Министерство науки и образования Российской Федерации

Федеральное агентство образования

НОВОСИБИРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

Кафедра

КУРСОВАЯ РАБОТА

по теме: *Показатели и оценка финансовой устойчивости предприятия.*

*Меры по укреплению финансовой устойчивости.*

Выполнила: студентка

группы №7044

Маслова Татьяна Андреевна

зачетная книжка № 071828

Руководитель:

Гусев Михаил Юрьевич

Новосибирск 2009

**Оглавление**

Введение

Теоретические аспекты оценки финансовой устойчивости предприятия

1.1. Сущность и содержание финансовой устойчивости

1.2. Характеристика показателей финансовой устойчивости

2. Оценка финансовой устойчивости ООО «Светлана» за 2006 – 2008г

2.1. Экономическая характеристика предприятия

2.2. Анализ финансовой устойчивости ООО «Светлана»

3. Прогнозирование и меры по укреплению финансовой устойчивости предприятия

Заключение

Список использованной литературы

Приложения

**Введение**

В рыночных условиях залогом выживаемости и основой стабильного положения предприятия служит его финансовая устойчивость. Преодоление кризисной ситуации в России, рыночная экономика и новые формы хозяйствования ставят ранее не возникавшие проблемы, одной из которых на сегодня является обеспечение экономической стабильности развития. Определение финансовой устойчивости необходимо не только для самих организаций, но и для их партнеров, принимающих непосредственное участие в их деятельности. Если предприятие финансово устойчиво, платежеспособно, то оно имеет ряд преимуществ перед другими предприятиями того же профиля для получения кредитов, привлечения инвестиций, в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных кадров. Чем выше устойчивость предприятия, тем более оно независимо от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры и, следовательно, тем меньше риск оказаться на краю банкротства.

Финансовая устойчивость предприятия – это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней среде, гарантирующее его платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого риска. Исходя из этого определения, финансовую устойчивость можно рассматривать как обобщающую характеристику предприятия. Понятие «устойчивость» есть динамическая характеристика объекта. Некоторые авторы считают устойчивость характеристикой состояния, поэтому при анализе финансового состояния оценивают и финансовую устойчивость. Другие считают более обобщающей характеристикой именно финансовую устойчивость организации, а финансовое состояние лишь составляющей, проявлением устойчивости. Но объединяет эти подходы то, что оценка финансовой устойчивости позволяет выявить слабые стороны предприятия и определить стабильность его положения.

Финансовая устойчивость характеризуется определенными пропорциями между отдельными группами активов и пассивов, а также возможностью поступательного развития организации без угрозы возникновения кризисных ситуаций. Основными пользователями результатов внешнего анализа финансовой устойчивости организации являются ее кредиторы.

Актуальность темы обусловлена той ролью, которую играет финансовое управление в управлении компанией в целом в условиях нестабильности развивающейся экономики в России.

Данная курсовая работа посвящена исследованию политики повышения финансовой устойчивости предприятия за три года. Данные для работы основываются на данных бухгалтерского баланса предприятия (форма №1), отчете о прибылях и убытках (форма №2) за 2006-2008 гг.

Цель работы заключается в разработке политики по повышению финансовой устойчивости предприятия.

Исходя из поставленных целей, можно сформировать задачи:

Рассмотрение общих теоретических аспектов финансовой устойчивости.

Оценка финансовой устойчивости предприятия с помощью абсолютных и относительных показателей (на примере ООО «Светлана»).

Прогнозирование финансовой устойчивости предприятия на 2009 год.

Разработка политики по повышению финансовой устойчивости ООО «Светлана».

Объектом исследования является деятельность Общества с ограниченной ответственностью «Светлана».

Предмет – финансовая устойчивость организации.

**1. Теоретические аспекты оценки финансовой устойчивости предприятия**

**1.1 Сущность и содержание финансовой устойчивости**

Залогом выживаемости и основой стабильности положения организаций служит его финансовая устойчивость, т. е. такое состояние финансов, которое гарантирует его постоянную платежеспособность. Финансовая устойчивость предприятия – это независимость его в финансовом отношении и соответствие состояние активов и пассивов компании задачам финансово-хозяйственной деятельности.

Определение устойчивости развития коммерческих отношений необходимо не только для самих организаций, но и для их партнеров, которые справедливо желают обладать информацией о стабильности, финансовом благополучии и надежности своего заказчика или клиента. Поэтому все большее количество контрагентов начинает вовлекаться в исследования и оценку устойчивости конкретной организации. [10, c.15]

Оценка финансовой устойчивости позволяет внешним субъектам анализа определить финансовые возможности организации на длительные перспективы, которые от структуры ее капитала; степени взаимодействия с кредиторами и инвесторами; условий, на которых привлечены и обслуживаются внешние источники финансирования. [2, c.185]

Анализ устойчивости финансового состояния на ту или иную дату позволяет ответить на вопрос: насколько правильно предприятие управляло финансовыми ресурсами в течение периода, предшествующего этой дате. Важно, чтобы состояние финансовых ресурсов соответствовало требованиям рынка и отвечало потребностям развития предприятия, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятия и отсутствию у него средств для развития производства, а избыточная — препятствовать развитию, отягощая затраты предприятия излишними запасами и резервами. Таким образом, сущность финансовой устойчивости определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов, а платежеспособность выступает ее внешним проявлением.

Следовательно, формой обеспечения финансовой устойчивости может быть платежеспособность. Если обратиться к современной энциклопедии, то она утверждает, что платежеспособность - это способность юридического или физического лица своевременно и полностью выполнять свои платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и других операций денежного характера. Значит, платежеспособной считается такая организация, которая способна своевременно выполнить свои обязательства. [6]

Платежеспособность рассчитывается по данным баланса, исходя из характеристики ликвидности оборотных активов, т.е. времени, которое необходимо для превращения их в денежную наличность. Таким образом, платежеспособность, характеризуя степень ликвидности оборотных активов, свидетельствует прежде всего о финансовых возможностях организации полностью расплатиться по своим обязательствам по мере наступления срока погашения долга.

Финансовая устойчивость — это стабильность финансового положения предприятия, обеспечиваемая достаточной долей собственного капитала в составе источников финансирования. Достаточная доля собственного капитала означает, что заемные источники финансирования используются предприятием лишь в тех пределах, в которых оно может обеспечить их полный и своевременный возврат. С этой точки зрения краткосрочные обязательства по сумме не должны превышать стоимости ликвидных активов. В данном случае ликвидные активы — не все оборотные активы, которые можно быстро превратить в деньги без ощутимых потерь стоимости по сравнению с балансовой, а только их часть. В составе ликвидных активов — запасы и незавершенное производство. Их превращение в деньги возможно, но его нарушит бесперебойную деятельность предприятия. Речь идет лишь о тех ликвидных активах, превращение которых в деньги является естественной стадией их движения. Кроме самих денежных средств и финансовых вложений сюда относятся дебиторская задолженность и запасы готовой продукции, предназначенной к продаже. [9, 10, c.306]

Также финансовая устойчивость предприятия связана с общей финансовой структурой предприятия и степенью его зависимости от кредиторов и дебиторов. Например, предприятие, которое финансируется в основном за счет денежных средств, взятых в долг, в ситуации, когда несколько кредиторов одновременно потребуют свои кредиты обратно, может обанкротиться. В данном случае структура предприятия «собственный капитал — заемный капитал» имеет значительный перевес в сторону последнего. Таким образом, можно сделать вывод о том, что финансовая устойчивость предприятия в долгосрочном плане характеризуется соотношением его собственных и заемных средств. Обеспеченность запасов и затрат источниками формирования является основой финансовой устойчивости. [3, c.39]

Таким образом, финансовая устойчивость - это гарантированная платежеспособность и кредитоспособность предприятия в результате его деятельности на основе эффективного формирования, распределения и использования финансовых ресурсов. В то же время - это обеспеченность запасов собственными источниками их формирования, а также соотношение собственных и заемных средств - источников покрытия активов предприятия.

