Негосударственное образовательное учреждение

высшего профессионального образования

Гуманитарно-экономический и информационно-технологический институт

Гуманитарно-экономический факультет

Контрольная работа

по дисциплине: Анализ финансовой отчетности

на тему:

**Показатели ликвидности, платежеспособности и кредитоспособности организации**

Автор работы: К.Е.

Специальность: 080109 «Бухгалтерский учет анализ и аудит»

Преподаватель: доцент Воронченко Т.В.

Оценка:\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Москва 2009

**Содержание**

Введение

1. Ликвидность

1.1 Степень ликвидности баланса

1.2 Расчет ликвидности баланса

2. Анализ платежеспособности

2.1 Расчет платежеспособности при помощи коэффициентов

3. Кредитоспособность

3.1 Оценка кредитоспособности

Список источников

**Введение**

Платежеспособность и финансовая устойчивость являются важнейшими характеристиками финансово – экономической деятельности предприятия в условиях рыночной экономики. Чем выше устойчивость предприятия, тем более оно независимо от изменений рыночной конъюнктуры и тем меньше риск оказаться на краю банкротства.

Цель анализа финансовой отчетности фирмы – дать оценку результатов эффективности деятельности фирмы за отчетный год и оценку ее текущего финансового положения. Анализ финансовой отчетности должен дать ответ на вопросы: имеет ли фирма прибыль по результатам своей хозяйственной деятельности за год; в состоянии ли фирма выполнить взятые обязательства и не приведет ли такое выполнение к ликвидации фирмы в связи с недостатком ресурсов.

Информация, которую дают балансовый отчет и отчет о прибылях и убытках, содержит сведения о размерах капитала и имущества фирмы в абсолютных цифрах (балансовый итог); структуре капитала и имущества (баланс); изменении собственного капитала в течение отчетного периода; размерах полученной прибыли или понесенных фирмой убытках в течение отчетного периода.

Финансовая отчетность составляется фирмами с учетом существующих национальных стандартов, а также международных стандартов, разрабатываемых международными экономическими организациями.

Анализ финансовой отчетности проводится, прежде всего, финансовыми менеджерами своей фирмы для выявления и устранения проблем в текущей деятельности фирмы, для выработки и принятия оптимальных решений по вопросам повышения эффективности использования имеющихся ресурсов, повышения платежеспособности и усиления устойчивости финансового положения фирмы, а также для обеспечения выполнения обязательств фирмы перед кредиторами и инвесторами.

**1. Ликвидность**

Под ликвидностью понимается способность материальных или иных ценностей «превращаться» в деньги. Соответственно, чем быстрее тот или иной актив предприятия может быть реализован, тем большей ликвидностью он обладает. Для оценки деятельности организации в целом больший интерес представляет **изучение ликвидности баланса, а не отдельных его элементов.** На основе подобного анализа можно судить о том, как быстро фирма способна рассчитаться по всем своим обязательствам.

Бухгалтерский баланс состоит из двух укрупненных частей: актива и пассива. В первой из них отражается наличие ресурсов компании, а во второй – за счет чего они образованы. Сравнение данных частей друг с другом составляет основу анализа ликвидности баланса. Причем в целях изучения данной формы отчетности активы нужно сгруппировать по степени убывания ликвидности, а обязательства, приведенные в пассиве баланса, – по срокам их погашения в порядке возрастания.

**1.1 Степень ликвидности баланса**

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени убывающей ликвидности с краткосрочными обязательствами по пассиву, которые сгруппированы по степени срочности погашения.

В зависимости от степени ликвидности активы предприятия разделяются на следующие группы:

А1 – наиболее ликвидные активы. К ним относятся денежные средства и краткосрочные финансовые вложения, которые могут быть использованы немедленно. Данная группа рассчитывается следующим образом:

**А1 = стр. 250 + стр. 260**

А2 – быстро реализуемые активы. В этот показатель входят те активы, для обращения которых требуется определенное время: дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты и прочие оборотные активы:

**А2 = стр. 240 + стр. 270**

А3 – медленно реализуемые активы. Сюда включают запасы за минусом расходов будущих периодов, налог на добавленную стоимость и дебиторскую задолженность более 12 месяцев. Таким образом, формула для вычисления данного показателя будет иметь вид:

**А3 = стр. 210 – стр. 216 + стр. 220 + стр. 230**

А4 – трудно реализуемые активы. Эти средства представлены внеоборотными активами, то есть:

**А4 = стр. 190**

В целях проведения анализа ликвидности баланса пассивы необходимо сгруппировать по степени срочности их оплаты:

П1 – наиболее срочные обязательства, к которым относятся кредиторская задолженность, обязательства перед учредителями и прочие краткосрочные долги:

**П1 = стр. 620 + стр. 630 + стр. 660**

П2 – краткосрочные пассивы, включающие кредиты и займы V раздела баланса:

