Введение

Цель данной курсовой работы заключается в формировании у студентов практических навыков анализа финансово-хозяйственной деятельности, необходимых в их будущей профессиональной деятельности.

Выполнение курсовой работы позволит студентам овладеть методам сбора и обработки информации для осуществления анализа; методами проведения анализа производственно-финансовой деятельности предприятия; навыками обоснования и выборы управленческих решений, направленных на повышение эффективности деятельности предприятия.

Исходными данными для моей курсовой работы является формы бухгалтерской отчетности: ф№1 – бухгалтерский баланс ОАО « ТРК «ТВТ» и Ф№2 – отчет о прибылях и убытках ОАО «ТРК «ТВТ» за 2008-2009 года.

1. **Анализ финансового состояния организации**

Финансовое состояние предприятия – это экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени. Оно определяется обеспеченностью финансовыми ресурсами; целесообразностью из размещения и эффективностью их использования, финансовыми взаимоотношениями с другими хозяйствующими объектами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Анализ финансового состояния проводится по следующим этапам:

1. Анализ источников формирования капитала.
2. Анализ имущественного состояния организации.
3. Анализ финансовой устойчивости организации.
4. Анализ платежеспособности организации.
   1. Анализ эффективности и использования капитала. Оценка деловой активности организации.
   2. Анализ источников формирования капитала

Финансовое состояние предприятия во многим зависит от того, какие средства оно имеет в своем распоряжении и куда они вложены. Пассив баланса предприятия позволяет дать общую оценку источников средств и динамику их изменения.

Проанализируем источники формирования капитала ОАО «ТРК «ТВТ».

*Таблица №1*

*Аналитическая группировка и анализ статей пассива баланса*

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Пассив баланса | На начало периода | | На конец периода | | Абсолютное отклонение | | Темп роста |
| тыс.руб. | % | тыс.руб. | % | тыс.руб. | % | % |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Источники имущества | 650898 | 100 | 676483 | 100 | 25585 | - | 103,93 |
| 1.Собственный капитал | 205295 | 31,54 | 217278 | 32,12 | 11983 | 0,58 | 105,84 |
| 2.Заеный капитал | 445603 | 64,46 | 459205 | 67,88 | 13602 | -0,58 | 103,05 |
| 2.1.Долгосрочные обязательства  2.2. Краткосрочные обязательства | 338144  3853 | 51,95  0,59 | 317350  17979 | 46,91  2,66 | -20794  14126 | -5,04  2,07 | 93,85  466,62 |

*Продолжение таблицы №1*

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| 2.3. Кредиторская задолженность | 103606 | 15,92 | 123876 | 18,31 | 20270 | 2,39 | 119,56 |

Величина источников ОАО «ТРК «ТВТ» за анализируемый период возросла на 25585000 руб. или на 3,93%.Величина собственного капитала увеличилась на 11983000 руб. Заемный капитал на конец 2009 года увеличилась на 13602000 руб. или на 3,05%.

В структуре источников имущества на начало и конец анализируемого периода преобладает заемный капитал. За анализируемый период доля заемного капитала уменьшалась на 0,58%. На начало и конец периода заемный капитал состоит из долгосрочного и краткосрочного обязательств, а так же кредиторской задолженности.

Доля заемного капитала на конец периода составляет 67,88%. Доля собственного капитала за анализируемый период увеличилась на 0,58% и на конец периода составила 32,12%.

Проведем оценку рыночной устойчивости ОАО «ТРК «ТВТ» с помощью следующих показателей:



Этот коэффициент рассчитывают отдельно по долгосрочным и краткосрочным заемным средствам.















При анализе рыночной устойчивости предприятия используем таблицу №2.

