочие затраты и запасы | 15450  -  5000  30000  -  10000  - | 20000  -  10000  42320  -  10000  - | 25,5  -  8,3  49,6  -  16,5  - | 24,3  -  12,1  51,4  -  12,1  - | 4550  -  5000  12320  -  0  - | -1,2  -  3,8  1,8  -  -4,4  - | 29,4  -  0  41  -  0  - | 0,21  -  0,23  0,57  -  0  - |
| Итого | 60450 | 82320 |  |  | 21870 |  |  |  |

В течении рассматриваемого года в “Сырье, материалы и другие аналогичные ценности” произошло увеличение на 4550 т.р.(29,4% ) это считается хорошим показателем;

“Затраты в незавершенном производстве” увеличились в 2 раза;

“Готовая продукция и товары для перепродажи” увеличилась на 12320 т.р., что в процентном соотношении составляет 41%;

“Расходы будущих периодов” не изменились.

В структуре запасов произошло некоторое увеличение доли “Затрат в незавершенном производстве” в два раза, также произошло увеличение доли “Готовая продукция и товары для перепродажи” с 49,6 до 51,4% в общей доле увеличения запасов и затрат, которая составляет основною долю изменения запасов и затрат.

Выводы:

Структура оборотных средств с высокой долей задолженности и низким уровнем денежных средств может свидетельствовать о проблемах, связанных с оплатой услуг Предприятия, а также о преимущественно не денежном характере расчетов.

На протяжении анализируемого периода Предприятие имело пассивное сальдо задолженности(кредиторская задолженность превышает дебиторскую)следовательно, финансировало свои запасы и отсрочки платежей своих должников за счет неплатежей коммерческим кредиторам (то есть бюджету, внебюджетным фондам и др.)

Глава 2. ***Анализ финансовой устойчивости*** ***фирмы***.

1. *Построение балансовой модели и расчет источников средств.*

Анализ финансовой устойчивости должен показать наличие или отсутствие у предприятия возможностей по привлечению дополнительных заемных средств, способность погасить текущие обязательства за счет активов разной степени ликвидности.

Устойчивое финансовое положение фирмы или ее финансовая устойчивость формируется в процессе всей экономической деятельности и определяется правильностью управления ее финансовыми ресурсами. Финансовая устойчивость характеризует способность фирмы обеспечивать свои потребности источниками финансовых ресурсов и своевременно расплачиваться по своим долгам, то есть фактически отражает платежеспособность фирмы.

Сами понятия “платежеспособность” и “финансовая устойчивость” довольно условны и не имеют строгих границ. Принято считать, что платежеспособность выражается коэффициентами, измеряющими соотношение оборотных активов или их отдельных элементов с величиной краткосрочной задолженности, то есть показывают в какой мере активы фирмы способны “покрыть” ее долги.

Анализ финансовой устойчивости предприятия требует построения сравнительного аналитического баланса в агрегированном виде.

Таблица 5 Сравнительный аналитический баланс в агрегированном виде.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| АКТИВ | Услов.  обозн. | На  начало  года | На  конец  года | | ПАССИВ | Услов.  обозн. | На  начало  года | На  конец  года |
| 1. Внеоборотные активы 2. Оборотные активы 3. Запасы 4. Денежные средства, расчеты и   прочие оборотные активы  в том числе:  2.2.1.Краткосрочные финансовые вложения и денежные средства   1. Дебиторская задолженность 2. Прочие оборотные активы | F  O  Z  D  D1  D3  Oпр | 42400  62850  45360  960  44400  -  - | 38510  83440  97100  8800  88300  - | | 1. Капитал и резервы   2. Заемный капитал  2.1.Долгосрочные пассивы  2.2.Краткосрочные пассивы  из них:   1. Краткосрочные заемные средства и кредиторская задолженн-ть 2. Ссуды, непогашенные в срок 3. Расчеты и прочие пассивы | Ic  K  KT  Kt  Kt/з  ktн  Kt пр | 12032  1000  137578  130578  -  7000 | 30038  1000  188012  180000  -  8012 |
| Баланс | 150610 | 219050 |  | Баланс | |  | 150610 | 219050 |