На устойчивость организаций оказывают влияние различные факторы [10, с.372]:

• Положение организаций на товарном рынке.

• Производство дешевой и пользующейся спросом продукции.

• Возможный потенциал предприятия в деловом сотрудничестве.

• Степень зависимости от внешних кредиторов и инвесторов.

• Наличие платежеспособных дебиторов.

• Эффективность хозяйственных и финансовых операций и т. д.

В зависимости от влияния различных факторов можно выделить следующие виды устойчивости [10, с.372]:

*Внутренняя устойчивость* — это такое общее финансовое состояние организаций, при котором обеспечивается стабильно высокий результат ее функционирования. В основе ее достижения лежит принцип активного реагирования на изменение внутренних и внешних факторов.

*Общая устойчивость* организаций — это такое движение денежных потоков, которое обеспечивает постоянное превышение поступления средств (доходов) над расходованием (затратами).

*Финансовая устойчивость —* определяется превышением доходов над расходами, которое обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами организаций и бесперебойный процесс производства и реализации продукции. Финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности и является главным компонентом общей устойчивости организаций.

*Финансовая устойчивость организаций —* это такое состояние ее финансовых ресурсов, их распределение и использование, которое обеспечивает развитие организаций на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска.

Анализ финансовой устойчивости включает следующие этапы:

Оценку и анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости.

Ранжирование факторов по значимости, качественная и количественная оценка их влияния на финансовую устойчивость организаций.

Принятие управленческого решения с целью повышения финансовой устойчивости и платежеспособности организаций. [11, c. 311]

Таким образом, финансовая устойчивость является отражением стабильного превышения доходов над расходами, обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами предприятия и путем эффективного их использования способствует бесперебойному процессу производства и реализации продукции. Иными словами, финансовая устойчивость фирмы - это состояние ее финансовых ресурсов, их распределение и использование, которые обеспечивают развитие фирмы на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска. Поэтому финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности и является главным компонентом общей устойчивости предприятия.

**1.2 Характеристика показателей финансовой устойчивости**

В международной практике и в настоящее время в практике прогрессивных российских фирм проводят относительную оценку финансовой устойчивости организации с помощью финансовых коэффициентов.

Финансовая устойчивость по этой методике характеризуется:

Соотношением собственных и заемных средств.

Темпами накопления собственных источников.

Соотношением долгосрочных и краткосрочных обязательств.

Обеспечением материальных оборотных средств собственными источниками.

При оценки финансовой устойчивости применяется аналитический подход, то есть рассчитанные фактические показатели финансовой устойчивости сравниваются с экстремальными (вытекающие из практики западных развитых стран и России). [1, с.16]

Для оценки финансовой устойчивости предприятия применяется набор или система коэффициентов. Таких коэффициентов очень много, они отражают разные стороны состояния активов и пассивов предприятия. В связи с этим возникают сложности в общей оценке финансовой устойчивости. Кроме того, почти не существует каких-то единых нормативных критериев для рассмотренных показателей. Их нормативный уровень зависит от многих факторов: отраслевой принадлежности предприятия, условий кредитования. Сложившейся структуры источников средств, оборачиваемости оборотных активов, репутации предприятия и т.д. Поэтому приемлемость значений коэффициентов, оценка их динамики и направлений изменения могут быть установлены только для конкретного предприятия, с учетом условий его деятельности. Возможны некоторые сопоставления по предприятиям одинаковой специализации, но они очень ограничены. Необходимо учитывать также, что некоторые коэффициенты, содержащиеся в перечне, дают повторную информацию о финансовой устойчивости, а другие функционально связаны между собой.

Видно, что большое количество коэффициентов служит для оценки с разных сторон структуры капитала предприятия. Для оценки этой группы коэффициентов есть один критерий, универсальный по отношению ко всем предприятиям: владельцы предприятия предпочитают разумный рост доли заемных средств; наоборот, кредиторы отдают предпочтение предприятиям, где велика доля собственного капитала, то есть выше уровень финансовой автономии. [4, с.85-86]

Проанализировав достаточно большой набор имеющихся коэффициентов финансовой устойчивости, можно ограничиться следующими семи показателями:

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств.

Коэффициент долга.

Коэффициент автономии.

Коэффициент финансовой устойчивости.

Коэффициент маневренности собственных средств.

Коэффициент устойчивости структуры мобильных средств.

Коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными источниками финансирования. [1, с.16]

Есть такая точка зрения, что число коэффициентов не должно превышать семи, так как если число объектов наблюдения превышает семь, то человеческий контроль над ними легко теряется. [1, с.31]

Из названных семи коэффициентов только три имеют универсальное применение независимо от характера деятельности и структуры активов и пассивов предприятия: коэффициент соотношения заемных и собственных средств, коэффициент маневренности собственных средств и коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными источниками финансирования. [4, с.90]

При анализе финансового состояния применяют комплекс следующих показателей финансовой устойчивости предприятия:

1) Коэффициент финансового риска (коэффициент задолженности, соотношения заемных и собственных средств, рычага) – это отношение заемных средств к собственным средствам. Он показывает, сколько заемных средств предприятие привлекло на рубль собственных.

Кфр = ЗС / СС

где Кфр – коэффициент финансового риска; ЗС – заемные средства; СС – собственные средства.

Оптимальное значение этого показателя, выработанное западной практикой – 0,5. Считается, что если значение его превышает единицу, то финансовая автономность и устойчивость оцениваемого предприятия достигает критической точки, однако все зависит от характера деятельности и специфики отрасли, к которой относится предприятие. [4, с.16]

Рост показателя свидетельствует об увеличении зависимости предприятия от внешних финансовых источников, то есть, в определенном смысле, о снижении финансовой устойчивости и нередко затрудняет возможность получения кредита. [4, с.63]

Однако аналитик должен строить свои выводы на основе данных аналитического (внутреннего) учета, раскрывающих направления вложения средств. Поэтому при расчете нормального уровня коэффициента соотношения заемных и собственных средств нужно принимать во внимание качественную структуру и скорость оборачиваемости материальных оборотных средств и дебиторской задолженности. Если дебиторская задолженность оборачивается быстрее материальных оборотных средств, это означает достаточно высокую интенсивность поступления денежных средств на счета предприятия, а в итоге – увеличение собственных средств; при высокой оборачиваемости материальных оборотных средств и ещё более высокой оборачиваемости дебиторской задолженности коэффициент соотношения заемных и собственных средств может превышать единицу. [12, с.64]

Установлено нормативное значение данного коэффициента – соотношение должно быть меньше 0,7. Превышение указанной границы означает зависимость предприятия от внешних источников средств, потерю финансовой устойчивости. [13, с.43]

2) Коэффициент долга (индекс финансовой напряженности) – это отношение заемных средств к валюте баланса:

Кд = ЗС / Вб

где ЗС – заемные средства; Вб – валюта баланса.

