Министерство образования и науки Российской Федерации НОУ ВПО "Сибирская академия финансов и банковского дела" (САФБД)

Кафедра: "Бухгалтерский учет и аудит"

Курсовая работа

**Анализ финансовой устойчивости организации**

**(на примере ДГУ ЭПП "Вектор-БиАльгам" ГНЦ ВБ "Вектор")**

**Выполнил:** студент гр. ИПД-61ф Брухно В.И.

**Проверил:** Гончарова Н.Д.

Новосибирск 2009

Оглавление

[Введение](#_Toc262218560)

[1. История развития экономического анализа](#_Toc262218561)

[2. Анализ финансового состояния объекта](#_Toc262218562)

[2.1 Анализ состава и структуры имущества предприятия и источников его финансирования](#_Toc262218563)

[2.2 Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия](#_Toc262218564)

[2.3 Анализ финансовой устойчивости](#_Toc262218565)

[2.4 Анализ деловой активности](#_Toc262218566)

[2.5 Анализ прибыли и рентабельности](#_Toc262218567)

[2.6 Определение вероятности банкротства предприятия](#_Toc262218568)

[Заключение](#_Toc262218569)

[Список используемой литературы](#_Toc262218570)

## Введение

В рыночных условиях залогом выживаемости и основой стабильного положения предприятия служит его финансовая устойчивость. Она отражает состояние финансовых ресурсов предприятия, при котором есть возможность свободно маневрировать денежными средствами, эффективно их использовать, обеспечивая бесперебойный процесс производства и реализации продукции, учитывать затраты по его расширению и обновлению.

Финансовая устойчивость обусловлена как стабильностью экономической среды, в рамках которой осуществляется деятельность предприятия, так и от результатов его функционирования, его активного и эффективного реагирования на изменения внутренних и внешних факторов.

Актуальность темы заключается в том, что обеспечение финансовой устойчивости любой коммерческой организации является важнейшей задачей ее менеджмента. Финансовое состояние организации можно признать устойчивым, если при неблагоприятных изменениях внешней среды она сохраняет способность нормально функционировать, своевременно и полностью выполнять свои обязательства по расчетам с персоналом, поставщиками, банками, по платежам в бюджет и внебюджетные фонды и при этом выполнять свои текущие планы и стратегические программы.

Финансовые возможности организации практически всегда ограничены. Задача обеспечения финансовой устойчивости состоит в том, чтобы эти ограничения не превышали допустимых пределов. В то же время необходимо соблюдать обязательное в финансовом планировании требование осмотрительности, формирования резервов на случай возникновения непредвиденных обстоятельств, которые могли бы привести к утрате финансовой устойчивости.

Предпосылкой обеспечения финансовой устойчивости организации является достаточный объем продаж. Если выручка от реализации продукции или услуг не покрывает затрат и не обеспечивает получения необходимой для нормального функционирования прибыли, то финансовое состояние организации не может быть устойчивым.

Благодаря анализу существует возможность исследовать плановые, фактические данные, выявлять резервы повышения эффективности производства, оценивать результаты деятельности, принимать управленческие решения, вырабатывать стратегию развития предприятия.

Таким образом, заметна значимость финансовой устойчивости в деятельности предприятия, а также постоянного поддержания ее на определенном благоприятном для организации уровне, и разработке мероприятий, способствующих эффективному росту финансовой устойчивости компании.

Цель курсовой работы - изучение анализа финансовой устойчивости и анализ типов, коэффициентов финансовой устойчивости и кредитоспособности предприятия ДГУ ЭПП "Вектор-БиАльгам" ГНЦ ВБ "Вектор".

В теоретической части курсовой работы необходимо рассмотреть историю экономического анализа.

В аналитической части произвести в таблицах необходимые расчеты для анализа финансовой устойчивости, оценить положительные и отрицательные изменения, разработать направления совершенствования деятельности, резервы предприятия ДГУ ЭПП "Вектор-БиАльгам" ГНЦ ВБ "Вектор".

Источником информации для анализа финансовой устойчивости предприятия является форма № 1 - "Бухгалтерский баланс", форма №2 - Отчет о прибылях и убытках.

## 1. История развития экономического анализа

Экономический анализ как наука сформировался в начале XX века.

Развитие капитализма в Российской империи, образование крупных промышленных предприятий, широкой системы банков и кредитных учреждений, кооперативной системы хозяйствования вызвали к жизни эту самостоятельную область знаний, задачей которой должно было стать изучение деятельности хозяйства, выявление резервов производства, обоснования управленческих решений.

В становлении экономического анализа большая роль принадлежит и украинским ученым, особенно М.И. Туган-Барановского.

Историю развития экономического анализа можно условно разделить на следующие периоды:

1) до революции 1917 года;

2) послереволюционный период;

3) период перехода к рыночным отношениям.

До революции анализ хозяйственной деятельности частнокапиталистических предприятий и их монопольных объединений заключался преимущественно в анализе баланса, в оценке статей актива и пассива. Но балансы не всегда правильно отражали положение дел. Значительное развитие кооперативной формы деятельности предопределял необходимость анализа работы предприятий, основанных на кооперативной собственности. Основное внимание в процессе анализа обращалось на финансовые результаты хозяйственной деятельности.

Но специальной литературы, единой схемы организации экономического анализа не существовало. Были короткие инструкции коммерческих банков по проверке кредитоспособности клиентуры.

После 1917 года произошли резкие изменения в политике, экономике, управленческих структурах, в организации учета и контроля. Последовательно, в соответствии с разных этапов развития социалистической экономики, развивался экономический анализ, который отвечал потребностям командно-административной системы.

Важное место в 20-е годы принадлежало кооперативным организациям - потребительским и кредитным обществам. Опыт работы этих организаций обобщался и анализировался. В период нэпа достаточно активно осуществлялись аналитические разработки деятельности предприятий и организаций потребительской кооперации.

Курс на индустриализацию страны определил необходимость интенсификации экономического анализа в промышленности. Актуальным заданием стало снижение себестоимости промышленных изделий, соблюдение требований хозяйственного расчета, режима экономии, финансово-кредитной дисциплины.

Анализ в этот период сформировался как самостоятельная дисциплина в программе высших экономических учебных заведений.

В предвоенные годы экономический анализ получил достаточно широкое развитие. Он оказал существенное позитивное влияние на экономику страны. Особый исторический период - годы Великой Отечественной войны. Перебазирования промышленных предприятий в восточные регионы страны, направления производства на обеспечение нужд фронта было делом сложным и тяжелым.

Посильный вклад в общее дело внесли и работники экономической службы, а прежде всего те из них, кто был непосредственно связан с учетом, контролем и анализом работы предприятий.

В условиях военного времени экономический анализ приобрел особое значение, поскольку способствовал росту выпуска высококачественной продукции с наименьшими затратами.

В годы войны был издан целый ряд работ по учету и анализу деятельности предприятий.

Переход к мирному строительству после окончания войны стал новым этапом в развитии экономического анализа.

Необходимо было оценить колоссальные материальные убытки, причиненные народному хозяйству войной. Надлежало списать огромное количество основных средств и товарно-материальных ценностей, разрушенных и разворованных оккупантами во время войны. На первое место встают вопросы анализа производства и разрабатывается соответствующая последовательность изучения всей деятельности предприятия. В качестве источников анализа привлекаются данные не только баланса, но и бухгалтерской и статистической отчетности, а также данные учета и планирования.