Внеоборотные активы в течении рассматриваемого периода уменьшились на 3890 рублей;

Оборотные активы увеличились на 72330 рублей, из которых:

Запасы увеличились на 20590 т.р.;

Денежные средства увеличились на 51740 т.р.;

Краткосрочные финансовые вложения увеличились на 7840 т.р.;

Дебиторская задолженность увеличилась на 43900 т.р.;

Капитал и резервы увеличились на 18006 рублей;

Заемный капитал увеличился на 50434 рублей, в котором:

Долгосрочные пассивы не изменились;

Краткосрочные пассивы увеличились на 50434 т.р., в том числе

Краткосрочные заемные средства и кредиторская задолженность увеличилась на 49422 т.р.

Расчеты и прочие пассивы увеличились на 1012 т.р.

На основе баланса в агрегированном виде составляется балансовая модель:

F+Z+D= Ic+KT + Ktз+ Ktн + Kt пр

Балансовая модель на начало года :

42400+62850+45360=12032+1000+130578+7000

Балансовая модель на конец года :

38510+83440+97100=30038+1000+180000+8012

Основой определения финансовой устойчивости является учет соотношения потребности фирмы в запасах и источников их покрытия.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | На начало года | На конец года |
| 1. Проверка наличия собственных оборотных средств По.с. = Iс-F, т.р. 2. Проверка наличия собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников формироания запасов Пот = (Iс+KT) - F, т.р. 3. Общая величина основных источников формирования запасов По=(Iс+KT) +Kt- F, т.р | 1. 12032-42400=-30368   2. 12032+1000-42400=-29368  3. -29368+137578=108210 | 1. 30038-38510=-8472 2. 30038+1000-38510=-7472   3. -7472+188012=180540 |

Собственные оборотные средства и долгосрочные заемные источники формирования запасов вообще нет.

Общая величина основных источников формирования запасов увеличилась на 72330 т.р.

*2.2. Определение типа финансового состояния фирмы, расчет соответствующих ему коэффициентов и их анализ.*

Финансовая устойчивость фирмы определяется обеспеченностью запасов источниками формирования средств Z=(Ic+KT) - F.

Из условия платежеспособности вытекают два направления оценки финансовой устойчивости предприятия:

1. из степени покрытия запасов источниками средств Z=(Ic+KT) - F.

|  |  |
| --- | --- |
| На начало года | На конец года |
| 62850=12032+1000-42400  62850=/-29368 Равенство не верно | 83440=30038+1000-38510  83440=/-7472 Равенство не верно. |

Источники средств не покрывают запасы.

1. из степени покрытия внеоборотных активов источниками средств F =(Ic+KT) - Z

|  |  |
| --- | --- |
| На начало года | На конец года |
| 42400=12032+1000-62850  42400=/-49818 Равенство не верно | 38510=30038+1000-83440  38510=/-52402 Равенство не верно. |

Источники средств не покрывают внеоборотные активы.

Что приводит к общей формуле финансовой устойчивости F + Z = Ic+KT

|  |  |
| --- | --- |
| На начало года | На конец года |
| 42400+62850=12032+1000  105250=13032 | 38510+83440=30038+1000  121950=31038 |

определение типа финансовой устойчивости предприятия с учетом данных таблицы 3 “Методических указаний”.

|  |  |
| --- | --- |
| На начало года | На конец года |
| Z= 62850  По=108210  Z=62850<По=108210 | Z= 83440  По=180540  Z=83440<По=180540 |

Согласно данным на предприятии неустойчивое (предкризисное) состояние Z<По, при котором нарушается платежный баланс, но сохраняется возможность восстановления равновесия платежных средств и платежных обязательств за счет привлечения временно свободных источников средств в оборот предприятия (резервного фонда, фонда накопления и потребления), кредитов банка на временное пополнение оборотных средств, повышения нормально кредиторской задолженности над дебиторской и др.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | На начало года | На конец года |
| 1. Коэффициент обеспеченности запасов источниками средств Кп=По/Z =1 2. Излишек или недостаток средств gп=По-Z. 3. Запас финансовой устойчивости Зп=gпхЕ/Vр 4. Излишек или недостаток средств на 1 тыс. руб. запасов. | 1. 108210/62850=1,7 2. 108210-62850=45360 3. 45360х365/956800=17,3   4. 45360/62850=0,7 | 1. 180540/83440=2,2 2. 180540-83440=97100 3. 97100х365/1236000=28,7   4. 97100/83440=1,2 |

Коэффициент обеспеченности запасов источниками средств вырос на 0,5,

Излишек средств растет на 21740,

Запас финансовой устойчивости вырос на 11,4,

Излишек средств на 1 тыс. руб. запасов вырос на 0,5.