**П2 = стр. 610**

П3 – долгосрочные пассивы представлены также займами и кредитами, но уже VI раздела, отложенными налоговыми обязательствами и прочими долгосрочными обязательствами:

**П3 = стр. 590**

П4 – постоянные пассивы. Данная группа включает в себя капитал и резервы вкупе с доходами будущих периодов и резервом предстоящих затрат. Также необходимо исключить из полученного значения расходы будущих периодов, которые отражаются в активе баланса. Таким образом, формула будет иметь вид:

**П4 = стр. 490 + стр. 640 + стр. 650 – стр. 216**

После того, как проведен расчет каждой из групп актива и пассива, их значения необходимо сравнить.

Для оценки применяются следующие неравенства:

**А1 ≥ П1,**

**А2 ≥ П2,**

**А3 ≥ П3,**

**А4 ≤ П4.**

Если выполняются первые три неравенства, т. е. текущие активы превышают внешние обязательства предприятия, то обязательно выполняется последнее неравенство, которое имеет глубокий экономический смысл: наличие у предприятия собственных внеоборотных активов; соблюдается минимальное условие финансовой устойчивости.

# 1.2 Расчет ликвидности баланса

По имеющимся данным произведем расчет степени ликвидности баланса.

Для этого рассчитаем показатели каждой группы актива и пассива на начало и конец отчетного периода, а затем сравним их.

А1=200+348=548(тыс. руб.) – на начало периода

А1=240+540=780(тыс. руб.) – на конец периода

А2=1032+0=1032(тыс. руб.) – на начало периода

А2=1160+0=1160(тыс. руб.) – на конец периода

А3=3696-186+380+100=3990(тыс. руб.) – на начало периода

А3=4000-234+240+0=4006(тыс. руб.) – на конец периода

А4=5868(тыс. руб.) – на начало периода

А4=7580(тыс. руб.) – на конец периода

П1=4612+0+0=4612(тыс. руб.) – на начало периода

П1=3032+0+0=3032(тыс. руб.) – на конец периода

П2=2256(тыс. руб.) – на начало периода

П2=1870(тыс. руб.) – на конец периода

П3=600(тыс. руб.) – на начало периода

П3=600(тыс. руб.) – на конец периода

П4=4100+16+40-186=3970(тыс. руб.) – на начало периода

П4=8228+0+30-234=8024(тыс. руб.) – на конец периода

Предварительный анализ ликвидности баланса предприятия удобнее проводить с помощью таблицы покрытия. В графы этой таблицы записываются данные на начало и конец отчетного периода по группам актива и пассива. Сопоставляя итоги этих групп, определяют абсолютные величины платежных излишков или недостатков на начало и конец отчетного периода. Таким образом, с помощью этой таблицы можно выявить рассогласование по срокам активов и пассивов, составить предварительное представление о ликвидности и платежеспособности анализируемого предприятия.

Таблица покрытия

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № групп статей баланса | Покрытие (актив) | | Сумма обязательств (пассив) | | Разность  (+ излишек,  — недостаток) | |
|  | на начало года | на отчетную дату | на начало года | на отчетную дату | на начало года | на отчетную дату |
| I | 548 | 780 | 4612 | 3032 | 232 | -1580 |
| II | 1032 | 1160 | 2256 | 1870 | 128 | -386 |
| III | 3990 | 4006 | 600 | 600 | 16 | 0 |
| IV | 5868 | 7580 | 3970 | 8024 | 1712 | 4128 |
| Итого | **11438** | **13526** | **11364** | **13526** | **2088** | **2162** |

*Вывод:*

Данный баланс нельзя считать абсолютно ликвидным, так как не выполнены все неравенства. Однако, выполнено последнее неравенство, у предприятия имеются собственные внеоборотные активы, следовательно, соблюдается минимальное условие финансовой устойчивости.

Для комплексной оценки ликвидности баланса в целом рекомендуется использовать *общий показатель ликвидности баланса предприятия,* который показывает отношение суммы всех ликвидных средств предприятия к сумме всех платежных обязательств (краткосрочных, долгосрочных, среднесрочных) при условии, что различные группы ликвидных средств и платежных обязательств входят в указанные суммы с определенными весовыми коэффициентами, учитывающими их значимость с точки зрения сроков поступления средств и погашения обязательств.

Общий показатель ликвидности баланса определяется по формуле

КОЛ = (А1 + 0,5А2 + 0,3А3) / (П1 + 0,5П2 + 0,3П3)

Значение данного коэффициента должно быть больше или равно 1.

КОЛ = (780 + 0,5×1162 + 0,3×4006) / (3032 + 0,5×1870 + 0,3×600) = =2562,80/4147 = 0,62

0,62 ˂ 1 , => баланс не является абсолютно ликвидным.