Приобретает особое значение анализ деятельности отдельных отраслей народного хозяйства, изучается работа хозрасчетных предприятий и их подразделений, разрабатываются методики анализа сводных отчетов.

Широко публикуются монографии, учебники, различные пособия, журнальные статьи, посвященные экономическому анализу.

Развитие методологии и методики экономического анализа в Украине за этот период происходило под влиянием общих установок централизованного правительства Советского Союза. Следует отметить то обстоятельство, что советскими учеными была создана теория экономического анализа и методика анализа по отраслям экономики в отличие от других стран, где самостоятельного курса экономического анализа еще не создали. Краткий курс истории развития экономического анализа раскрыто в учебнике по теории экономического анализа М.И. Баканова и А.Д. Шеремета, которые определились, кроме этого, разработкой методики анализа в торговле и комплексного экономического анализа. В учебнике авторы раскрывают вклад отечественных ученых-экономистов в развитие экономического анализа, особо отмечают Н.Р. Вейцмана, Н.Д. Дембинського, Л.И. Кравченко, И.И. Поклада, С.К. Татура.

Достижениями в развитие экономического анализа отличилась украинская школа. Особо следует отметить разработки по оперативному экономического анализа и теории экономического анализа 1.1 Каракоза и В.И. Самборского, с экономического анализа в сельском хозяйстве Ю.Я. Литвина; по методике экономического анализа в промышленности и использования ЭВМ в экономическом анализе Г.М. Мельничука; по методике внутризаводского экономического анализа и обобщения опыта экономического анализа в США М.Г. Чумаченко.

Итак, была сделана большая работа по развитию теории экономического анализа и усовершенствования его методики. Фактически была подготовлена почва для следующего этапа - экономического анализа в период перехода к рыночным отношениям.

Рыночная экономика имеет свои законы и категории. Нужны новые исследования, а во многих случаях и новая методология, новые приемы экономического анализа.

Коренные изменения, происходящие в нашем обществе, ставят новые требования также и к организации и проведению экономического анализа. С распространением разгосударствления, приватизации и установления хозяйственной самостоятельности всех организационных структур расширяться сфера его применения. В частности, конкретнее и глубже изучаться потребности и конъюнктура рынка, спрос и предложение, маркетинг. Усилится значение анализа финансовых позиций, доходности, кредитоспособности и конкурентоспособности предприятий. Будут определяться приоритетные направления экспорта и импорта, инвестиционной политики, эффективность внутренних и внешних связей в вопросах производства, снабжения, сбыта.

Все, что было разработано ранее, - это надежный фундамент для практического использования экономического анализа в новых условиях. Но перестройка хозяйственного механизма, ориентация его на рыночные отношения требуют пересмотра традиционных приемов исследования и освоения многих новых экономических категорий. Важное значение имеет коммерческий расчет, который означает максимальное использование экономических рычагов для повышения эффективности производства. Однако его широкое внедрение невозможно без глубокого анализа деятельности предприятий и их подразделений. Это объясняется тем, что экономический анализ способствует распространению передового опыта, прогрессивных форм управления, внедрению передовой техники и технологии, обеспечивает возможность распознавания закономерностей и прогрессивных явлений и предоставления им необходимого дополнительного импульса развития.

Важной задачей экономического анализа в современных условиях является исследование коммерческого риска. В экономических структурах развитых капиталистических государств существуют специальные научно-исследовательские подразделения, которые разрабатывают методику такого анализа.

Рыночная экономика характеризуется динамичностью ситуаций. Это касается и предприятия, и его внешней среды. В этих условиях первостепенную роль играет ситуационный коммерческий анализ, основанный на компьютерной технологии обработки оперативных информационных массивов. Он обеспечивает оперативное управление маркетинговой деятельностью предприятий.

Создание комплексных автоматизированных систем коммерческой информации - задача достаточно сложная, но, как показала международная практика, вполне выполнимая.

Перед экономическим анализом как наукой в современных условиях развития экономики появилось много проблем. Прежде всего предстоит создать единую систему экономического анализа, которая бы интегрировала анализ деятельности на всех уровнях. С этим может быть связана и система разносроковых прогнозов, которая базировалась бы на закономерностях, тенденциях и резервах, выявленных анализом.

Надо создать единую обоснованную систему оценочных показателей эффективности хозяйствования предприятий и их подразделений. Существует также необходимость в повышении оперативности экономического анализа, совершенствовании организационных форм аналитической работы и перестройке информационных потоков.

Стоит также перенять опыт развитых стран по организации и методики анализа конъюнктуры рынка. Относительно перспектив развития экономического анализа целесообразно обратиться к тем его методических и организационных основ, которые в течение десятков лет формировались в США.

Решение актуальных проблем анализа требует широкого применения экономико-математических методов, электронно-вычислительной техники и персональных компьютеров. Это позволит сократить протяженность информационных потоков, снизить вероятность ошибок при подборе и передачи данных.

Очень важным является разработка многовариантных решений аналитических задач и методика выбора из них того варианта, который будет оптимальным для заданных параметров.

## 2. Анализ финансового состояния объекта

## 2.1 Анализ состава и структуры имущества предприятия и источников его финансирования

**Таблица 1** - Анализ состава и структуры имущества предприятия.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| НаименованиеСтатей | Начало года | Конец года | Изменение за год | Изменение удельного веса,% |
| **∑, т**. р.  | Уд. вес,% | **∑**, т. р.  | Уд. вес,% | **∑**, т. р.  | Уд. вес,% |
| Внеоборотные активы1.1 Основные средства1.2 Незавершенное производство1.3 Долгосрочные финансовые вложения | 17 6781 3787 036 | 56,24,422,4 | 18 53424 0650 | 29,638,460 | +856+22 6877 036 | 26,634,0622,4 | 104,8В 17 раз0 |
| **Итого по разделу I** | 26 092 | 83 | 42 599 | 68 | 16 507 | -15 | 163,3 |
| Оборотные активы2.1 ЗапасыВ т. ч. сырье и мат-лыЗатраты в незавер. про-веГотовая продукцияРасходы буд. периодов2.2 НДС по приобрет. ценностям2.3 Дебиторская зад-ть (платежи по которой ожидаются в течении 12 мес. после отчетной даты)В т. ч. покупатели и заказчики2.4 Денежные средства | 1 39598026452991963 7222 98327 | 4,413,10,840,160,310,6211,849,50,09 | 3 3202 67526203833 52911 9746 2201 153 | 5,34,270,4200,615,6419,139,941,84 | +1 925+1 695252+284+3 333+8 252+3 237+1 126 | +0,89+1,170,420,16+0,30+5,02+7,29+0,44+1,75 | 238272,999,20В 3 разаВ 18 разв 3 раза208,5в 42 раза |
| **Итого по разделу II** | 5 340 | 17 | 19 976 | 31,9 | +14 636 | +14,9 | В 3 раза |
| **Баланс**  | 31 432 | 100 | 62 575 | 100 | +31 143 | - | 199,08 |

**Вывод:** В целом имущество предприятия возросло по сравнению с началом года на 31 143 т. р., или на 99,08%, за счет как и первого, так и второго раздела, но в большей степени за счет оборотных активов.

Внеоборотные активы возросли на 63,3% за счет основных средств и незавершенного производства. Оборотные активы возросли в 3 раза за счет всех статей.

Наибольший удельный вес в общем объеме имущества занимают оборотные активы.