*Таблицу №2*

*Анализ рыночной устойчивости предприятия*

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Уровень показателя | | |
| На начало периода | На конец периода | изменение |
| 1.Коэффициент финансовой автономии | 0,31 | 0,32 | 0,01 |
| 2.Коэффициент финансовой зависимости  В том числе:  по финансовым обязательствам:  - долгосрочным  -краткосрочным | 0,68  0,52  0,006 | 0,87  0,47  0,026 | -0,01  -0,05  0,02 |
| 3.Коэффициент финансового риска | 2,17 | 2,11 | -0,06 |

За анализируемый период коэффициент финансовой автономии увеличился на 0,01; коэффициент финансовой зависимости уменьшился на 0.01. На конец анализируемого периода коэффициент финансовой зависимости по долгосрочным обязательствам уменьшился на 0,05 и составляет 0,47; а по краткосрочным обязательствам увеличился на 0,02 и на конец периода составляет 0,026. За анализируемый период коэффициент финансового риска уменьшился на 0,06 и на конец периода составил 2,11.

Рыночная устойчивость ОАО «ТРК «ТВТ» за 2009 год повысилась.

* 1. Анализ имущественного состояния предприятия

Финансовое состояние предприятия в немалой степени зависит от того, каким имуществом располагает предприятие. Сведения об имуществе, имеющемся в расположении предприятия, содержатся в активе баланса.

Проанализируем имущественное состояние ОАО «ТРК «ТВТ».

*Таблица №3*

*Аналитическая группировка и анализ статей актива баланса*

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив баланса | На начало периода | | На конец периода | | Абсолютное отклонение | | Темп роста |
| Тыс.руб. | % | Тыс.руб. | % | Тыс.руб. | % | % |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Имущество всего | 650898 | 100,00 | 676483 | 100,00 | 25585 | - | 103,93 |
| В том числе |  |  |  |  |  |  |  |
| 1.Основной капитал | 497095 | 76,37 | 509341 | 75,29 | 12246 | -1,08 | 102,46 |

Продолжение таблицы №3

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 2.Оборотный капитал | 153803 | 23,63 | 167142 | 24,71 | 13339 | 1,08 | 108,67 |
| 2.1. Запасы и затраты  2.2. Дебиторская задолженность  2.3.Денежняя наличность | 38211  113289  2303 | 5,88  17,40  0,35 | 38186  116945  12011 | 5,65  17,29  1,77 | -25  3656  9708 | -0,23  -0,11  1,42 | 99,93  103,23  521,54 |

Величина имущества ОАО «ТРК «ТВТ» за анализируемый период возросла на 25585 тыс.руб., т.е. на 3,93%. Основной капитал на конец периода возросла на 12246 тыс.руб., т.е.е увеличился на 2,46% и на конец периода составил 509341 тыс.руб.

Величина оборотного капитала ОАО «ТРК «ТВТ» на конец 2009 года увеличился на 13339 тыс.руб., и составил 167142 тыс.руб.

В структуре имущества общества и на начало, и на конец анализируемого периода преобладает основной капитал. За анализируемый период доля оборотного капитала увеличилась на 1,08%. И на начало, и на конец отчетного периода оборотный капитал состоит из запасов и затратов (на конец периода уменьшился на 25 тыс.руб.), дебиторской задолженности (на конец периода увеличился на 3656 тыс.рублей) и денежной наличности (увеличился на 97088 тыс.руб.).

Доля основного капитала на конец 2009 года уменьшился на 1,08%. Доля запасов и затратов на конец периода составляет 5,65%, доля дебиторской задолженности на конец 2009 года уменьшился на 0,11%.

Изучим влияние на финансовое состояние каждого элементов оборотного капитала, а именно:

1. *Денежной наличности.* В ходе анализа изучим динамика остатков денежной наличности. С этой целью рассчитаем период нахождения капитала денежной наличности по формуле:



1. *Дебиторская задолженность.* Рост дебиторской задолженности не всегда носит негативный характер. Его должен быть сопоставим с ростом объема реализации продукции. Определим период оборачиваемости дебиторской задолженности:



При этом Темп роста выручки >Темп роста дебиторской задолженности



1. *Производственные запасы.* Их недостаток не позволяет в полной мере использовать производственные мощности, а избыток – вызывает замораживание средств.

А) определим период оборачиваемости запасов по формуле:



Б) при анализе производственных запасов необходимо уделить внимание готовой продукции. Продолжительность нахождения капитала в готовой продукции (время хранения готовой продукции на складах с момента поступления из производства до отгрузки покупателям) определяется по формуле:



Так как ОАО «ТРК «ТВТ» работает в сфере оказания услуг, имеет низкий показатель продолжительности нахождения капитала в готовой продукции.