Международный стандарт (европейский) до 50%. Тенденцию нормальной финансовой устойчивости подтверждает и коэффициент долга: если доля заемных средств в валюте баланса снижается, то налицо тенденция укрепления финансовой устойчивости предприятия, что делает его более привлекательным для деловых партнеров. [17, с.17]

Нормативное значение коэффициента привлеченного капитала должно быть меньше или равно 0,4.

3) Коэффициент автономии (финансовой независимости) – это отношение собственных средств к валюте баланса предприятия:

Ка = СС / Вб

где СС – собственные средства.

По этому показателю судят, насколько предприятие независимо от заемного капитала. Коэффициент автономии является наиболее общим показателем финансовой устойчивости предприятия. [4, с.378]

Оптимальное значение данного коэффициента – 50%, то есть желательно, чтобы сумма собственных средств была больше половины всех средств, которыми располагает предприятие. В этом случае кредиторы чувствуют себя спокойно, сознавая, что весь заемный капитал может быть компенсирован собственностью предприятия. Рост этого коэффициента говорит об усилении финансовой устойчивости предприятия. [4, с.17]

В предприятие с высокой долей собственного капитала кредиторы более охотно вкладывают средства, представляют более выгодные условия кредитования. Но стандартной (нормальной, нормативной) доли собственного капитала, единой для всех предприятий, отраслей, стран указать нельзя. [18, с.72]

4) Коэффициент финансовой устойчивости – доля чистых активов в совокупных активах компании. Коэффициент финансовой устойчивости показывает долю активов компании финансируемых за счет собственного капитала. Он равен отношению суммы источников собственных средств и долгосрочных кредитов и займов к итогу актива баланса:

Кфу = ПК / Вб

Долгосрочные заемные средства (включая долгосрочные кредиты) вполне правомерно присоединить к собственным средствам предприятия, поскольку по режиму их использования они приближаются к собственным источникам. Поэтому кроме расчета коэффициентов финансовой устойчивости и независимости предприятия анализируют структуру его заемных средств: большой удельный вес в ней долгосрочных кредитов является признаком устойчивого финансового состояния предприятия. [10, с.378]

Оптимальное значение этого показателя составляет 0,8-0,9.

5) Коэффициент маневренности собственных источников – это отношение его собственных оборотных средств к сумме источников собственных средств:

Км = (СС – ВА – У) / СС

где ВА – внеоборотные активы.

Коэффициент маневренности собственных источников, показывает величину собственных оборотных средств, приходящихся на 1 руб. собственного капитала. [18, с.73]

Коэффициент должен быть достаточно высоким, чтобы обеспечить гибкость в использовании собственных средств. Резкий рост данного коэффициента не может свидетельствовать о нормальной деятельности предприятия, т.к. увеличение этого показателя возможно либо при росте собственного оборотного капитала, либо при уменьшении собственных источников финансирования.

Установлено нормативное значение данного коэффициента: 0,2 – 0,5. Чем ближе значение показателя к верхней границе, тем больше возможностей финансового маневра у предприятия.

6) Коэффициент устойчивости структуры мобильных средств – это отношение чистого оборотного капитала ко всему оборотному капиталу:

К уст.мс.= (ОБ – КП) / ОБ

где ОБ – величина оборотных активов; КП – краткосрочные пассивы.

Чистый оборотный капитал – это текущие активы, которыми располагает компания после погашения текущих обязательств. Стандарта по данному коэффициенту нет.

7) Коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными источниками – это отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Он показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных источников и не нуждаются в привлечении заемных:

К СОС = (СС – ВА – У) / ОБ

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными представляет собой отношение разности между объемами источников собственных средств (итог раздела I пассива баланса) и фактической стоимостью основных средств и прочих внеоборотных активов (итог раздела I актива баланса) к фактической стоимости находящихся в наличии у предприятия оборотных средств в виде производственных средств, дебиторской задолженности и прочих оборотных активов (сумма итогов II и III разделов актива баланса).

Установлено нормативное значение данного коэффициента: нижняя граница – 0,1.

При показателе ниже значения 0,1 структура баланса признается неудовлетворительной, а организация неплатежеспособной. Более высокая величина показателя (до 0,5) свидетельствует о хорошем финансовом состоянии организации, о её возможности проводить независимую финансовую политику. [14, с.35]

Уровень показателя обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами оценивается, прежде всего, в зависимости от состояния материальных запасов. Если их величина значительно выше обоснованной потребности, то собственные оборотные средства могут покрыть лишь часть материальных запасов, то есть показатель будет меньше единицы. Наоборот, при недостаточности у предприятия материальных запасов для бесперебойного осуществления деятельности, показатель может быть выше единицы, но это не будет признаком хорошего финансового состояния предприятия. [2, с.51]

В приложении 1 приведена таблица, которая дает сжатую и наглядную характеристику показателей финансовой устойчивости предприятия.

2. **Оценка финансовой устойчивости ООО «Светлана» за 2006 – 2008г**

**2.1 Экономическая характеристика предприятия**

Общество с ограниченной ответственностью «Светлана» – это коммерческое предприятие, занимающееся оптовой торговлей одежды.

Основные экономические показатели и их динамика, характеризующие деятельность ООО «Светлана» за анализируемый период представлены в таблице 1.

Таблица 1.

Основные экономические показатели деятельности ООО «Светлана» за 2006-2008 годы (тыс. руб.).

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателей | Год | | | Темп роста, % | | |
| 2006 | 2007 | 2008 | 2007 г. к 2006 г. | 2008 г. к 2007 г. | Всего |
| 1. Выручка от продажи товаров (продукции, работ, услуг) | 125 737 | 278 426 | 373 301 | 221,44 | 134,08 | 296,89 |
| 2.Прибыль от продаж | 6 156 | 19 114 | 25 996 | 310,49 | 136,00 | 422,29 |
| 4. Чистая прибыль | 2 187 | 6 825 | 11 243 | 312,07 | 164,73 | 514,08 |
| 5. Среднегодовая стоимость активов | 18295,5 | 24487,5 | 40139,5 | 133,84 | 163,92 | 219,4 |
| 6. Среднегодовая величина оборотных активов | 5 678 | 11554,5 | 22764 | 203,50 | 197,01 | 400,91 |
| 7. Среднегодовая величина собственного капитала | 16 408 | 20674,5 | 28 382 | 126,00 | 137,28 | 172,98 |
| 8. Рентабельность продаж | 4,90 | 6,87 | 6,96 | 140,22 | 101,44 | 142,04 |
| 9. Рентабельность активов | 11,95 | 27,87 | 25,52 | 233,16 | 91,56 | 213,48 |
| 10. Рентабельность собственного капитала | 13,33 | 33,01 | 36,09 | 247,67 | 109,32 | 270,76 |

По данным расчетам, представленным в таблице 1 видно, что объем продаж за 2007 год по сравнению с 2006 увеличился в 2,2 раза, в 2008 по сравнению с 2007 годом – еще на 34%, а в целом продажи увеличились почти в 3 раза. Чистая прибыль, полученная в 2008 году в 5,14 раза больше, чем в 2006 году. Рентабельность продаж увеличилась с 4,90% в 2006 году до 6,96% в 2008. Среднегодовая стоимость активов организации выросла в 2,19 раза. Среднегодовая стоимость оборотных активов увеличилась в целом в 4 раза.