Наибольший удельный вес в оборотных активах занимают денежные средства их удельный вес стал еще больше.

В составе внеоборотных активов наибольший удельный вес занимает незавершенное производство.

В росте имущества предприятия дебиторская задолженность занимает значительный удельный вес, ее показатель возрос в 3 раза.

Проведем анализ динамики состояния активов предприятия по степени риска.

**Таблица 2** - Динамика состояния активов предприятия по степени риска

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Степень риска | Наименование | Группа активов | Отклонение (+,-)  |
|  | активов | на начало | на конец |  |
|  |  | года | года |  |
|  |  | тыс.  | % | тыс.  | % | тыс.  | Изменение |
|  |  | руб.  |  | руб.  |  | руб.  | структуры, |
| Минимальная | Денежные | 27 | 0,1 | 1 153 | 1,97 | +1 126 | +1,87 |
|  | средства |  |  |  |  |  |  |
|  | Краткосрочные | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
|  | финансовые |  |  |  |  |  |  |
|  | вложения |  |  |  |  |  |  |
| Малая | Дебиторская | 7 088 | 27,08 | 14 649 | 25,08 | +7 561 | -2 |
|  | задолженность |  |  |  |  |  |  |
|  |  (оплата в течение 12 |  |  |  |  |  |  |
|  | месяцев), готовая |  |  |  |  |  |  |
|  | продукция |  |  |  |  |  |  |
|  | Долгосрочные |  |  |  |  |  |  |
|  | финансовые |  |  |  |  |  |  |
|  | вложения |  |  |  |  |  |  |
| Средняя | Затраты в | 599 | 2,24 | 4 174 | 6,67 | 3575 | +4,43 |
|  | незавершенном |  |  |  |  |  |  |
|  | производстве |  |  |  |  |  |  |
|  |  Расходы будущих |  |  |  |  |  |  |
|  | периодов |  |  |  |  |  |  |
|  |  НДС |  |  |  |  |  |  |
|  |  Прочие оборотные |  |  |  |  |  |  |
|  | активы |  |  |  |  |  |  |
| Высокая | Дебиторская | 19056 | 72,81 | 42 599 | 72,94 | +23 543 | +0,13 |
|  | задолженность |  |  |  |  |  |  |
|  |  (оплата более 12 |  |  |  |  |  |  |
|  | месяцев)  |  |  |  |  |  |  |
|  | Нематериальные |  |  |  |  |  |  |
|  | активы |  |  |  |  |  |  |
|  | Основные |  |  |  |  |  |  |
|  | средства |  |  |  |  |  |  |
|  | Незавершенное |  |  |  |  |  |  |
|  | строительство |  |  |  |  |  |  |
|  | Доходные |  |  |  |  |  |  |
|  | вложения в |  |  |  |  |  |  |
|  | нематериальные |  |  |  |  |  |  |
|  | ценности |  |  |  |  |  |  |
|  | Прочие |  |  |  |  |  |  |
|  | внеоборотные |  |  |  |  |  |  |
|  | активы |  |  |  |  |  |  |
| Итого:  |  | 26770 | 100 | 62575 | 100 | 35805 | - |

**Вывод:** удельный вес активов с минимальной, средней и высокой степенью риска значительно увеличился. Это свидетельствует о снижении степени финансовой деятельности предприятия и обусловливает увеличение размеров неликвидных производственных запасов, готовой продукции и просроченной дебиторской задолженности.

Проведем анализ динамики и структуры запасов организации.

**Таблица 3** - Анализ динамики и структуры запасов организации

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Виды запасов | На начало года | На конец года | Изменения +, - за год | Изменение удельного веса+, - ,% |
| тыс. руб.  | %к итогу | тыс. руб.  | %к итогу | тыс. руб.  | %к итогу |
| Запасы всего:  | 1395 | 100 | 3320 | 100 | +1925 | 237,99 | - |
| 1. Сырье и материалы | 980 | 70,25 | 2675 | 80,57 | +1695 | 272,96 | +10,32 |
| 2. Затраты в незавершенном производстве | 264 | 18,92 | 262 | 7,9 | -2 | 99,24 | -11,02 |
| 3. Готовая продукция | 52 | 3,73 | 0 | 0 | -52 | 0 | -3,73 |
| 5. Расходы будущих периодов | 99 | 7,1 | 383 | 11,54 | +284 | 177,31 | +4,44 |

**Вывод:** из таблицы 3 видно, что в конце года по сравнению с началом запасы увеличились на 1925 т. р. или на 137,99%. За счет всех статей, кроме затрат в незавершенном производстве и готовой продукции.

Затраты в незавершенном производстве снизились на 2 т. р. или на 0,76%. Это положительный результат.

Готовая продукция снизилась на 52 т. р. - это положительный результат, означающий, что на складе не осталось продукции, она была вся продана.

Наибольший удельный вес занимает сырье и материалы.

**Таблица 4 -** Анализ динамики и структуры дебиторской задолженности

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Состав дебиторской задолженности | На начало года | На конец года | Изменения +, - за год | Изменения удельного веса |
| тыс. руб.  | %к итогу | тыс. руб.  | %к итогу | тыс. руб.  | %к итогу |  |
| Краткосрочная | 3722 | 100 | 11974 | 100 | +8252 | - | В 3 раза |
| дебиторская |  |  |  |  |  |  |  |
| задолженность |  |  |  |  |  |  |  |
| в том числе |  |  |  |  |  |  |  |
|  - покупатели и | 2983 | 80,14 | 6220 | 51,9 | +3237 | +28,24 | 208,51 |
| заказчики;  |  |  |  |  |  |  |  |
|  - прочие | 739 | 19,86 | 5754 | 48,1 | +5015 | +28,24 | В 7 раз |
| дебиторы |  |  |  |  |  |  |  |

**Вывод:** к концу года дебиторская задолженность увеличилась в 3 раза. Увеличение произошло за счет всех показателей. Наибольший удельный вес в общей сумме дебиторской задолженности занимают прочие дебиторы и удельный вес этой статьи увеличился в 7 раз. Одновременно произошло увеличение покупателей и заказчиков.

Следующим шагом будет анализ динамики и структуры источников средств организации.

**Таблица 5** - Анализ динамики и структуры источников средств организации

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Источники средств | Начало года | Конец года | Изменения +, -  | Изменения удельного веса +, -% |
| Тыс. руб.  | % | Тыс. руб.  | % | Тыс. руб.  | % |
| Капитал и резервыУставный капиталРезервный капиталНераспределенная прибыль**Итого по разделу 1:**  | 16531594561622741 | 52,61,917,972,35 | 165315932038137505 | 26,40,9532,659,9 | 01+14765+14764 | 26,20,95+14,712,42 | 10099,83В 3 раза164,92 |
| Долгосрочные обязательстваЗаймы и кредитыПрочие долгосрочные обязательства**Итого по разделу 2:**  | 043714371 | 013,913,9 | 19000019000 | 30,4030,4 | +190004371+14629 | +30,413,9+16,5 | 0В 4 раза |
| Краткосрочные обязательстваЗаймы и кредитыКредиторская задолженностьВ т. ч. - поставщики и подрядчикизадолженность перед персоналом организациизадолженность перед гос. внебюджетными фондамиЗадолженность по налогам и сборампрочие кредиторы**Итого по разделу 3:** | 675364511755227098224174320 | 2,1511,63,741,662,252,61,3313,74 | 950512031319562416751176070 | 1,58,15,01,530,41,080, 199,7 | +275+1475+1956+434468147300+1750 | 0,653,5+1,260,131,851,521,144,04 | 140,74140,46266,47183,1433,9982,1128,06140,50 |
| **Баланс:**  | 31432 | 100 | 62575 | 100 | +31143 | - | 199,08 |

**Вывод:** за отчетный период в источниках средств организации произошло увеличение показателей на 99,08%. Рост произошел в основном за счет долгосрочных обязательств, нераспределенной прибыли и поставщиков и подрядчиков. Долгосрочные обязательства увеличились в 4 раза, нераспределенная прибыль - в 3 раза.