**2. Анализ платежеспособности**

Одним из показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия, является его платежеспособность, т.е. возможность имеющимися денежными ресурсами своевременно погасить свои платежные обязательства.

Анализ платежеспособности необходим для оценки и прогнозирования финансовой деятельности предприятия.

Главная цель анализа платежеспособности – своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения платежеспособности.

Основными источниками информации для анализа платежеспособности предприятия служат бухгалтерский баланс (форма №1), отчет о прибылях и убытках (форма №2) и другие формы отчетности, данные первичного и аналитического бухгалтерского учета, которые расшифровывают и детализируют отдельные статьи баланса.

Анализ платежеспособности предприятия осуществляют путем соизмерения наличия и поступления средств с платежами первой необходимости. Различают текущую и ожидаемую (перспективную) платежеспособность.

Текущая платежеспособность определяется на дату составления баланса. Предприятие считается платежеспособным, если у него нет просроченной задолженности поставщикам, по банковским ссудам и другим расчетам.

Перспективная платежеспособность определяется на конкретную предстоящую дату путем сравнения суммы его платежных средств со срочными первоочередными обязательствами предприятия на эту дату.

Чтобы определить текущую платежеспособность, необходимо ликвидные средства первой группы сравнить с платежными обязательствами первой группы. Идеальный вариант, если коэффициент будет составлять единицу или немного больше.

Для оценки перспективной платежеспособности рассчитывают следующие показатели ликвидности: абсолютный, промежуточный и общий.

**Абсолютный показатель ликвидности** определяется отношением ликвидных средств первой группы ко всей сумме краткосрочных долгов предприятия (III раздел пассива баланса). Его значение признается достаточным, если он выше 0,25. Если предприятие в текущий момент может на 25% погасить все свои долги, то его платежеспособность считается нормальной.

Отношение ликвидных средств первых двух групп к общей сумме краткосрочных долгов предприятия представляет собой **промежуточный коэффициент ликвидности**. Удовлетворяет обычно соотношение 1:1. Однако он может оказаться недостаточным, если большую долю ликвидных средств составляет дебиторская задолженность, часть которой трудно своевременно взыскать. В таких случаях требуется соотношение 1,5:1.

**Общий коэффициент ликвидности** рассчитывается отношением всей суммы текущих активов, включая запасы и незавершенное производство (III раздел актива), к общей сумме краткосрочных обязательств (III раздел пассива). Удовлетворяет обычно коэффициент 1,5 - 2,0.

**2.1 Расчет платежеспособности при помощи коэффициентов**

**Коэффициент текущей ликвидности** показывает, достаточно ли у предприятия средств, которые могут быть использованы им для погашения своих краткосрочных обязательств в течение года. Это основной показатель платежеспособности предприятия.

Коэффициент текущей ликвидности определяется по формуле

КТЛ = (А1 + А2 + А3) / (П1 + П2).

В мировой практике значение этого коэффициента должно находиться в диапазоне 1-2. Существуют обстоятельства, при которых значение этого показателя может быть и больше, однако, если коэффициент текущей ликвидности более 2-3, это, как правило, говорит о нерациональном использовании средств предприятия. Значение коэффициента текущей ликвидности ниже единицы говорит о неплатежеспособности предприятия.

КТЛ = (780 + 1162 + 4006) / (3032 + 1870) = 5948/4902 = 1,2

**Коэффициент быстрой ликвидности**, или коэффициент «критической оценки», показывает, насколько ликвидные средства предприятия покрывают его краткосрочную задолженность.

Коэффициент быстрой ликвидности определяется по формуле

КБЛ = (А1 + А2) / (П1 + П2).

В ликвидные активы предприятия включаются все оборотные активы предприятия, за исключением товарно-материальных запасов. Данный показатель определяет, какая доля кредиторской задолженности может быть погашена за счет наиболее ликвидных активов. Рекомендуемое значение данного показателя от 0,7- 0,8 до 1,5.

КБЛ = (780 + 1162) / (3032 + 1870) = 1942/4902 = 0,4

**Коэффициент абсолютной ликвидности** показывает, какую часть кредиторской задолженности предприятие может погасить немедленно. Коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается по формуле

КАЛ = А1 / (П1 + П2).

Значение данного показателя не должно опускаться ниже 0,2.

КАЛ = 780 / (3032 + 1870) = 780/4902 = 0,2

**3. Кредитоспособность**

Кредитоспособность — наличие у заемщика предпосылок, возможностей получить кредит и возвратить его в срок. Определяется экономическим положением компании, ее надежностью, наличием ликвидных активов, возможностью мобилизации финансовых ресурсов. Понятие «кредитоспособность» относят чаще всего к предприятиям, организациям, фирмам, компаниям, которые претендуют на получение банковского кредита и берут на себя обязательство соблюдения условий договора о кредитовании. Принимая решение о предоставлении кредита заемщикам, коммерческие банки обращают, прежде всего, внимание на их кредитоспособность, для чего анализируют отчетные балансы предприятий, исследуют показатели, характеризующие финансовое положение, хозяйственную деятельность.