В) определим продолжительность производственного цикла по формуле:



* 1. Анализ финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость – это способность предприятия функционировать и развиваться, сохранить равновесие активов и пассивов, в изменяющейся внешней и внутренней среде.

Анализ начинается с рассмотрения, какая часть собственного капитала используется для текущей деятельности, т.е. участвует в образовании оборотного капитала, а какая капитализирована. С этой целью определяется величина собственных оборотных средств как разность между постоянным капиталом и основным капиталам. Также рассчитывают коэффициент маневренности собственного капитала как отношение собственного оборотного капитала к общей его сумме.

Проведем анализ использования собственного капитала.

*Таблица №4*

*Анализ использования собственного капитала*

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | На начало периода | На конец периода | Изменение |
| 1.Постоянный капитал, тыс. руб. | 543439 | 534628 | -8819 |
| 2.Долгосрочный обязательства, тыс. руб. | 338144 | 317350 | -20794 |
| 3.Основной капитал, тыс. руб. | 497095 | 509341 | 12246 |
| 4.Собственный оборотный капитал, тыс. руб. | 46344 | 25287 | -21057 |
| 5.Коэффициент маневренности собственного капитала | 22,57 | 11,64 | -10,93 |
| 6.Оборотный капитал, тыс. руб. | 153803 | 167142 | 13339 |
| Доля оборотного капитала %  -собственный капитал  -заемный капитал | 30,13  69,37 | 15,13  84,87 | -15,00  15,00 |

Расчеты:

Постоянный капитал =205295+338144=543439 тыс. руб.

217278+317350=534628 тыс. руб.

Собственный оборотный капитал = 543439-497095=46344 тыс. руб.

534628-509341=25287 тыс. руб.



За анализируемый период величина собственного оборотного капитала ОАО «ТРК «ТВТ» уменьшилась на 21057 тыс. руб. и составляет на конец периода 25287 тыс. руб. это снижение связан с уменьшением постоянного капитала на 8819 тыс. рублей и с увеличением основного капитала на 12246 тыс. руб.

Коэффициент маневренности собственного капитала уменьшился на 10,93% и составляет в конце периода 11,64.

Величина оборотного капитала общества за анализируемый период увеличился на 13339 тыс. руб. и на конец 2009 года составил 167142 тыс. рублей.

В сумме оборотного капитала преобладает и на начало и на конец периода доля заемного капитала. Это значит, что большая часть оборотного капитала приобретена зачет заемных средств. За анализируемый период доля заемного капитала в сумме оборотного капитала увеличился на 15% и на конец периода составила 84,87%. Доля собственного капитала в сумме оборотного капитала за анализируемый период уменьшился на 15% и на конец 2009 года составила 15,13%.

Определим тип финансовой устойчивости ОАО «ТРК «ТВТ».

*Таблица №5*

*Тип финансовой устойчивости предприятия (тыс. руб.)*

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| показатели | обозначение | На начало периода | На конец периода | изменение |
| Запасы и затраты | З | 38211 | 38186 | -25 |
| Собственный оборотный капитал | Соб | 46344 | 25287 | -21057 |
| Кредиты банков под таворно-материальные ценности | Ктмц | 3853 | 17979 | 14126 |
| Соб+Ктмц |  | 50197 | 43266 | -6931 |

З<Соб+Ктмц

ОАО «ТРК «ТВТ» обладает абсолютным типом устойчивости, так как сумма оборотного капитала и кредита банков под товарно-материальные ценности больше запасов и затратов.

* 1. *Анализ платежеспособности организации*

Под платежеспособностью организации понимают его возможность наличными денежными ресурсами своевременно и в полном объеме погашать свои платежные средства.

Оценка платежеспособности организации основывается на анализе ликвидности баланса. Условием абсолютной ликвидности баланса является одновременное выполнение следующих неравенств:

А1≥П1, А2≥П2, А3≥П3

Для анализа ликвидности баланса ОАО «ТРК «ТВТ» используем таблицу №6.