**Таблица 6** - Анализ динамики и структуры кредиторской задолженности организации

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Состав кредиторской задолженности | На начало года | На конец года | Изменения +,- | Изменение удельного веса +, -% |
| Тыс. р.  | % | Тыс. р.  | % | Тыс. р.  | % |
| Кредиторская задолженность всего:В т. ч. - поставщики и подрядчикизадолженность перед персоналом организациизадолженность перед гос. внебюджетными фондамизадолженность по налогам и сборампрочие кредиторы | 36451175522709822417 | 10032,2314,3219,4522,5511,44 | 51203131956241675117 | 10061,1518,674,7113,182,28 | +1475+1956+434-468-147-300 | -+28,92+4,35-14,74-9,37-9,16 | 140,46266,47183,1433,9982,1228,06 |

**Вывод:** к концу года кредиторская задолженность увеличилась на почти на 41%. Увеличение произошло за счет поставщиков и подрядчиков, их показатели увеличились на 166,47%. Наименьший удельный вес на конец отчетного периода у задолженности перед гос. внебюджетными фондами, наибольший - поставщики и подрядчики.

Далее проводим сравнительный анализ кредиторской и дебиторской задолженности организации за отчетный период. Для этого рассчитаем показатели:

*Коэф. оборач. = Выручка/задолженность*

*Коэф. оборач. деб. зад. н. г. = 36216,5/3722 = 9,7*

*Коэф. оборач. деб. зад. к. г.* = 36216,5/11974 = 3,02

*Коэф. оборач. кред. зад. н. г.* = 36216,5/3645 = 9,9

*Коэф. оборач. кред. зад. к. г.* = 35216,5/5120 = 7,07

*Период погашения = 360/ Коэф. оборач.*

*Период погашенияд. з. н. г. = 360/ 9,7 = 37*

*Период погашенияд. з. к. г. = 360/ 3,02 =119*

*Период погашенияк. з. н. г. = 360/ 9,9 = 36*

*Период погашенияк. з. к. г. = 360/ 7,07 = 51.*

**Таблица 7** - Сравнительный анализ кредиторской и дебиторской задолженности организации за отчетный период

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Виды задолженности | Выручка от продаж | Задолженность | Коэффициент оборачиваемости | Период погашения |
| Н. г.  | К. г.  | Откл.  | Н. г.  | К. г.  | Н. г.  | К. г.  |
| Дебиторская | 36216,5 | 3722 | 11974 | +8252 | 9,7 | 3,02 | 37 | 119 |
| Кредиторская | 36216,5 | 3645 | 5120 | +1475 | 9,9 | 7,07 | 36 | 51 |

**Вывод:** коэффициент оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности уменьшился. Срок погашения дебиторской задолженности как и кредиторской увеличился, но следует отметить. Что это является отрицательным показателем.

## 2.2 Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия

Предприятиесчитается ликвидным если его текущие активы больше чем краткосрочные обязательства.

Предприятие считается платежеспособным если оно способно финансировать свою деятельность и своевременно покрывать свои обязательства и рассчитываться с долгами.

Анализ платежеспособности и ликвидности начинается с группировки Активов и Пассивов на 4 группы.

Активы группируются по степени их ликвидности, т.е. скорость превращения их в денежные средства:

**А1** Наиболее ликвидные активы (Денежные средства + краткосрочные финансовые вложения)

**А2** Быстрореализуемые активы (Дебиторская зад-ть до 12 мес. и прочие оборотные активы)

**А3** Медленнореализуемые активы (Запасы + НДС, а также Долгосрочные финансовые вложения и отложенные налоговые активы)

**А4** Труднореализуемые активы (Из раздела 1 берутся все внеоборотные активы за минусом долгосрочных финансовых вложений, отложенных налоговых активов и + дебиторская зад-ть больше 12 мес.)

Пассивы также делятся на 4 группы: **П1** Наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность + задолженность перед участниками по выплате доходов и прочие краткосрочные обязательства)

**П2** Краткосрочные пассивы (краткосрочные кредиты и займы + резервы предстоящих расходов)

**П3** Долгосрочные пассивы (строка 590)

**П4** Постоянные пассивы (СК - капитал и резервы)

Далее сравнивается каждая группа А с соответствующей группой П. Предприятие считается абсолютно ликвидным если выполняется след. условие:

А1>=П1 А2>=П2 А3>=П3 А4<=П4

**Таблица 8** - Анализ ликвидности баланса

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | Н.Г.  | К.Г.  | Пассив | Н.Г.  | К.Г.  | ПлатежныйИзбыток, недостатокНачало года | ПлатежныйИзбыток, недостатокКонецГода |
| А1 | 27 | 1153 | П1 | 3645 | 5120 | +3618 | +3967 |
| А2 | 3722 | 11974 | П2 | 675 | 950 | -3047 | -11024 |
| А3 | 8627 | 6849 | П3 | 4371 | 19000 | -4256 | +12151 |
| А4 | 12020 | 42599 | П4 | 22741 | 37505 | +10721 | -5094 |

**Вывод**: проверим выполняется ли условие ликвидности:

Н.Г. А1<П1 А2>П2 А3>П3 А4<П4

К.Г. А1<П1 А2>П2 А3<П3 А4>П4

Предприятие не является абсолютно ликвидным не на н. г. и к. г. т.к не выполняются необходимые условия. В отчетном периоде наблюдается платежный избыток для покрытия срочных обязательств. На начало года он составил 3 618 т. р., на конец года платежный избыток составил 3 967 т. р. Эти цифры подтверждают что наиболее срочные активы покрывают срочные обязательства. В конце периода ожидаемое поступление от дебиторов были меньше краткосрочных кредитов банка на 11 024 т. р., таким образом недостаток наиболее ликвидных и быстрореализуемых активов по сравнению с общей величиной краткосрочных обязательств, составляет 3967 + 11024 = 14 991 т. р.

Медленнореализуемые активы на начало года превышают долгосрочные пассивы, а на конец года они меньше почти в 3 раза.

Для оценки платежеспособности рассчитываются финансовые коэффициенты. Они анализируются в динамике, т.е. данные на конец года сравниваются с данными на начало гола и сравниваются с нормативными значениями.