Банки должны получить ответ на вопрос за счет чего предприятие будет возвращать долги, в том числе кредит, если оно его получит.

Средства для погашения долгов – это деньги на счетах предприятия и дебиторская задолженность, которая при нормальном кругообороте средств должна превратиться в денежную наличность. Также этим средством могут служить имеющиеся у предприятия запасы товарно-материальных ценностей. При их реализации предприятие получит денежные средства. Теоретически погашение задолженности обеспечивается всеми оборотными средствами предприятия. Точно также теоретически можно было бы предположить, что если у предприятия оборотные средства превышают сумму задолженности, то оно готово к погашению долгов, то есть оно платежеспособно.

**3.1 Оценка кредитоспособности**

Основными показателями для оценки кредитоспособности предприятия являются:

1. Отношение объема реализации к чистым текущим активам:

К1 = Объём реализации / Чистые текущие активы

К1н = 59340 / -2284 = -25,98

К1к = 66608 / 164 = 406,15

Чистые текущие активы – это оборотные активы за вычетом краткосрочных долгов предприятия. Коэффициент К1 показывает эффективность использования оборотных активов.

2. Отношение объема реализации к собственному капиталу:

К2 = Объём реализации / Собственный капитал

К2н = 59340 / 5868 = 10,11

К2к = 66608 / 7580 = 8,78

Этот показатель характеризует оборачиваемость собственных источников средств.

3. Отношение краткосрочной задолженности к собственному капиталу:

К3 = Краткосрочная задолженность / Собственный капитал

К3н = 6868 / 5868 = 1,17

К3к = 4902 / 7580 = 0,65

Данный коэффициент показывает долю краткосрочной задолженности в собственном капитале предприятия. Если краткосрочная задолженность в несколько раз меньше собственного капитала, то можно расплатиться со всеми кредиторами полностью.

4. Отношение дебиторской задолженности к выручке от реализации:

К4 = Дебиторская задолженность / Объём реализации

К4н = 1032 / 59340 = 0,02

К4к = 1160 / 66608 = 0,02

Этот показатель дает представление о величине среднего периода времени, затрачиваемого на получение причитающихся от покупателей денег. Ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности, т.е. снижение показателя К4 можно рассматривать как признак повышения кредитоспособности предприятия.

5. Отношение ликвидных активов к краткосрочной задолженности:

К5 = Ликвидные активы / Краткосрочная задолженность

К5н = 4584 / 6868 = 0,66

К5к = 5066 / 4902 = 0,03

Расчет показателей кредитоспособности оформим таблицей.

Коэффициенты кредитоспособности

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| *Коэффициенты*  *кредитоспособности* | *На начало*  *периода* | *На конец*  *периода* | *Изменение* |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Объем реализации | 59340 | 66608 | 7268 |
| Чистые текущие активы | -2284 | 164 | 2448 |
| Собственный капитал | 5868 | 7580 | 1712 |
| Краткосрочная задолженность | 6868 | 4902 | -1966 |
| Дебиторская задолженность | 1032 | 1160 | 128 |
| Ликвидные активы | 4584 | 5066 | 482 |
| К1 | -25,98 | 406,15 | 432,13 |
| К2 | 10,11 | 8,78 | -1,33 |
| К3 | 1,17 | 0,65 | -0,52 |
| К4 | 0,02 | 0,02 | 0 |
| К5 | 0,66 | 0,03 | 0,63 |

*Вывод:*

Как видно из таблицы, коэффициент К1 достаточно высок, что благоприятно характеризует кредитоспособность предприятия.

Коэффициент К2 показывает оборачиваемость собственных источников средств. Его значение на конец периода несколько снизилось по сравнению с началом периода, но в целом он положительно характеризует кредитоспособность предприятия.

Значение коэффициента К3 позволяет сделать вывод о том, что предприятие на конец периода имеет небольшую краткосрочную задолженность по сравнению с величиной собственного капитала и может расплатиться со всеми кредиторами полностью.

Показатель К4 свидетельствует о том, что срок погашения дебиторской задолженности очень высок (отношение 1:0,02) и составляет 50 месяцев. Это не свидетельствует о кредитоспособности предприятия.

Коэффициент К5 также не характеризует положительно кредитоспособность предприятия.

**Список источников**

1. Ефимова О.В. Финансовый анализ. М., 2008
2. Т.А.Фролова Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия, Таганрог, изд. ТРТУ, 2008
3. Журнал «Аудит и финансовый анализ»
4. http://www.buhnews.ru/