*Талица №6*

*Группировка активов и пассивов (тыс. руб.)*

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Активы | | | | | | Пассивы | | | | | |
| Наиболее ликвидные (А1) | | Быстро реализуемые (А2) | | Медленно реализуемые (А3) | | Наиболее срочные (П1) | | Кратко  срочные  (П2) | | Долго  срочные (П3) | |
| На начало периода | На конец периода | На начало периода | На конец периода | На начало периода | На конец периода | На начало периода | На конец периода | На начало периода | На конец периода | На начало периода | На конец периода |
| 2303 | 12011 | 113699 | 117071 | 37801 | 38060 | 103606 | 123876 | 3853 | 17979 | 338144 | 317350 |

А1<П1; А2>П2; А3<П3

На начало и на конец периода условия ликвидности баланса не выполняется, так как величина наиболее срочных пассив превышают величину наиболее ликвидных активов и величина долгосрочных пассивов превышают величину медленно реализуемых активов.

Выявим платежные излишки или недостатки на начало и конец анализируемого периода.

*Таблица №7*

*Анализ ликвидности баланса*

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | На начало периода | На конец периода | пассив | На начало периода | На конец периода | Платежные излишки или недостаток | |
| На начало периода | На конец периода |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| А1  А2 | 2303  113699 | 12011  117071 | П1  П2 | 103606  3853 | 123876  17979 | -101303  109846 | -111865  99032 |

*Продолжение таблица №7*

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| А3 | 37801 | 38060 | П3 | 338144 | 317350 | -300343 | -279290 |
| итого | 153803 | 167142 | итого | 445603 | 459205 | -291800 | -292063 |

ОАО «ТРК «ТВТ» и на начало и на конец анализируемого периода имеет платежные недостатки по наиболее ликвидным активам А1 и медленно реализуемым активам А3. В конце периода величина платежных недостатков по наиболее ликвидным активам увеличилась на 10562 тыс. рублей и составляет 11865 тыс. руб. Величина медленно реализуемых активов на конец 2009 года уменьшилась на 21113 тыс. рублей и составил 279290 тыс.руб.

По быстро реализуемым активам и начало и на конец анализируемого периода имеются платежные излишки. В концу периода величина платежных излишек уменьшается и на конец периода составляет 99032 тыс. рублей.

У ОАО «ТРК «ТВТ» является недостаток по наиболее ликвидным и медленно реализуемым активам.

Для комплексной оценки ликвидности баланса рассчитаем показатель ликвидности баланса по формуле:



где - общий показатель ликвидности;



α,β - весовые коэффициенты соответствующих групп актива и пассива.

Весовые коэффициенты α,β рассчитываются по формуле:



Рассчитаем весовые коэффициенты α,β:

1. на начало периода



1. на конец периода



Теперь рассчитаем показатель ликвидности и на начало и на конец анализируемого периода.



ОАО «ТРК «ТВТ» повысил свою платежеспособность, это свидетельствует то, что показатель ликвидности на конец периода больше показателя на начало анализируемого периода.

Оценим текущую платежеспособность общества на основе следующих показателей:

1. коэффициент абсолютной ликвидности :



1. коэффициент быстрой ликвидности (:



1. Коэффициент текущей ликвидности :



Рассчитаем выше указанные показатели на начало и конец анализируемого периода.



*Таблица №8*

*Анализ показателей ликвидности*

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Нормативное значение | На начало периода | На конец периода | Изменение |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,25-0,30 | 0,02 | 0,08 | 0,06 |
| Коэффициент быстрой ликвидности | 0,7-1 | 1,08 | 0,91 | -0,17 |
| Коэффициент текущей ликвидности | ≥2 | 1,43 | 1,18 | -0,25 |

Коэффициент абсолютной ликвидности и на начало и конец анализируемого периода значительно ниже норматива. Это говорит о том, что ОАО «ТРК « ТВТ» не способна в должной мере погашать краткосрочные обязательства за счет денежной наличности. За анализируемый период произошло увеличение коэффициента абсолютной ликвидности на 0,06. Это говорит об увеличении доли краткосрочных обязательств, в которых ОАО «ТРК «ТВТ» может погасить в данный момент свои обязательства за счет денежной наличности.