Рентабельность активов увеличилась с 11,95% до 25,52%.

Также увеличилась величина собственного капитала организации на 72,98%. Рентабельность собственного капитала выросла с 13,3 до 36,1%.

Оптимальное соотношение темпов роста активов, выручки и прибыли выражается следующим неравенством: ТП > ТВ > ТА > 100%

По результатам деятельности организации за анализируемый период это соотношение соблюдается полностью: ТП (514,08%) > ТВ (296,89%) > ТА (219,4%). Таким образом, по результатам деятельности организации за 2006-2008 годы можно сказать о наметившихся положительных тенденциях, а именно – росте прибыли, и, как следствие, повышении рентабельности продаж, рентабельности активов и собственного капитала.

**2.2 Анализ финансовой устойчивости ООО «Светлана»**

Проведем анализ динамики и структуры активов и пассивов баланса на основе сравнительного баланса ООО «Светлана» (таблицы 2-4).

Таблица 2.

Сравнительный аналитический баланс ООО «Светлана» за 2006г.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Сумма, тыс. руб. | | | Темп роста, % | Удельный вес, % | | |
| На начало 2006 г. | На начало 2007 г. | Изменение (+,-) | На начало 2006 г. | На начало 2007 г. | Изменение (+,-) |
| АКТИВ | | | | | | | |
| 1. Внеоборотные активы | 12 186 | 13 049 | 863 | 107,08 | 74,90 | 64,21 | -10,69 |
| 2. Оборотные активы | 4 083 | 7 273 | 3 190 | 178,13 | 25,10 | 35,79 | 10,69 |
| 2.1. Запасы | 3 171 | 5428 | 2257 | 171,18 | 19,49 | 26,71 | 7,22 |
| 2.2. Дебиторская задолженность | 839 | 1 768 | 929 | 210,73 | 5,16 | 8,70 | 3,54 |
| 2.3. Денежные средства | 73 | 77 | 4 | 105,48 | 0,45 | 0,38 | -0,07 |
| **Итого активы** | **16 269** | **20 322** | **4 053** | **124,91** | **100,00** | **100,00** |  |
| ПАССИВ | | | | | | | |
| 1. Собственный капитал | 15 191 | 17 625 | 2 434 | 116,02 | 93,37 | 86,73 | -6,65 |
| 2. Заемные финансовые ресурсы | 1 078 | 2697 | 1619 | 250,19 | 6,63 | 13,27 | 6,65 |
| 2.1. Долгосрочные обязательства | 0 | 1260 | 1260 |  |  | 6,2 | 6,2 |
| 2.2. Краткосрочные кредиты и займы | 187 | 122 | -65 | 65,24 | 1,15 | 0,60 | -0,55 |
| 2.3. Кредиторская задолженность | 891 | 1 315 | 424 | 147,59 | 5,48 | 6,47 | 0,99 |
| **Итого пассивы** | **16 269** | **20 322** | **4 053** | **124,91** | **100,00** | **100,00** |  |

Данные таблицы 2 показывают, что имущество ООО «Светлана» за 2006 год увеличилось на 4 053 тыс. руб. или на 24,91%. При этом повышение стоимости активов наблюдается по всем группам. В наибольшей степени увеличились оборотные активы организации (на 3 190 тыс. руб. или на 78,13%), что повлияло на увеличение их удельного веса в сумме всех активов организации с 25,1% на начало года до 35,79% на начало 2007 года. Наиболее высокие темпы роста наблюдаются по дебиторской задолженности – 210,73% (или на 929 тыс. руб.) и ее величина на начало 2007 года составила 1 768 тыс. руб.

Также изменения произошли в структуре источников формирования имущества: несмотря на увеличение абсолютной величины собственного капитала на 2 434 тыс. руб. или 16,02%, их доля снизилась (на 6,65%) и составила на начало 2007 года 86,73%. Одновременно произошло увеличение доли кредиторской задолженности с 5,48% до 6,47%, ее величина выросла на 424 тыс. руб. или на 47,59%.

Таблица 3.

Сравнительный аналитический баланс ООО «Светлана» за 2007 г.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Сумма, тыс. руб. | | | Темп роста, % | Удельный вес, % | | |
| На начало 2007 г. | На начало 2008 г. | Изменение, (+,-) | На начало 2007 г. | На начало 2008г. | Изменение, (+,-) |
| АКТИВ | | | | | | | |
| 1. Внеоборотные активы | 13 049 | 12 817 | -232 | 98,22 | 64,21 | 44,73 | -19,48 |
| 2. Оборотные активы | 7 273 | 15 836 | 8 563 | 217,74 | 35,79 | 55,27 | 19,48 |
| 2.1. Запасы | 5 428 | 10 758 | 5 330 | 198,19 | 26,71 | 37,55 | 10,84 |
| 2.2. Дебиторская задолженность | 1768 | 3343 | 1575 | 189,08 | 8,70 | 11,67 | 2,97 |
| 2.3. Денежные средства | 77 | 1735 | 1658 | в 22,5р | 0,38 | 6,06 | 5,68 |
| **Итого активы** | **20 322** | **28 653** | **8 331** | **140,99** | **100,00** | **100,00** |  |
| ПАССИВ | | | | | | | |
| 1. Собственный капитал | 17625 | 23724 | 6099 | 134,60 | 86,73 | 82,80 | -3,93 |
| 2. Заемные финансовые ресурсы | 2 697 | 4 929 | 2 232 | 182,76 | 13,27 | 17,20 | 3,93 |
| 2.1. Долгосрочные обязательства | 1 260 | 370 | -890 | 29,37 | 6,20 | 1,29 | -4,91 |
| 2.2. Краткосрочные кредиты и займы | 122 | 18 | -104 | 14,75 | 0,60 | 0,06 | -0,54 |
| 2.3. Кредиторская задолженность | 1 315 | 4541 | 3226 | 345,32 | 6,47 | 15,85 | 9,38 |
| **Итого пассивы** | **20 322** | **28 653** | **8 331** | **140,99** | **100,00** | **100,00** |  |

В 2007 году темп роста имущества ООО «Светлана» выше аналогичного показателя 2006 года (140,99% против 124,91%). Имущество организации увеличилось на 8 331 тыс. руб. и его стоимость составила 28 653 тыс. руб. В составе активов наиболее высокими темпами выросла сумма денежных средств и краткосрочных финансовых вложений (в 22,5 раза), что конечно может положительно сказаться на платежеспособности организации. Кроме того значительно выросли и другие элементы оборотных активов – запасы в 1,98 раза, дебиторская задолженность в 1,89 раз. Таким образом, доля оборотных активов организации за 2007 год увеличилась с 35,79% до 55,27%, что характеризует повышение мобильности активов организации. В структуре пассивов как и в 2006 году произошло уменьшение доли собственного капитала (до 82,8%) и рост доли кредиторской задолженности (до 15,85%). Величина кредиторской задолженности увеличилась почти в 3,5 раза и составила на конец 2007 года 4 541 тыс. руб.

Таблица 4.