Коэффициент абсолютной ликвидности

К=А1/П1+П2 норм. >0,2-0,5

Коэффициент быстрой ликвидности

К= А1+А2/П1+П2 норм. >0,7-0,8

Коэффициент текущей ликвидности

К=А1+А2+А3/П1+П2 норм. >=2

Коэффициент ликвидности при мобилизации средств

К= Запасы /краткосрочные пассивы - доходы будущих периодов норм.0,5-0,7

Коэффициент общей ликвидности

К= А1+ 0,5А2+ 0,3А3/П1+ 0,5П2+ 0,3 П3 норм. >=1

**Таблица 9** - Анализ показателей ликвидности

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Начало года | Конец года | Изменение абсол.  | Норматив | Соответствие нормативу |
| Текущая ликвидность | -571 | 7057 | +7628 |  |  |
| Перспективная ликвидность | - | -12151 | -12151 |  |  |
| Кабсолют. ликвидности | 0,01 | 0, 19 | +0,18 | 0,2-0,25 | Не соответствует |
| Ккритичной ликвидности | 0,87 | 2,16 | +1,29 | 0,7-0,8 | Не соответствует |
| Ктекущей ликвидности | 2,86 | 3,3 | +0,44 | "2 | соответствует |
| Кобщей ликвидности | 0,84 | 0,81 | -0,03 | "1 | Не соответствует |
| К при мобилизации ср-в | 2 | 1,13 | -0,87 | 0,5-0,7 | Не соответствует |

*Расчеты:*

Текущая ликвидность = (А1+А2) - (П1+П2)

Текущая ликвидностьн. г. = (27+3722) - (3645+675) = - 571

Текущая ликвидностьк. г = (1153+11974) - (5120+950) = 7057

Перспективная ликвидность = А3-П3

Перспективная ликвидностьк. г. =6849 - 19000 = - 12151

Кабсол. ликв. н. г. = 27/3645+675=0,01

Кабсол. ликв. к. г. = 1153/5120+950=0,19

Кбыстрой ликв-ти н. г. = 27+3722/3645+ 675= 0,87

Кбыстрой ликв-ти к. г. = 1153+11974/5120+950= 2,16

Ктекущей ликв-ти н. к. = 27+3722+8627/3645+675= 2,86

Ктекущей ликв-ти к. г. = 1153+11974+6849/5120+950= 3,3

Кобщей ликв-ти н. г. = 27+0,5\*3722+0,3\*8627/3645+0,5\*675+0,3\*4371=0,84

Кобщей ликв-ти к. г. = 1153+0,5\*11974+0,3\*6849/5120+0,5\*950+0,3\*19000=0,81

Кликв-ти при мобилизации н. г. = 8627/3645+675-0=2

Кликв-ти при мобилизации к. г. = 6849/5120+950=1,13

**Вывод**: Уровень абсолютной ликвидности хотя и вырос за отчетный период, но не соответствует нормативному значению, а 0,19 показывает, что предприятие в состоянии погасить за счет наиболее ликвидных активов лишь 19% краткосрочных обязательств.

Коэффициент критической ликвидности увеличился, но не соответствует нормативному значению и означает, что предприятие в состоянии погасить за счет наиболее реализуемых активов аж 216% краткосрочных обязательств.

Коэффициент текущей ликвидности увеличился до 3,3 и соответствует нормативу и говорит о том, что предприятие платежеспособно.3,3 означает, что на 1 рубль краткосрочных обязательств приходится 3,3 руб. текущих активов.

Так как коэффициент текущей ликвидности увеличился, делаем факторный анализ:

∆ К за счет изменения А1

∆ К= (А1.1 + А2.0 + А3.0/П1.0 + П2.0) - (А1.0 + А2.0 + А3.0/П1.0 + П2.0)

∆ К= (1153 +3722 + 8627/3645 + 675) - (27 + 3722 +8627 /3645 +675) = 0,26

∆ К за счет изменения А2

∆ К= (А1.1 + А2.1 + А3.0/П1.0 + П2.0) - (А1.1 + А2.0 + А3.0/П1.0 + П2.0)

∆ К= (1153 +11974 + 8627/3645 + 675) - (1153 + 3722 +8627 /3645 +675) = 1,91

∆ К за счет изменения А3

∆ К= (А1.1 + А2.1 + А3.1/П1.0 + П2.0) - (А1.1 + А2.1 + А3.0/П1.0 + П2.0)

∆ К= (1153 +11974 + 6849/3645 + 675) - (1153 + 11974 +8627 /3645 +675) = - 0,41

∆ К за счет изменения П1

∆ К= (А1.1 + А2.1 + А3.1/П1.1 + П2.0) - (А1.1 + А2.1 + А3.1/П1.0 + П2.0)

∆ К= (1153 +11974 + 6849/5120 + 675) - (1153 + 11974 +6849 /3645 +675) = - 1,58, ∆ К за счет изменения П2

∆ К= (А1.1 + А2.1 + А3.1/П1.1 + П2.1) - (А1.1 + А2.1 + А3.1/П1.1 + П2.0)

∆ К= (1153 +11974 + 6849/5120 + 950) - (1153 + 11974 +6849 /5120 +675) = - 0,15

|  |  |
| --- | --- |
| Влияние факторов на изменение текущей ликвидности | Изменение+ / -  |
| А1 | -0,26 |
| А2 | 1,91 |
| А3 | -0,41 |
| П1 | -1,58 |
| П2 | -0,15 |
| Сумма | -0,49 |

## 2.3 Анализ финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость является важнейшим показателем финансово-экономической деятельности предприятия в условиях рыночной экономики. Финансово устойчивое предприятие своевременного выплачивает налоги в бюджет, взносы в соц. фонды, з/пл. работникам, дивиденды акционерам, а банкам гарантирует возврат кредитов и уплату% -ов по ним.

**Таблица 10** - Анализ финансовой устойчивости

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателей | На начало года | На конец года | Изменение, +, -  |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Собственный капитал Всего 1.1 Капитал и резервы1.2 Доходы будущих периодов1.3 Нераспределенная прибыль | 227411712505616 | 3750517124020381 | +1476410+14765 |
| 2. Внеоборотные активы | 26092 | 42599 | +16507 |
| 3. Наличие собственного оборотного капитала (п.1 - п.2)  | -3351 | -5094 | -1743 |
| 4. Долгосрочные кредиты и заемные средства | 0 | 19000 | +19000 |
| 5. Наличие собственного оборотного и долгосрочного заемного капитала (п. З+п.4)  | -3351 | 13906 | +17257 |
| 6. Долгосрочные кредиты и заемные средства | 675 | 950 | +275 |
| 7. Задолженность поставщикам | 1175 | 3131 | +1956 |
| 8. Общая величина собственного и заемного капитала | 23416 | 57455 | +34039 |
| 9. Общая величина запасов и НДС | 1591 | 6849 | +5258 |
| 10. Изменение (+), недостаток (-) собственного оборотного капитала для формирования запасов (п. З - п.9)  | -4942 | -11943 | -7001 |
| 1 1. Изменение (+), недостаток (-) собственного оборотного и долгосрочного заемного капитала для формирования запасов (п.5 - п.9)  | -4942 | 7057 | +11999 |
| 12. Изменение (+), недостаток (-) общей величины собственного оборотного и заемного капитала для формирования запасов (п.8 - п.9)  | 21825 | 50606 | +28781 |
| 1 3. Трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости |  |  |  |

При анализе финансовой устойчивости проверим след. соотношение

Z<= (UС+КТ) - F

Z - запасы и затраты (стр.210 и 220)

UC - собственный капитал (Капитал и резервы + доходы буд. периодов)

КТ - долгосрочные обязательства (590)

F - внеоборотные активы

Если это условие выполняется, то предприятие финансово-устойчивое.