Неустойчивое финансовое состояние - запасы и затраты обеспечиваются за счет собственных оборотных средств, долгосрочных заемных источников и краткосрочных кредитов и займов, т.е. за счет всех основных источников формирования запасов и затрат.

1. *Определение типа финансовой устойчивости во времени.*

С учетом второго направления устойчивости вытекает ее классификация по времени

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | На начало года | На конец года |
| 1. D+Z 2. К.tн+Kt пр 3. К.tн+Kt пр+Кtз 4. К.tн+Kt пр+Кtз+Кт | 1. 45360+62850=108210 2. 0+7000=7000 3. 7000+130578 = 137578 4. 7000+130578+1000 =138578 | 1. 97100+83440=180540 2. 0+8012=8012 3. 8012+180000 = 188012 4. 8012+180000+1000 = 189012 |

(D+Z)=108210> (К.tн+Kt пр) = 7000 - на начало года

(D+Z)=180540> (К.tн+Kt пр) = 8012 - на конец года

Следовательно, в текущем периоде на предприятии неустойчивое (предкризисное) положение.

(D+Z)=108210< (К.tн+Kt пр+Кtз) = 137578 на начало года

(D+Z)= 180540< (К.tн+Kt пр+Кtз) = 188012 на конец года

Следовательно, в краткосрочном периоде на предприятии кризисное положение.

(D+Z)=108210< (К.tн+Kt пр+Кtз+Кт) = 138578 на начало года

(D+Z)= 180540< (К.tн+Kt пр+Кtз+Кт) = 189012 на конец года

Следовательно, в долгосрочной перспективе на предприятии кризисное положение.

В текущем периоде состояние на предприятии предкризисное, а в последующих периодах прогнозируется кризисное, т. е. наблюдается явный спад производства; происходят и будут происходить существенные увеличения дебиторских задолженностей, уменьшение внеоборотных активов (основных средств) и т.д.

Предприятие находится в плачевном состоянии и если не принять во внимание расчеты , то в дальнейшем оно может дойти до банкротства и прекращение существования предприятия и производства.

1. *Расчет и анализ дополнительных коэффициентов финансовой устойчивости фирмы.*

Для исследования изменений устойчивости положения предприятия используется анализ финансовых коэффициентов.

Таблица 6. Дополнительные коэффициенты

финансовой устойчивости фирмы.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование | Формула для | Нормативное | Величина коэффициента на | |
| коэффициента | расчета  коэффициента | значение коэффициента | начало года | конец года |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств 2. Коэффициент автономии (коэффициент концентрации собственного капитала) 3. Коэффициент финансовой зависимости 4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами 5. Коэффициент маневренности собственных средств 6. Индекс постоянного актива 7. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств 8. Коэффициент реальной стоимости имущества | 1. kз = К/Ic   1. ka=Ic/Aк   Кз=Ак/Iс  Коб=Пос/О  Км=Пос/Iс  Iп=F/Ic  Кпр=КТ/Ак  Ки=(Fo+Zм)/Ак | max 1  более 0,5  2  >0,6-0,8  1  0,5  0,5  -  > 0.5 | 138578/12032=11,52  12032/150610=0,08  150610/12032=12,52  -300368/  108210=-0,3  -300368/  12032=-2,5  42400/12032=3,5  92510/150610=0,62 | 189012/30038  =6,3  30038/219050  =0,14  219050/30038  -7,3  -84472/180540  =-0,05  -8472/30038  =-0,3  38510/30038  =1,3  110320/219050  =0,51 |

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств сильно превышает нормальное значение коэффициента, и в течении рассматриваемого периода показатель коэффициента снижается, что говорит о снижении величины заемных средств над собственными источниками их покрытия.