Сравнительный аналитический баланс ООО «Светлана» за 2008 г.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Сумма, тыс. руб. | | | | | | Темп роста, % | Удельный вес, % | | |
| На начало 2008 г. | | На начало 2009 г. | | | Изменение, (+,-) | На начало 2008 г. | На начало 2009 г. | Изменение, (+,-) |
| АКТИВ | | | | | | | | | | |
| 1. Внеоборотные активы | 12 817 | | 21 934 | | 9 117 | | 171,13 | 44,73 | 42,49 | -2,25 |
| 2. Оборотные активы | 15 836 | | 29 692 | | 13 856 | | 187,50 | 55,27 | 57,51 | 2,25 |
| 2.1. Запасы | 10 758 | | 11 752 | | 994 | | 109,24 | 37,55 | 22,76 | -14,78 |
| 2.2. Дебиторская задолженность | 3 343 | | 17 220 | | 13 877 | | 515,11 | 11,67 | 33,36 | 21,69 |
| 2.3. Денежные средства | 1 735 | | 720 | | -1015 | | 41,50 | 6,06 | 1,39 | -4,66 |
| **Итого активы** | **28 653** | | **51 626** | | **22 973** | | **180,18** | **100,00** | **100,00** |  |
| ПАССИВ | | | | | | | | | | |
| 1. Собственный капитал | | 23 724 | | 33 040 | | 9 316 | 139,27 | 82,80 | 64,00 | -18,80 |
| 2. Заемные финансовые ресурсы | | 4 929 | | 18 586 | | 13 657 | 377,07 | 17,20 | 36,00 | 18,80 |
| 2.1. Долгосрочные обязательства | | 370 | | 0 | | -370 |  | 1,29 |  | -1,29 |
| 2.2. Краткосрочные кредиты и займы | | 18 | | 775 | | 757 | в 43 р | 0,06 | 1,50 | 1,44 |
| 2.3. Кредиторская задолженность | | 4541 | | 17811 | | 13270 | 392,23 | 15,85 | 34,50 | 18,65 |
| **Итого пассивы** | | **28 653** | | **51 626** | | **22 973** | **180,18** | **100,00** | **100,00** |  |

По данным аналитического баланса ООО «Светлана» за 2008 год, тенденции, наметившиеся ранее, имели продолжение: имущество организации увеличилось еще более высокими темпами (180,18%) и его стоимость на конец анализируемого периода составила 51 626 тыс. руб.

В составе имущества оборотные активы росли более высокими темпами, чем внеоборотные (187,5% и 171,13% соответственно), вследствие чего доля оборотных активов увеличилась с 55,27 до 57,51%.

Доля собственного капитала снизилась с 82,8 до 64%, несмотря на увеличение его абсолютной величины на 9 316 тыс. руб. или на 39,27%. К концу анализируемого периода значительно увеличилась сумма краткосрочных кредитов и займов (в 43 раза) и кредиторской задолженности (в 3,92 раза), их доля в общей величине пассивов увеличилась до 36%.

Таким образом, проведенный анализ показывает, что в 2006-2008 годах ООО «Светлана» динамично развивалось.

Стоимость имущества за три года выросла более чем в 3 раза. Наблюдается увеличение по всем группам активов. Структура активов стала более мобильной – доля оборотных активов выросла с 25 до 57,5%.

В составе источников финансирования имущества также наблюдаются значительные изменения: величина собственного капитала выросла в 2 раза, что обусловлено получением организацией прибыли, однако его доля снизилась с 93 до 64%. Изменение структуры пассивов может отрицательно отразиться на финансовой устойчивости организации. В связи с этим, необходимо провести оценку финансовой устойчивости, используя анализ *абсолютных и относительных показателей*.

Метод оценки финансовой устойчивости предприятия с помощью использования абсолютных показателей достаточно удобен, однако, он не объективен и позволяет выявить лишь только внешне стороны факторов, влияющих на финансовую устойчивость. Анализ с помощью относительных показателей дает базу и для исследований, и для аналитических выводов, т.к. при данном методе используется более широкий набор показателей.

Для определения типа финансовой устойчивости ООО «Светлана» в анализируемом периоде используем таблицу 5. Данная таблица и представляет собой 1 метод.

Таблица 5.

Абсолютные показатели финансовой устойчивости ООО «Светлана» за 2006-2008 гг.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | На начало 2006г. | На начало 2007г. | На начало 2008г. | На начало 2009г. | Изменение (+, -) | | | |
| за 2006г. | за 2007г. | за 2008г. | всего |
| Запасы | 3 171 | 5 428 | 10 758 | 11 752 | 2 257 | 5 330 | 994 | 8 581 |
| Собственный капитал | 14 708 | 17 439 | 23 649 | 32 918 | 2 731 | 6 210 | 9 269 | 18 210 |
| Внеоборотные активы | 12 186 | 13 049 | 12 817 | 21 934 | 863 | -232 | 9 117 | 9 748 |
| Собственный оборотный капитал | 2 522 | 4 390 | 10 832 | 10 984 | 1 868 | 6 442 | 152 | 8 462 |
| Долгосрочные обязательства | 0 | 1 260 | 370 | 0 | 1 260 | -890 | -370 | 0 |
| Собственные и долгосрочные источники формирования запасов | 2 522 | 5 650 | 11 202 | 10 984 | 3 128 | 5 552 | -218 | 8 462 |
| Краткосрочные кредиты и займы | 187 | 122 | 18 | 775 | -65 | -104 | 757 | 588 |
| Общая величина основных источников формирования запасов | 2 709 | 5 772 | 11 220 | 11 759 | 3 063 | 5 448 | 539 | 9 050 |
| Излишек (+) или недостаток (-) собственного оборотного капитала (СОС – З) | -649 | -1 038 | 74 | **-768** | -389 | 1112 | -842 | -119 |
| Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных источников формирования запасов (СДИЗ – З) | -649 | 222 | 444 | -768 | 871 | 222 | -1212 | -119 |
| Излишек (+) или недостаток (-) основных источников формирования запасов (ВИ – З) | -462 | 344 | 462 | 7 | 806 | 118 | -455 | 469 |

Финансовое состояние ООО «Светлана» характеризуется как:

На начало 2006 года – кризисное финансовое состояние, при котором предпринимательская фирма находится на грани банкротства, так как денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже ее кредиторской задолженности и просроченных ссуд: *З > СОС + ЗС.*

На начало 2007 года – нормальная устойчивость финансового состояния предприятия, гарантирующая его платежеспособность, соответствует следующему условию: *З= СОС+ ЗС*. Приведенное соотношение соответствует положению, когда предприятие для покрытия запасов и затрат успешно использует и комбинирует различные источники средств, как собственные, так и привлеченные.

На начало 2008 года – абсолютная устойчивость финансового состояния, задается условием: *З < СОС*. Данное соотношение показывает, что все запасы полностью, покрываются собственными оборотными средствами, т.е. предприятие совершенно не зависит от внешних кредиторов.

На начало 2009 года – неустойчивое финансовое состояние, характеризуемое нарушением платежеспособности, при котором сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств и увеличения СОС: *З= СОС + ЗС + ИО*, где ИО — источники, ослабляющие финансовую напряженность (временно свободные собственные средства, привлеченные средства, кредиты банков на временное пополнение оборотных средств и прочие заемные средства).

Финансовая неустойчивость считается нормальной (допустимой), если величина привлекаемых для формирования запасов и затрат краткосрочных кредитов и заемных средств не превышает суммарной стоимости производственных запасов и готовой продукции.

В случаях неустойчивого и кризисного финансового положения устойчивость может быть восстановлена оптимизацией структуры пассивов, а также путем обоснованного снижения уровня запасов и затрат.