Начало года: 1395 + 196<= (17125+0+4371) – 26092 1591=>-4596

Конец года: 3320+3529<= (17124+0+19000) – 42599 6849=>-6475

Так как условия не выполняются, то делаем ***вывод***, что предприятие финансово не устойчивое. Для определения типа фин. устойчивости рассчитываются абсолютные показатели фин. устойчивости:

Наличие собственных оборотных средств

Ес= UC-F

Ес н. г. =17125-26092=-8967

Ес к. г. = 17124-42599=-25475

Наличие собственных и долгосрочных заемных источников для формирования запасов и затрат

Ет= (Uc+КT) - F

Ет н. г. = (17125+4371) - 26092=-4596

Ет к. г. = (17124+19000) - 42599=-6475

Наличие общей величины основных источников формирования запасов и затрат

Е∑=Ет+Кt

Е∑ н. г. = - 4596+4371=-225

Е∑ к. г. = - 6475+19000=12525

Излишек или недостаток собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат

±∆Ес=Ес-Z, ±∆Ес н. г. =-8967-1591=-10558

±∆Ес к. г. =-25475-6849=-32324

Излишек или недостаток собственных и долгосрочных источников формирования запасов и затрат

±∆Ет= Ет-Z

±∆Ет н. г. = - 4596-1591=-6187

±∆Ет к. г. = - 6475-6849=-13324

Излишек или недостаток общей величины источников для формирования запасов и затрат

±∆Е∑=Е∑-Z

±∆Е∑ н. г. =-225-1591=1816

±∆Е∑ к. г. =12525-6849=5676

Начало года: ∆Ес<0 ∆Ет<0 ∆Е∑>0 Конец года: ∆Ес<0 ∆Ет<0 ∆Е∑<0

**Вывод**: Делаем вывод, что на начало года на предприятии неустойчивое финансовое состояние, а на конец года кризисное состояние, так как ни собственных, ни долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов недостаточно для формирования запасов.

**Таблица 11** - Анализ финансовой устойчивости

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| НаименованиеПоказателя | НачалоГода | КонецГода | Изменение+ (-)  | Соответствиенорматива |
| Коэффициент финансовой независимости или автономии  | 0,72 | 0,6 | -0,12 | =>0,5Соответствует  |
| Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала | 0,38 | 0,67 | +0,29 | <=1соответствует |
| Коэффициент досрочного привлечения капитала | 0,16 | 0,34 | +0,18 | - |
| Коэффициент маневренности | -0,15 | -0,14 | +0,01 | =>0,1Не соответствует |
| Коэффициент финансирования или риска | 2,61 | 1,50 | -1,11 | =>1соответствует |
| Изменение постоянного актива | 1,15 | 1,14 | -0,01 | - |
| Коэффициент обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами | 0, 20 | 0,47 | +0,27 | - |
| Коэффициент финансовой устойчивости | 0,86 | 0,90 | +0,04 | =>0,6Соответствует |

Для анализа финансовой устойчивости рассчитываются относительные показатели, которые называются финансовые коэффициенты.

Коэффициент финансовой независимости или автономии

К1= СК+доходы будущих периодов / Валюту баланса

К1 н. г. = 22741/31432=0,72

К1 к. г. = 37505/62575=0,6

Данный коэффициент показывает долю СК авансированного для осуществления уставной деятельности в общей величине источников средств предприятия. Нормативное значение 0,5. Рост показателя характеризует об увеличении финансовой независимости.

Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала

К2=ЗК/СК

К2 н. г. =8691/22741=0,38

К2 к. г. =25070/37505=0,67

Данный показатель называется плечом финансового рычага. Показывает сколько ЗК привлекло предприятие на 1 рубль СК вложенного в активы. Нормативное значение ≤1

Коэффициент досрочного привлечения капитала

К3=Долгосрочные обязательства/ СК+Долгоср. обяз-ва

К3н. г. =4371/22741+4371=0,16

К3к. г. =19000/37505+19000=0,34

4. Коэффициент маневренности

К4=СК-Внеоборотные активы / СК

К4 н. г. =22741-26092 /22741=-0,15

К4 к. г. = 37505-42599 /37505=-0,14

Данный показатель показывает какая доля СК предприятия находится в мобильной форме, позволяющей более или менее свободно им маневрировать. Низкое значение этого показателя означает, что значительная часть СК предприятия закреплена в ценностях иммобилизационного характера. Нормативное значение ≥0,5

5. Коэффициент финансирования или риска

К5=СК /ЗК

К5 н. г. =22741/8691=2,61

К5 к. г. =37505/25070=1,50

Данный показатель показывает сколько заемных средств покрывается СК нормативное значение ≥1

6. Коэффициент финансовой устойчивости

К6=СК+Долгосрочные обяз-ва /∑ Активов

К6 н. г. = 22741+4371/31432=0,86

К6 к. г. =37505+19000/62575=0,9

Данный показатель показывает какая часть активов финансируется за счет устойчивых источников.

Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизац-х средств

К7= Оборотные активы / Внеоборотные активы

К7 н. г. = 5340/26092=0, 20

К7 к. г. = 19976/42599=0,47

У данного показателя нет нормативного значения. Чем выше значение показателя, тем больше средств организации вкладывается в оборотные активы.

8. Индекс постоянного актива

К8= Внеоборотные активы / СК

К8 н. г. = 26092/22741=1,15

К8 к. г. = 42599/37505=1,14

Чем выше данный показатель, тем выше финансовая устойчивость. Норматива нет.

Коэффициент обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами

К9=СК-Внеоборотные активы / Оборотные активы

К9 н. г. =22741-26092/5340=-0,63

К9 к. г. = 37505-42599/19976=-0,25

Так как коэффициент уменьшается, делаем факторный анализ:

Изменение коэффициента за счет изменения СК

СК1-ВА0/ОА0 - СК0-ВА0/ОА0=

(37505-26092) /5340- (22741-26092) /5340=2,14+0,63=2,77

Изменение за счет изменения ВА

СК1-ВА1/ ОА0-СК1-ВА0/ОА0=

(37505-42599) /5340- (37505-26092) /5340=-0,95-2,14=-2,77

Изменение за счет изменения ОА

СК1-ВА1/ОА1-СК1-ВА1/ОА0=

(37505-42599) / 19976- (37505-42599) /5340=-0,25+0,95=0,7

**Вывод:** Полученные результаты показывают, что организация характеризуется достаточно высокой независимостью от внешних источников финансирования, так доля собственных средств в общей величине источников финансирования на начало и конец года составляет более 70%. Это показывает коэффициент финансовой независимости, который не попадает в нормативное значение, но близок к нему, и все таки снизился на коней года по сравнению с началом года на 0,12 ед. о достаточной устойчивости говорит коэффициент финансовой устойчивости, который попал в нормативное значение на начало года, и увеличился на 0,04 ед.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств в норме.

Таким образом, можно говорить о положительной динамике полученных коэффициентов, что свидетельствует о повышении финансовой устойчивости организации.

## 2.4 Анализ деловой активности

Для анализа деловой активности рассчитываются показатели:

Коэффициент оборачиваемости денежных средств

Кобор. ДС = Выручка / Денежные средства (ср)

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности

Кобор. ДЗ = Выручка / Дебиторская задолженность (ср)

Срок погашения дебиторской задолженности

tдз = 360/Кобор ДЗ

Коэффициент оборачиваемости запасов

Кобор запасов = Выручка / Запасы (ср)

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности

Кобор КЗ = Выручка / Кредиторская задолженность (ср)

Срок погашения кредиторской задолженности

tкз = 360/Кобор КЗ

Фондоотдача

V = Выручка / Основные средства

Коэффициент оборачиваемости мобильных средств

Коб. моб. ср. б. г. = Выручка/оборотные активы (ср)

Эти показатели изучаются в динамике, рассчитываются за год и сравниваются с прошлым годом. Положительной тенденцией является то, что Кобор должен увеличиваться, а срок погашения кредиторской и дебиторской задолженности уменьшаться.