Коэффициент автономии намного меньше нормы, но рост коэффициента говорит об увеличении финансовой независимости предприятия, снижения риска финансовых затруднений в будущие периоды, повышает гарантии погашения предприятием своих обязательств. Хотя в ближайшие периоды нельзя делать настолько оптимистический прогноз.

Коэффициент маневренности собственных средств в начале периода намного превышал нормальное значение, но за рассматриваемый период сильно упал, даже менее нормы, это говорит о резком снижении обильности собственных средств предприятия и сужении свободы в маневрировании этими средствами.

Коэффициент финансовой зависимости и на начало и на конец периода сильно превышает нормальное значение, хотя зафиксирован небольшой спад показателя.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами вообще имеет отрицательные значения, это может говорить только об отсутствии собственных оборотных средств, что, несомненно, является отрицательным фактором.

Коэффициент реальной стоимости имущества - единственный коэффициент, соответствующий норме.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | На начало года | На конец года |
| 1. Оборачиваемость оборотных средств kоб=Vp/Пос 2. Оборачиваемость товарно-материальных ценостей kоб.м=Vp/Zм | 1. -956800/30368=-31,5   2. 956800/50450=18,9 | 1. -1236000/8472=-14,6   2. 1236000/72320=17,1 |

Анализ финансовой устойчивости проводится для выявления платежеспособности предприятия. Исходя из того, что долгосрочные кредиты и заемные средства направляют преимущественно на приобретение основных средств и капитальные вложения, для выполнения условия платежеспособности предприятия необходимо ограничить запасы и затраты величиной собственных оборотных средств с привлечением в случае необходимости краткосрочных заемных средств.

В данном случае финансовая устойчивость фирмы нестабильная и руководству рекомендуется пересмотрение результатов хозяйственной деятельности.

Глава 3. Анализ ликвидности баланса

1. *Анализ структуры баланса на ликвидность.*

Под ликвидностью понимается способность фирмы своевременно выполнять свои долговые обязательства, которая отражает его способность в ограниченные сроки превратить все имущество в деньги. Отсюда к высоколиквидным относятся те активы, которые или уже существуют в денежной форме, или могут перейти в нее в самом недалеком будущем. Другими словами ликвидность определяется покрытием обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств.

Таблица 7. Аналитический баланс.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| АКТИВ | На начало года | | На конец года | | ПАССИВ | На начало года | | На конец года | | Платежный  излишек или  недостаток | |
|  | сумма,  тыс.руб. | удельный  вес | сумма,  тыс.руб. | удельный  вес |  | сумма,  тыс.руб. | удельный  вес | сумма,  тыс.руб. | удельный  вес | начало  года | конец  года |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
| 1. Наиболее ликвидные активы 2. Быстро реализуемые активы 3. Медленно реализуемые активы 4. Трудно реализуемые активы | 960  62850  44400  42400 | 0,6  41,7  29,5  28,2 | 8800  83440  88300  38510 | 4,02  38,1  40,31  17,58 | 1. Наиболее срочные обязательства 2. Краткосрочные пассивы 3. Долгосрочные пассивы 4. Капитал и резервы | 7000  130578  1000  12032 | 4,65  86,7  0,67  7,99 | 8012  180000  1000  30038 | 3,66  82,18  0,46  13,72 | -6040  -67728  43400  30368 | 788  -96560  87300  8472 |
| Баланс | 150610 |  | 219050 |  |  | 150610 |  | 219050 |  |  |  |

22

Анализ структуры актива баланса на ликвидность.

Расчет доли наиболее ликвидных и быстро ликвидных активов в валюте актива баланса.

(960+62850)/150610х100% = 42,37 - на начало года

(8800+83440)/219050х100% = 42,11 - на конец года.

По сравнению с началом года в конце произошло незначительное уменьшение показателя на 0,26%.

Анализ структуры пассива баланса по степени срочности обязательств .

Расчет доли наиболее срочных и краткосрочных обязательств.