Таким образом, на конец анализируемого период финансовое состояние организации является неустойчивым. Это связано с недостатком собственных оборотных средств в размере 768 тыс. руб. Ухудшение финансового состояния обусловлено тем, что темпы роста внеоборотных активов выше темпов роста собственного капитала, а долгосрочные источники финансирования в организации отсутствуют.

Рассчитаем значение *коэффициента**финансового риска*, который находится по формуле КФР = ЗС / СС:

На начало 2006 г. КФР 06 = 1 078 : 15 191 = 0,071.

На начало 2007 г. КФР 07 = 0,153.

На начало 2008 г. КФР 08 = 0,208.

На начало 2009 г. КФР 09 = 0,563.

Коэффициент финансового риска вырос с 0,071 до 0,563, т.е. на каждый рубль собственных средств организации приходится 56 копеек заемных.

Для ООО «Светлана» этот *коэффициент долга* КД = ЗС / Вб имеет следующие значения:

На начало 2006 г. КД 06 = 1 078 : 16 269 = 0,066.

На начало 2007 г. КД 07 = 0,133.

На начало 2008 г. КД 08 = 0,172.

На начало 2009 г. КД 09 = 0,36.

Данный коэффициент позволяет оценить положение предприятия на рынке. Если этот показатель ниже 50% , то перед нами развивающееся производство, выше 50% - сворачивающаяся стратегия в бизнесе. Таким образом, можно сделать вывод, что ООО «Светлана» – динамично развивающееся предприятие

Для ООО «Светлана» этот *коэффициент автономии* КА = СС / Вб имеет следующие значения:

На начало 2006 г. КА 06 = 15 191 : 16 269= 0,934.

На начало 2007 г. КА 07 = 0,867.

На начало 2008 г. КА 08 = 0,828.

На начало 2009 г. КА 09 = 0,64.

Коэффициент автономии снизился с 0,934 до 0,64, т.е. 64% всех источников финансирования деятельности организации составляет собственный капитал. Рекомендуемый критерий данного коэффициента составляет 50%, на начало 2009 года значение данного коэффициента выше, это говорит о том, что предприятие финансово устойчиво, стабильно и более независимо от внешних кредиторов.

Для ООО «Светлана» этот *коэффициент финансовой устойчивости* КФУ = ПК / Вб имеет следующие значения:

На начало 2006 г. КФУ 06 = (15 191 +0) : 16 269 = 0,934.

На начало 2007 г. КФУ 07 = (17 625 + 1 260) : 20 322 = 0,93.

На начало 2008 г. КФУ 08 = 0,841.

На начало 2009 г. КФУ 09 = 0,64.

То есть к 2009 году 64% активов компании финансируются за счет собственного капитала, в 2006 году данный показатель был максимальным, т.е. 93,4% активов компании финансируются за счет собственного капитала.

В исследуемом периоде *коэффициент маневренности* КМ = (СС-ВА-У) / СС имеет следующие значения:

На начало 2006 г. КМ 06 = (15 191 – 12 186) : 15 191 = 0,198.

На начало 2007 г. КМ 07 = 0,259.

На начало 2008 г. КМ 08 = 0,459.

На начало 2009 г. КМ 09 = 0,336.

Анализ показывает, что собственный капитала ООО «Светлана» имеет достаточную степень маневренности, значение коэффициента ниже рекомендуемого только на начало 2006 г.

Для ООО «Светлана» *коэффициент устойчивости структуры мобильных средств* КУСТ.МС.= (ОБ – КП) / ОБ имеет следующие значения:

На начало 2006 г. КУСТ.МС. 06 = (4 083 – (187 + 891)) : 4 083 = 0,736.

На начало 2007 г. КУСТ.МС. 07 = 0,802.

На начало 2008 г. КУСТ.МС. 08 = 0,712.

На начало 2009 г. КУСТ.МС. 09 = 0,374.

По результатам проведенных расчетов можно сделать вывод, что в ООО «Светлана» на формирование внеоборотных активов направляется свыше 70% собственного капитала организации, т.е. эта часть собственного капитала находится в иммобилизованном состоянии. Но к 2009г. Всвязи с значительным увеличение кредиторской задолженности (17 811) на формирование внеоборотных активов будет направляться 37,4% собственного капитала организации.

Рассчитаем значение *коэффициента**обеспеченности собственными оборотными средствам*и, который рассчитывается по формуле КСОС = (СС– ВА–У) / ОБ :

На начало 2006 г. КСОС 06 = (15 191 – 12 186) : 4 083= 0,736.

На начало 2007 г. КСОС 07 = 0,629.

На начало 2008 г. КСОС 08 = 0,689.

На начало 2009 г. КСОС 09 = 0,374.

Расчеты показывают, что более 60% запасов финансировались за счет собственных оборотных средств, однако, на начало 2009 года 37,4 % запасов профинансированы за счет собственных оборотных средств.

Вцелом по результатам расчетов финансовое состояние ООО «Светлана» можно охарактеризовать как удовлетворительное. Однако следует отметить, что в 2007 году наметились негативные тенденции. Снижение степени финансовой устойчивости обусловлено уменьшением величины собственного оборотного капитала, что связано с опережающим темпом роста внеоборотных активов над темпами роста собственного капитала. Таким образом, главной задачей с целью повышения финансовой устойчивости является увеличение суммы собственного оборотного капитала.

Таким образом, анализ финансовой устойчивости ООО «Светлана» в 2006-2008 гг. показывает, что на начало 2009 года финансовая устойчивость организации снизилась, о чем свидетельствует отрицательная динамика большинства рассчитанных показателей. Так, при определении типа финансовой устойчивости по показателям обеспеченности источниками финансирования средств производства, было выявлено, что финансовое состояние организации характеризуется как неустойчивое.

Также произошло снижение значений многих финансовых коэффициентов. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами снизился с 0,736 до 0,374, т.е. 37,4% оборотных активов организации сформировано за счет собственных оборотных средств.

Коэффициент устойчивости структуры мобильных средств снизился с 0,736 до 0,374, т.е. 37,4% собственного капитала направлено на формирование внеоборотных активов.

Коэффициент автономии снизился с 0,934 до 0,64, т.е. 64% всех источников финансирования деятельности организации составляет собственный капитал. Однако, превышение рекомендуемого критерия данного коэффициента говорит об укреплении финансовой независимости предприятия от внешних источников финансирования.

Коэффициент маневренности собственного капитала повысился с 0,198 до 0,336, т.е. 33,6% собственного капитала находится в обороте.

Коэффициент финансовой активности вырос с 0,071 до 0,563 – на каждый рубль собственных средств организации приходится 56 копеек заемных.

Данные изменения также свидетельствуют о снижении финансовой устойчивости организации, однако значения показателей находятся в границах рекомендованных значений.

В целом можно сказать, что на начало 2009 года финансовое состояние организации удовлетворительно, но при сохранении в 2009 году тенденций предыдущего года оно может значительно ухудшиться.

**3. Прогнозирование финансовой устойчивости ООО «Светлана».**

Оценка финансовой устойчивости ООО «Светлана» показала, что финансовое состояние организации на начало 2009 года характеризуется как неустойчивое, наблюдается отрицательная динамика основных финансовых коэффициентов.