*Расчеты:*

Кобор ДСб. г. = 25755/ 27 = 953,9

Кобор ДСо. г. = 46678/ 590 = 40,5

Дебиторская задолженность (ср) б. г. = 4540

Дебиторская задолженность (ср) о. г. = (3722+11974) /2=7848

Кобор ДЗб. г. = 25755 /4540 = 5,7

Кобор ДЗо. г. = 46678 /7848 = 5,9

tдзб. г. = 360/5,7 = 63,2

tдзо. г. = 360/5,9 = 61,02

Запасы (ср) б. г. = 1250

Запасы (ср) от. г. = 2357,5

Кобор запасовб. г. = 25755/1250 = 20,6

Кобор запасово. г. = 46678/2357,5 = 19,8

Кредиторская задолженность (ср) б. г. = 3520

КЗ от. год (ср) = 4382,5

Кобор КЗб. г. = 25755/3520 = 7,3

Кобор КЗо. г. = 46678/4382,5 = 10,6

tкзб. г. = 360/7,3 = 49,3

tкзот. г. = 360/10,6 = 33,9

Основные средства (ср) б. г. = 15320

Основные средства (ср) о. г. = 18106

Vб. г. = 25755/15320 = 1,7

V о. г. = 46678/18106 = 2,6

Оборотные активы б. г. (ср) = 5120

Оборотные активы о. г. (ср) = (5340+19976) /2 = 12658

Коб. моб. ср. б. г. = 25755/5120 = 5,03

Коб. моб. ср. о. г. = 46678/12658 = 3,7

**Таблица 12** - Анализ деловой активности

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателей | Базисный год | Отчетный год | Отклонение, +, -  |
| 1. Коэффициент оборачиваемости запасов, оборотов | 20,6 | 19,8 | -0,8 |
| 2. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, оборотов | 5,7 | 5,9 | +0,2 |
| 3. Средний срок погашения дебиторской задолженности, дней | 63,2 | 61,02 | -2,18 |
| 4. Коэффициент оборачиваемости денежный средств, оборотов | 953,9 | 40,5 | -913,4 |
| 5. Фондоотдача, руб. /руб.  | 1,7 | 2,6 | +0,9 |
| 6. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, оборотов | 7,3 | 10,6 | +3,3 |
| 7. Средний срок погашения кредиторской задолженности, дней | 49,3 | 33,9 | -15,4 |
| 8. Коэффициент оборачиваемости мобильных средств | 5,03 | 3,7 | -1,33 |

## 2.5 Анализ прибыли и рентабельности

**Таблица 13** - Анализ прибыли

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателей | Базисный год, тыс. руб.  | Отчетный год, тыс. руб.  | Темп роста,% | Удельный вес,% |
| базисный отчетный год год |
| 1. Выручка от продажи товаров, продукции | 25 755 | 46678 | 181,2 | + |
| 2. Себестоимость проданных товаров, продукции | 19954 | 38005 | 190,5 |  |
| 3. Валовая прибыль | 5801 | 8673 | 149,5 |  |
| 4. Коммерческие расходы | 0 | 0 | 0 |  |
| 5. Управленческие расходы | 0 | 0 | 0 |  |
| 6. Прибыль (убыток) от продаж | 5801 | 8673 | 149,5 |  |
| 7. Процент к получению | 0 | 0 | 0 |  |
| 8. Процент к уплате | 0 | 132 | 100 |  |
| 9. Доходы от участия в других организациях | 0 | 0 | 0 |  |
| 10. Прочие доходы | 0 | 1 | 100 |  |
| 1 1. Прочие расходы | 177 | 72 | 40,7 |  |
| 12. Прибыль до налогообложения | 5623 | 6893 | 122,6 |  |
| 13. Прибыль чистая | 5337 | 4660 | 87,3 |  |

**Вывод:** Чистая прибыль уменьшилась на 12,7% и прибыль до налогообложения увеличилась на 22,6%.

Прибыль от продаж возросла на 49,5%. Валовая прибыль увеличилась на 49,5% за счет увеличения выручки от продаж на 81,2%.

**Таблица 14** - Анализ рентабельности

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателей | Базисный год | Отчетный год | Абсолютный прирост | Темп роста |
| Выручка от реализации товаров и услуг, тыс. руб | 25755 | 46678 |  |  |
| Себестоимость проданных товаров, услуг, тыс. руб | 19954 | 38005 |  |  |
| Среднегодовая стоимость активов, тыс. руб |  |  |  |  |
| Коммерческие расходы |  |  |  |  |
| Рентабельность продаж,% |  |  |  |  |
| Рентабельность затратная,% |  |  |  |  |
| Рентабельность активов,% |  |  |  |  |
| Рентабельность собственного капитала |  |  |  |  |

Показатель рентабельности характеризует относительную эффективность работы предприятия. Существуют различные виды рентабельности: рентабельность продаж

*R = выручка / затраты*

Рентабельность активов

*R = ЧП / среднегодовая стоимость активов*

Рентабельность СК

*R = Прибыль / СК*

Рентабельность затратная

R = Прибыль / затраты на производство

**Вывод:** Все показатели рентабельности исследуемого предприятия говорят о том, что предприятие работает эффективно.

## 2.6 Определение вероятности банкротства предприятия

При оценке возможности наступления банкротства используются экономико-математическое моделирование и метод экспортных оценок.

Экономико-математическое моделирование с определенной степенью достоверности позволяет определить динамику показателей в зависимости от влияния факторов на развитие финансовых процессов в будущем.

Дополнение к моделированию используется метод экспортных оценок, который позволяет корректировать найденные в ходе моделирования конечные значения финансовых процессов.

Наиболее простой моделью прогнозирования вероятности наступления банкротства является ***двухфакторная*** модель Альтмана.

В основу этой модели положено два показателя:

1. Коэффициент текущей ликвидности.

2. Коэффициент финансовой зависимости

Эти показатели умножаются на весовые значения коэффициентов найденные эмпирическим путем. Затем полученные значения складываются и сравниваются с постоянной величиной.

Z = - 0,3877 - 1,073К1+ 0,0579К2

К1 - коэф-т текущей ликвидности на конец года

К2 - коэф-т финансовой зависимости

Z = - 0,3877 - 1,073\*1,53 + 0,0579\*0,27 = - 0,3877 - 1,64169 + 0,015633 =

= - 2,013757

**Вывод**: Так как Z<0 то вероятность банкротства очень маленькая.

Далее Альтман усложнил двухфакторную модель и определил 5 основополагающих показателей. Все данные берем на конец года.

Z = 1,2 x1 +1,4 x2 + 3,3 x3 + 0,6 x4 + 0,999 x5

X1 - Собственные оборотные активы / Активы

СОС=СК-ВА

X2 - Нераспределенная прибыль / Активы

X3 - Прибыль до налогообложения / все активы

X4 - СК / ЗК, X5 - Выручка / Активы

*Расчеты:*

СОС = 10955-8901=2054, X1 = 2054/15003 = 0,14

X2 = 3446/15003 = 0,23, X3 = 1004/15003 = 0,07

X4 = 10955/4048 = 2,7, X5 = 22319/15003 = 1,49

Z= 1,2\*0,14 + 1,4\*0,23 + 3,3\*0,07 + 0,64\*2,7 + 0,999\*1,49 = 3,93751

**Вывод:** Так как Z >3, то вероятность банкротства очень маленькая

Согласно постановлению правительства РФ от 1994 года "О мерах о реализации законодательства о несоответствии (банкротства)" была предложена следующая методика.