Коэффициент быстрой ликвидности на начало периода выше норматива и на конец периода уменьшился на 0,17. Это говорит о том, что общество на конец периода потерял высокую способность погашать краткосрочные обязательства за счет наиболее ликвидных и быстрореализуемых активов. На конец 2009 года этот показатель равна 0,91.

И на начало и на конец анализируемого периода коэффициент текущей ликвидности ниже норматива. Это говорит о недостаточной способности организации погашать краткосрочные обязательства за счет оборотных активов. За анализируемый период произошел снижение данного коэффициента на 0,25. Это говорит об уменьшении способности ОАО «ТРК «ТВТ» погашать краткосрочные обязательства в перспективе, т.е. за счет всех оборотных активов.

* 1. Анализ эффективности использования капитала. Оценка деловой активности организации

Эффективность использования капитала характеризуется показателем рентабельности ():



где П – балансовая прибыль;

К – средняя сумма капитала или его части.

Деловая активность предприятия (интенсивность использования капитала) характеризуется показателями:

1. Коэффициент оборачиваемости капитала ():



где В – выручка от продажи.

1. Период оборачиваемости капитала ():



где Д – количество календарных дней в анализируемом периоде.

Анализ эффективности использования капитала проведем с помощью таблицы №9.

*Таблица №9*

*Анализ эффективности использования капитала*

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| показатель | Прошлый период | Отчетный период | изменение |
| 1. Прибыль, тыс. руб. 2. Выручка от продаж, тыс. руб. 3. Средняя сумма капитала, тыс. руб. 4. Рентабельность капитала, % 5. Рентабельность продаж, % 6. Коэффициент оборачиваемости капитала, раз | 90111  378186  650898  13,84  23,83  0,58 | 102371  454059  676483  15,13  22,54  0,67 | 12260  75873  25585  1,29  -1,29  0,09 |
| Изменение рентабельности капитала (%) за счет:  - рентабельности продаж:  - коэффициента оборачиваемости: | -0,74  2,03 | | |



За анализируемый период происходит увеличение рентабельности капитала на 1,29%. Это говорит об увеличение эффективности капитала.

Между показателем рентабельности капитала и коэффициентом его оборачиваемости существует взаимосвязь:



На основе выше сказанного проведем факторный анализ рентабельности капитала.



= -1,29\*0,58 = -0,74%;



= 22,54\*0,09 = 2,03%;



= -0,75+2,03 = 1,29%;



На изменение рентабельности капитала повлияло два фактора:

1. снижение рентабельности продаж на 1,29% привело к снижению рентабельности капитала на 0,74%;
2. увеличение коэффициента оборачиваемости в 0,09 раз привело к увеличению рентабельности капитала на 2,03%.

Проведем анализ деловой активности ОАО «ТРК «ТВТ».

*Таблица №10*

*Анализ деловой активности ОАО «ТРК «ТВТ»*

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| показатель | Прошлый период | Отчетный период | изменение |
| 1. Выручка от продажи, тыс. руб. | 378186 | 454059 | 75873 |
| 1. Средняя сумма капитала, всего, тыс. руб.   В том числе:  - основного капитала;  - оборотного капитала. | 650898  497095  153803 | 676483  509341  167142 | 25585  12246  13339 |
| 1. Коэффициент оборачиваемости, раз:   - всего капитала;  - основного капитала;  - оборотного капитала. | 0,58  0,76  2,46 | 0,67  0,89  2,72 | 0,009  0,13  0,26 |
| 1. Период оборачиваемости (дней):   - всего капитала  - основного капитала;  - оборотного капитала. | 621  474  146 | 537  404  132 | -84  -70  -14 |

В отчетном периоде произошло улучшение деловой активности общества. Об этом говорит следующее:

1. увеличение коэффициента оборачиваемости всего капитала на 0,09 раз и уменьшение оборачиваемости капитала на 84 дня;
2. увеличение коэффициента оборачиваемости основного капитала на 0,13 раз и уменьшение его периода оборачиваемости на 70 дней;
3. увеличение коэффициента оборачиваемости оборотного капитала на 0,26 раз и уменьшение периода оборачиваемости оборотного капитала на 14 дней.