Основная причина ухудшения финансового состояния организации в 2008 году заключается в снижении величины собственных оборотных средств. Для увеличения их суммы необходимы либо достаточный рост собственного капитала за счет прибыли, полученной от хозяйственной деятельности, либо снижение величины внеоборотных активов. Однако сокращение внеоборотных активов нежелательно, т.к. ведет к уменьшению имущества организации, а также может негативно повлиять на объемы хозяйственной деятельности.

Рост прибыли возможен при осуществлении активной хозяйственной деятельности. В анализируемом периоде наблюдается положительная динамика объемов продаж и чистой прибыли, полученной организации. Проведем прогнозирование финансовой устойчивости исходя из предположения, что темпы роста объемов продаж и рентабельности деятельности организации в 2008 году останутся на уровне 2007 года.

Для прогнозирования финансовой устойчивости ООО «Светлана» на конец 2008 года необходимо составить прогнозную отчетность: баланс и прогноз прибылей и убытков, в соответствии с описанной выше методикой.

Темп роста выручки в 2007 году составил 134%, внеоборотные активные и величина уставного и добавочного капитала останутся без изменений.

Таблица 6.

Прогноз доходов и расходов ООО «Светлана» на 2009 год.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2009 год (прогноз) | 2008 год | Темп роста, % |
| Выручка от реализации | 500 223 | 373 301 | 134 |
| Себестоимость продукции | (428 241) | (319 583) | 134 |
| Прочие доходы и расходы | (56 618) | (43 475) | 130 |
| Чистая прибыль | 15 364 | 10 243 | 150 |

Используя баланс за отчетный 2008 год и прогноз доходов и расходов на 2009 год составим прогнозный баланс.

Таблица 7.

Предварительный прогнозный баланс ООО «Светлана» на 2009 год.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | На начало 2009 г. | На начало 2010 г. | Изменение |
| Внеоборотные активы | 21 934 | 21 934 | 0 |
| Оборотные активы, в т.ч. | 29 692 | 39 787 | 10 095 |
| Запасы | 11 752 | 15 748 | 3 996 |
| Дебиторская задолженность | 17 220 | 23 075 | 58 55 |
| Денежные средства | 720 | 965 | 245 |
| **Баланс** | **51 626** | **61 721** | **10 095** |
| Собственный капитал | 13 224 | 13 224 | 0 |
| Нераспределенная прибыль | 19 694 | 35 058 | 15 364 |
| Долгосрочные обязательства | 0 | 0 | 0 |
| Краткосрочные кредиты и займы | 897 | 897 | 0 |
| Кредиторская задолженность | 17 811 | 23 867 | 6 056 |
| **Баланс** | **51 626** | **73 046** | **21 420** |

Данные прогнозные расчеты показывают, что, при условии направления всей полученной в 2009 году прибыли на развитие деятельности организации, образуется излишек источников финансирования для формирования активов в размере 11 324 тыс. руб. (73 046 – 61 721). Следовательно, ООО «Светлана» можно погасить краткосрочный кредит (платные финансовые ресурсы) и часть кредиторской задолженности. На основе этих посылок составим уточненный прогнозный баланс.

Таблица 8.

Уточненный прогнозный баланс ООО «Светлана» на 2009 год.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | На начало 2009 г. | На начало 2010 г. | Изменение |
| Внеоборотные активы | 21 934 | 21 934 | 0 |
| Оборотные активы, в т.ч. | 29 692 | 39 787 | 10 095 |
| Запасы | 11 752 | 15 748 | 3 996 |
| Дебиторская задолженность | 17 220 | 23 075 | 5 855 |
| Денежные средства | 720 | 965 | 245 |
| **Баланс** | **51 626** | **61 721** | **10 095** |
| Собственный капитал | 13 224 | 13 224 | 0 |
| Нераспределенная прибыль | 19 694 | 35 058 | 15 364 |
| Долгосрочные обязательства | 0 | 0 | 0 |
| Краткосрочные кредиты и займы | 897 | 0 | - 897 |
| Кредиторская задолженность | 17 811 | 13 439 | -4 372 |
| **Баланс** | **51 626** | **61 721** | **10 095** |

На основе приведенного прогнозного баланса рассчитаем прогнозные показатели финансовой устойчивости ООО «Светлана» на 2009 год.

Таблица 9.

Прогноз абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «Светлана» на 2009 г.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | На начало 2009 г. | На начало 2010 г. |
| Запасы | 11 752 | 15 748 |
| Собственный капитал | 32 918 | 48 282 |
| Внеоборотные активы | 21 934 | 21 934 |
| Собственный оборотный капитал | 10 984 | 26 348 |
| Долгосрочные обязательства | 0 | 0 |
| Собственные и долгосрочные источники формирования запасов | 10 984 | 26 348 |
| Краткосрочные кредиты и займы | 775 | 0 |
| Общая величина основных источников формирования запасов | 11 759 | 26 348 |
| Излишек (+) или недостаток (-) собственного оборотного капитала | -768 | 10 600 |
| Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных источников формирования запасов | -768 | 10 600 |
| Излишек (+) или недостаток (-) основных источников формирования запасов | 7 | 10 600 |

Таким образом, прогнозные расчеты показывают, что при данных условиях организация может достигнуть абсолютной финансовой устойчивости. Проведем расчет относительных коэффициентов финансовой устойчивости.

Таблица 10.

Прогноз относительных показателей финансовой устойчивости ООО «Светлана» на 2009 г.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | На начало 2009 г. | На начало 2010 г. |
| Коэффициент автономии | 0,64 | 0,782 |
| Коэффициент финансовой устойчивости | 0,64 | 0,454 |
| Коэффициент маневренности собственных источников | 0,336 | 0,546 |
| Коэффициент устойчивости структуры мобильных средств | 0,374 | 1 |
| Коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными источниками | 0,374 | 0,662 |

Проведенные расчеты показывают, что относительные показатели финансовой устойчивости по прогнозу также имеют положительную динамику. Оборотные активы на 66,2%, а запасы полностью сформированы за счет собственных оборотных средств. В мобильной форме находится 54,6% собственного капитала. В составе всех источников финансирования деятельности организации 78,2% составляет собственный капитал организации.

Итак, прогноз показателей финансовой устойчивости ООО «Светлана» на 2009 год показывает, что организация может значительно улучшить свое финансовое состояние при условиях: сохранения динамики результатов хозяйственной деятельности на уровне 2008 года, капитализации всей полученной за год прибыли и сохранении величины внеоборотных активов на уровне 2008 года.

Также предоставляется необходимым дать некоторые рекомендации по улучшению финансового состояния и повышению эффективности деятельности предприятия ООО «Светлана»:

Пополнять собственный оборотный капитал за счет внутренних и внешних источников.

Обоснованно снижать уровень запасов и затрат до норматива.

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

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

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

**Заключение**

В курсовой работе была рассмотрена роль и значение анализа финансовой устойчивости в финансовом анализе предприятия, сущность финансовой устойчивости, которая определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов. Было выяснено, что финансовая устойчивость – это характеристика, свидетельствующая о стабильном превышении доходов над расходами, свободном маневрировании денежными средствами предприятия и эффективном их использовании, бесперебойном процессе производства и реализации продукции, работ и услуг.

Финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности и является главным компонентом общей устойчивости предприятия.