На основании данной методики прогноз осуществляется по 2-м показателям: К-т текущей ликвидности, К-т обеспеченности собственными оборотными средствами.

Эти показатели сравниваются и нормативными значениями. Если эти показатели соответствуют нормативным значениям, то предприятие считается платежеспособным.

Так как по нашим данным эти показатели не соответствуют нормативным значениям, предприятие не платежеспособно.

Коэффициент возможной утраты платежеспособности

Квозм. утр. плат-ти = К тек. ликв. к. г. + 3/12 \* (Ктек. лик-ти к. г. - Ктек. лик-ти н. г) /2

Квозм. утр. плат-ти = 1,53 + 3/12 \* (1,53-2,08) /2= 0,69625

**Вывод**: Так как данный коэффициент меньше 1, это означает, что предприятие в течении 3 месяцев утратит свою платежеспособность.

Однако в последнее время появились новые отечественные методики.

Модель разработанная Иркутскими учеными:

Z = 8,38К1 +К2+ 0,054К3+ 0,64 К4

К1 - К-т обеспеченности собственными оборотными средствами

К1 = СОС / Активы

К2 - Рентабельность СК

К2 = ЧП / СК

К3 - К-т об-ти или ресурсоотдача

К3 = Выручка / Активы

К4 - Рентабельность затрат

К4 = ЧП / Себестоимость

*Расчеты:*

К1 = 2054/15003 =0,14

К2 = 608/10955 = 0,06

К3 = 22319/15003 = 1,5

К4 = 608/16528 = 0,04

Z = 8,38\* 0,14 + 0,06 + 0,054\*1,5 + 0,64\*0,04 = 1,3398

**Вывод:** Так как Z > 0,42, то вероятность банкротства минимальная.

## Заключение

Финансовая устойчивость - характеристика, свидетельствующая о стабильном превышении доходов над расходами, свободном маневрировании денежными средствами предприятия и эффективном их использовании, бесперебойном процессе производства и реализации продукции. Финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности и является главным компонентом общей устойчивости предприятия.

На устойчивость предприятия оказывают влияние различные факторы:

Положение предприятия на товарном рынке;

Уровень привлекательности отрасли в бизнесе;

Финансово-производственный потенциал предприятия;

Степень финансовой независимости;

Уровень деловой активности;

Эффективность финансово-хозяйственных операций и др.

Для обеспечения финансовой устойчивости предприятие должно обладать гибкой структурой капитала и уметь организовывать его движение таким образом, чтобы обеспечить постоянное превышение доходов над расходами с целью сохранения платежеспособности и создания условий для нормального функционирования.

В данной курсовой работе были рассчитаны и проанализированы типы и коэффициенты финансовой устойчивости, показатели кредитоспособности предприятия ДГУ ЭПП "Вектор-БиАльгам" ГНЦ ВБ "Вектор".

В целом финансово-хозяйственную деятельность ДГУ ЭПП "Вектор-БиАльгам" ГНЦ ВБ "Вектор" нельзя назвать успешной - предприятие находится в кризисном финансовом положении. Налицо недостаток собственных оборотных средств, из-за чего предприятие не может нормально функционировать.

Предоставляется необходимым дать некоторые рекомендации по улучшению финансового состояния и повышению эффективности деятельности предприятия ДГУ ЭПП "Вектор-БиАльгам" ГНЦ ВБ "Вектор":

1. Усовершенствовать управление предприятием, а именно:

а) осуществлять систематический контроль за работой оборудования и производить своевременную его наладку с целью недопущения снижения качества и выпуска бракованной продукции;

б) при вводе в эксплуатацию нового оборудования уделять достаточно внимания обучению и подготовке кадров, повышению их квалификации, для эффективного использования оборудования и недопущения его поломки из-за низкой квалификации;

в) использовать системы депремирования работников при нарушении ими трудовой или технологической дисциплины;

г) осуществлять постоянный контроль за условиями хранения и транспортировки сырья и готовой продукции.

2. Пополнять собственный оборотный капитал за счет внутренних и внешних источников.

3. Обоснованно снижать уровень запасов и затрат (до норматива).

4. Ускорить оборачиваемость капитала в текущих активах, в результате чего произойдет относительное его сокращение на рубль оборота.

6. Следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности. Значительное превышение дебиторской задолженности создает угрозу финансовой устойчивости предприятия и делает необходимым привлечение дополнительных источников финансирования.

7. По возможности ориентироваться на увеличение количества заказчиков с целью уменьшения масштаба риска неуплаты, который значителен при наличии монопольного заказчика.

Анализируя финансовую устойчивость предприятия, можно прийти к выводу, что владельцы предприятия всегда отдают преимущество разумному росту доли заемных средств; кредиторы наоборот - отдают преимущества предприятиям с высокой долей собственного капитала.

Таким образом, анализ финансовой устойчивости предприятия дает возможность оценить, насколько предприятие готово к погашению своих долгов и ответить на вопрос, насколько оно является независимым с финансовой стороны, увеличивается или уменьшается уровень этой независимости, отвечает ли состояние активов и пассивов предприятия целям его хозяйственной деятельности.

## Список используемой литературы

1. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебное пособие для ВУЗов / Под ред. Н.П. Любушина. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003.
2. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник. - М.: Финансы и статистика, 2005.
3. Баранова И.В. Теория экономического анализа: Учебное пособие. - Новосибирск: Сибирская академия финансов и банковского дела, 2008.136 с.
4. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. - М.: Инфра - М, 2003.
5. Васильева Л.П., Петровская М.В. Финансовый анализ: Учебник. - М.: Кнорус, 2008.
6. Гиляровская Л.Т., Ендовицкий Д.А., Лысенко Д.В. Комплексный экономический анализ: Учебник. - М.: Проспект, 2008.
7. Каплюк Т.С. Финансовый анализ. Задачи, рабочие ситуации, схемы, поясняющие основные категории тем: Учебное пособие, - М.: Экзамен, 2006.
8. Маркарьян Э.А., Герасименко Г.П., Маркарьян С.Э. Финансовый анализ: Учебное пособие. - М.: Кнорус, 2008.
9. Мельник М.В., Герасимова Е.Б. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. - М.: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2007. - 192с.
10. Ю. Молибог Т.А., Молибог Ю.И. Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности организации: Учебное пособие. - М.: Владос, 2007.
11. Просветов Г.И. Финансовый анализ: задачи и решения: Учебное пособие. - М.: Альфа - Пресс, 2008.
12. Радченко Ю.В. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие для ВУЗов. - Ростов на Дону: Феникс, 2008.
13. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. - Минск: ИП "Экоперспектива", 2005.
14. Теория экономического анализа: Учебное пособие / Под ред. Р.П. Казаковой, С.В. Казакова. - М.: Инфра-М, 2008. - 239 с.
15. Теория экономического анализа: Учебно-методический комплекс / Под ред. И.П. Любушина. - М.: Юрист, 2005. - 480 с.