(4,65+86,7)/100х100% =91,35 - на начало года

(3,66+82,18)/100х100% = 85,84 – на конец года.

|  |  |
| --- | --- |
| норма показателя | показатель |
| А1>П1  А2>П2  А3>П3  A4<П4 | А1=-6040<П1=788  А2=-67728>П2=-96560  А3=43400<П3=87300  А4=30368>П4=8472 |

Некоторые показатели не соответствуют норме, следовательно баланс не считается абсолютно ликвидным. Предприятие не в состоянии погашать задолженности по своим обязательствам.

Возможные пути выхода из создавшейся ситуации:

1. Приобретение Ноу-Хау для сокращения цикла производства
2. Снижение затрат на производство продукции
3. Направить прибыль на развитие производства
4. получение краткосрочные кредиты на оборотные средства
5. Создание совместного предприятия и получение долгосрочного кредита иностранного банка .
6. *Расчет и анализ коэффициентов ликвидности*

*и платежеспособности.*

Расчет установленных коэффициентов ликвидности и платежеспособности.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | На начало года | На конец года |
| 1. общий коэффициент покрытия (коэффициент текущей ликвидности)   k покр = О/Кt  min 2   1. промежуточный коэффициент покрытия   k пром = (D1+D3)/Кt более 0,8   1. Коэффициент абсолютной ликвидности   k а.л.=D1/Kt  min 0.2 | 1. 108210/137578=0,79   2.(100+860+12600+31800)/137578=0,33  3. 960/137578=0,01 | 1. 180540/188012=0,96   2.(2300+6500+24000+64300)/188012=0,52  3. 8800/188012=0,05 |

Общий коэффициент покрытия не удовлетворяет нормальным значениям , хотя на конец анализируемого периода коэффициент возрос с 0,79 до 0,96, что связано с низкими платежными возможностями предприятия даже при условии своевременных расчетов с дебиторами и продажи, в случае необходимости , материальных оборотных активов.

Организация неплатежеспособна в рассматриваемом периоде (общий коэффициент абсолютной ликвидности меньше нормального значения 0,2) и имеет высокую вероятность банкротства.

Заключение.

Общие выводы по итогам исследования.

Все выше сказанное говорит нам об отсутствии финансовой стратегии и нестабильности экономики на предприятии.

По результатам проведенной оценки финансового состояния можно сделать вывод , что перед предприятием стоит проблема выживания.

Финансовое состояние данной организации за прошедший год характеризуется как довольно шаткое, предкризисное положение должно заставить руководство предприятия пересмотреть политику предприятия и принять меры к восстановлению нормальной экономики в фирме, в противном случае предприятие окажется на грани банкротства, связанным с неплатежеспособностью и большим количеством дебиторских задолженностей с разными сроками погашения

Кроме того перед предприятием стоит проблема не только сохранения производства, но и проблема безработицы, которая появится как только наступит кризис из которого будет уже очень трудно выбраться . Руководству придется сокращать штат сотрудников - это в свою очередь может привести к забастовкам и недоверии как сотрудников, так и деловых партнеров.

Предприятие должно поменять финансовую стратегию по выводу из предкризисного- кризисного положения. Описано в выводах к п.3.1. настоящей курсовой работы.

Список использованной литературы:

1. Ковалев В.В. Финансовый анализ. - М.: “Финансы и статистика” , 1999.
2. Крейлина М.Н. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки. - М.: ИКЦ “ДИС”, 1997.
3. Мелкумов Я.С. Экономическая оценка эффективности инвестиций. - М.: ИКЦ “ДИС”, 1997.
4. Методические указания к курсовой работе на тему: “Анализ финансового состояния и финансовой устойчивости фирмы”, КЭН, доцент Л.А. Астреина. 2000 г.
5. Савицая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. - Минск - М.: ИП “Экопрспектива”, 1997.
6. Э. Хелферт. Техника финансового анализа. - М.: “Аудит”, Изд. Объединение “ЮНИТИ”, 1996 г.
7. Шеремет А.Д., Негашов Р.С. Методика финансового анализа. Учебное пособие. - М. : ИНФРА - М, 1999.