Общая оценка финансовой устойчивости предприятия основывается на целой системе показателей, характеризующих структуру источников формирования капиталами его размещения, равновесие между активами предприятия и источниками их формирования, эффективность и интенсивность использования капитала, платежеспособность и кредитоспособность предприятия, его инвестиционную привлекательность. С этой целью изучается динамика каждого показателя, проводятся сопоставления со средними и нормативными значениями по отрасли.

Также были рассмотрены методы и показатели анализа финансовой устойчивости, факторы, влияющие на нее.

Анализ финансовой устойчивости предваряет общая оценка баланса организации за анализируемый период. Проведенная оценка показывает, что в 2006-2008 годах ООО «Светлана» динамично развивалось.

Стоимость имущества за три года выросла более чем в 3 раза. Наблюдается увеличение по всем группам активов. Структура активов стала более мобильной – доля оборотных активов выросла с 25 до 57,5%.

В составе источников финансирования имущества также наблюдаются значительные изменения: величина собственного капитала выросла в 2 раза, что обусловлено получением организацией прибыли, однако его доля снизилась с 93 до 64%.

Изменение структуры пассивов может отрицательно отразиться на финансовой устойчивости организации.

Была проведена оценка финансовой устойчивости ООО «Светлана» за 2006-2008 гг., которая позволила на основании документов бухгалтерской отчетности оценить финансовую устойчивость предприятия в аспекте финансовой независимости его от внешних источников.

Анализ финансовой устойчивости ООО «Светлана» в 2006-2008 гг. показывает, что на начало 2009 года финансовая устойчивость организации снизилась, о чем свидетельствует отрицательная динамика большинства рассчитанных показателей. Так, при определении типа финансовой устойчивости по показателям обеспеченности источниками финансирования средств производства, было выявлено, что финансовое состояние организации характеризуется как неустойчивое.

Также произошло снижение значений многих финансовых коэффициентов. Выяснилось, что на начало периода 73,6% оборотных активов организации было сформировано за счет собственных оборотных средств, на конец периода – 37,4%.

73,6% собственного капитала в начале периода было направлено на формирование внеоборотных активов, а на конец – лишь 37,4%. 64% всех источников финансирования деятельности организации составляет собственный капитал, т.е. укрепилась финансовая независимость предприятия от внешних источников финансирования.

Зато на начало периода 19,8% собственного капитала находится в обороте, а на конец – 33,6%. Также установлено, что на каждый рубль собственных средств организации приходится 56 копеек заемных.

Данные изменения также свидетельствуют о снижении финансовой устойчивости организации, однако значения показателей находятся в границах рекомендованных значений.

Вцелом можно сказать, что на начало 2009 года финансовое состояние организации удовлетворительно, но при сохранении в 2009 году тенденций предыдущего года оно может значительно ухудшиться.

Результаты финансового анализа позволили выявить уязвимые места, требующие особого внимания и разработать мероприятия по их ликвидации, а именно был составлен прогнозный отчет о прибылях и убытках на 2009 г., где было запланировано увеличить выручку от продаж с целью увеличения собственного капитала. Затем был составлен прогнозный баланс. И в заключении проведена оценка прогнозной финансовой устойчивости с помощью расчета абсолютных и относительных показателей.

Прогнозные расчеты показывают, что организация может достигнуть абсолютной финансовой устойчивости, относительные показатели финансовой устойчивости по прогнозу также имеют положительную динамику. Оборотные активы на 66,2%, а запасы полностью сформированы за счет собственных оборотных средств. В мобильной форме находится 54,6% собственного капитала. В составе всех источников финансирования деятельности организации 78,2% составляет собственный капитал организации.

Прогноз показателей финансовой устойчивости ООО «Светлана» на 2009 год показывает, что организация может значительно улучшить свое финансовое состояние при условиях: сохранения динамики результатов хозяйственной деятельности на уровне 2008 года, капитализации всей полученной за год прибыли и сохранении величины внеоборотных активов на уровне 2008 года.

**Список литературы**

1. Абрютин М.С., Грачев А.В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. - М.: Дело и Сервис, 2001. 180 с.
2. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. - М.: Финансы и статистика, 2002. 384 с.
3. Бланк И.А. Финансовый менеджмент: Учебный курс. – Киев: Ника-Центр, 2004.
4. Владимирова Т.А., Соколов В.Г. Анализ финансовой отчетности предприятия. - Новосибирск: СИФБД, 2006. 50 с.
5. Глазунов В.Н. Финансовый анализ в управлении доходом предприятия: методология и механизмы реализации. // Финансы, 2005, №3.
6. Гончаров А.И. Восстановление платежеспособности предприятия: модель оздоровления финансов. // Финансы, 2004, №8.
7. Гончаров А.И. Финансовое оздоровление предприятия: методология и механизмы реализации. // Финансы, 2004, №11.
8. Илясов Г.Г. Как улучшить финансовое состояние предприятия. // Финансы, 2004, №10.
9. Илясов Г.Г. Оценка финансового состояния предприятия. // Экономист, 2004, №6.
10. Ионова А.Ф., Селезнева Н.Н. Финансовый анализ: учебник. – М.: ТК Велби, изд-во Проспект, 2008. 624 с.
11. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент. М.: Финансы и статистика, 2000. 514 с.
12. Ковалев В.В. Практикум по анализу и финансовому менеджменту: Конспект лекций с задачами. – М.: Финансы и статистика, 2006. 448с.
13. Ковалев В.В. Финансовый анализ. Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. - М.: Финансы и статистика, 2008. 512 с.
14. Кодраков Н.П. Основы финансового анализа. - М.: Главбух, 2005. 114 с.
15. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб./Л.Т. Гилляровская.-М.: ТК Велби, Издательство Проспек,2008. 360 с.
16. Новодворский В.Д., Пономарева Л.В., Ефимова О.В. Бухгалтерская отчетность: составление и анализ . - М.: Бухгалтерский учет, 2003. 80 с.
17. Управление предприятием и анализ его деятельности / Под ред. В.Н. Титаева. - М.: Финансы и статистика, 2005. 420 с.
18. Финансовое управление фирмой / Под ред. В.И. Терехина. - М.: Экономика, 2002. 98 с.
19. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа: Учебно-практическое пособие. – М.: ИНФРА М, 2002.

**Приложение 1**

Показатели финансовой устойчивости предприятия.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Характеристика показателя | Формула | Рекомендуемый критерий |
| Коэффициент финансового риска | Показывает, сколько заемных средств компания привлекла на рубль собственных | Кфр = ЗС / СС | < 0,7 |
| Коэффициент долга | Отношение заемных средств к валюте баланса | Кд = ЗС / Вб | < 0,4 |
| Коэффициент автономии | Показывает, насколько предприятие независимо от заемного капитала | Ка = СС / Вб | > 0,5 |
| Коэффициент финансовой устойчивости | Показывает долю чистых активов в совокупных активах компании | Кфу = ПК / Вб | 0,8-0,9 |
| Коэффициент маневренности собственных источников | Показывает величину собственных оборотных средств, приходящихся на 1 руб. собственного капитала. | Км = (СС-ВА-У) / СС | 0,5 |
| Коэффициент устойчивости структуры мобильных средств | Показывает долю собственного капитала, направленного на формирование внеоборотных активов | К уст.мс.= (ОБ – КП) / ОБ | – |
| Коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными источниками | Показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных источников и не нуждаются в привлечении заемных | КСОС = (СС– ВА–У) / ОБ | > 0,1 |

Источник: [4, 13, 17]