Новосибирская государственная академия водного транспорта

Омский филиал

*Специальность № 060800*

*«Экономика и управление на предприятиях транспорта»*

Курсовая работа

по финансовому менеджменту

студентки Мансуровой Ю.Г.

группы ЭК-51

на тему: «Управление финансовой устойчивостью предприятия»

Проверила преподаватель

Кафедры «Экономики»

Стрик Л.А.

«Допустить к защите» «Оценка»

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

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_2005г \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_2005г

Омск 2005г

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ………………………………………………………………………3

1.ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ АСПЕКТ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ………………………………………………………….....5

1.1Сущность финансовой устойчивости………………….….………….5

1.2 Особенности управления финансовой устойчивостью на предприятии…………………………………………………………….………...8

1.3 Показатели финансовой устойчивости………….……..……………16

2.УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ ООО «НЕФТЯНИК»……………………………………………………………..........25

#  2.1. Краткое описание компании……………………………………….…25

2.2 Общий анализ финансового состояния ООО «Нефтяник»…….….26

 2.3 Возможные пути улучшения финансовой устойчивости………….38

ЗАКЛЮЧЕНИЕ…………………………………………………………….……41

Список литературы ………..……………………………………………………42

Приложение 1…………………………………………………………………....44

ВВЕДЕНИЕ

Законы рыночной экономики, к которым так трудно адаптируются отечественные предприятия, требуют постоянного кругооборота средств в народном хозяйстве, основанного на платежеспособном спросе. В этих условиях определение финансовой устойчивости, важнейшими признаками которой являются платежеспособность и наличие ресурсов для развития, относится к числу наиболее важных не только финансовых, но и общеэкономических проблем. Ведь недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятий, к отсутствию у них денежных средств для финансирования текущей и инвестиционной деятельности, а при усугублении финансового состояния – и к банкротству, а избыточная – ставит препятствия на пути развития предприятий, отягощая их затраты излишними запасами и резервами, чем и обусловлена актуальность рассматриваемого вопроса. [4,135]

Актуальность темы курсовой работы обоснована тем, что в рыночных условиях залогом выживаемости и основой стабильного положения предприятия служит его финансовая устойчивость. 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.

Объектом исследования является ООО «Нефтяник»

Целями выполнения данной курсовой работы является управление финансовой устойчивостью предприятия: общая трактовка самого понятия и его составляющие (компоненты); рассмотрение внутренних и внешних факторов, влияющие на финансовую устойчивость предприятия и динамику ее показателей, пути улучшения финансовой устойчивости. Особую практическую значимость данная работа приобретает в современных условиях, где правильное определение реального финансового состояния предприятия имеет огромное значение не только для самих субъектов хозяйствования, но и для многочисленных акционеров и особенно – будущих потенциальных инвесторов. Сегодня как никогда нужны крупные инвестиции из негосударственных источников. Но те, кто хочет, и мог бы вложить свободные средства в развитие предпринимательства должны быть уверенны в надежности, финансовом благополучии предприятий, развитие которых действительно может принести реальную выгоду.

Задачей данной работы является освещение теоретических аспектов управления финансовой устойчивостью предприятия, и применение этой теории на примере изучения финансовой устойчивости ООО «Нефтяник», а так же разработка возможных путей улучшения финансовой устойчивости.

При написании работы были использованы данные бухгалтерской отчетности ООО «Нефтяник», а так же литература, в которой освещается вопрос финансовой устойчивости предприятия - это работы: Бердниковой Т.Б. ; Каратуева А.Г ; Ковалева В.В. ; Любушкиной Н.П ; Савицкой Г.В.; Шеремета А. Д. и Сайфулина Р. С. и др.ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ АСПЕКТ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ.

**1.1 Сущность финансовой устойчивости.**

Анализ финансовой устойчивости предприятия является важнейшим этапом оценки его деятельности и финансово-экономического благополучия, отражает результат его текущего, инвестиционного и финансового развития, содержит необходимую информацию для инвесторов, а также характеризует способность предприятия отвечать по своим долгам и обязательствам и наращивать свой экономический потенциал.

В первую очередь финансовое состояние предприятия оценивается его финансовой устойчивостью и платежеспособностью. Платежеспособность отражает способность предприятия платить по своим долгам и обязательствам в конкретный период времени. Условие достаточности соблюдается тогда, когда предприятие платежеспособно во времени, т.е. имеет устойчивую способность отвечать по своим долгам в любой момент времени.

Под финансовой устойчивостью следует понимать его платежеспособность во времени с соблюдением условия финансового равновесия между собственными и заемными финансовыми средствами.

Финансовое равновесие представляет собой такое соотношение собственных и заемных средств предприятия, при котором за счет собственных средств полностью погашаются прежние и новые долги. Рассчитанная по определенным правилам точка финансового равновесия не позволяет предприятию, с одной стороны, увеличивать заемные средства, а с другой – нерационально использовать уже накопленные собственные средства. [1,117]

Если принимать во внимание, что собственные и заемные финансовые ресурсы проходят стадии образования, распределения и выплаты, а их конечная величина идет на пополнение имущества, то проведение анализа финансовой устойчивости на каждой из этих стадий дает возможность установить условия укрепления или потери финансового равновесия.

Стабильность экономики невозможна без финансовой устойчивости организации. Именно устойчивость служит залогом выживаемости и основой прочного положения предприятия. На устойчивость оказывают влияние различные факторы: положение предприятия на товарном рынке; его потенциал в деловом сотрудничестве; степень зависимости от внешних кредиторов и инвесторов; наличие неплатёжеспособных дебиторов; эффективность хозяйственных и финансовых операций и т.п.

Такое влияние факторов подразделяет устойчивость по видам. (см. рис. 1)

Виды финансовой устойчивости.

 Финансовая устойчивость

 Внутренняя Внешняя “Унаследованная” Общая (ценовая)

 Собственно

 финансовая

Рис.1 Виды финансовой устойчивости

 Рассмотрим каждый вид в отдельности.

1.Внутренняя устойчивость – это такое общее финансовое состояние предприятия, при котором обеспечивается стабильно высокий результат его функционирования.

 В основе её достижения лежит принцип активного реагирования на изменение внутренних и внешних факторов. Внутренняя устойчивость является наиболее характерной для рыночной экономики.

2. Внешняя устойчивость предприятия достигается управлением извне. Она обусловлена стабильностью экономической среды, в рамках которой осуществляет свою деятельность организация. Эта устойчивость достигается соответствующей системой управления рыночной экономикой в масштабах всей страны.

3.“Унаследованная” устойчивость является результатом наличия определённого запаса прочности предприятия, защищающего его от случайностей и резких изменений внешних факторов.

4.Общая устойчивость предприятия – это такое движение денежных потоков, которое обеспечивает постоянное превышение доходов над затратами.

5.Непосредственно финансовая устойчивость является отражением стабильного превышения доходов над расходами, обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами организации и путём их эффективного использования способствует бесперебойному процессу производства и реализации продукции. Финансовая устойчивость отражает соотношение собственных и заёмных средств, темпы накопления собственных средств в результате текущей и финансовой деятельности, соотношение мобильных и иммобилизованных средств предприятия, достаточное обеспечение материальных оборотных средств собственными источниками. Поэтому финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности и является главным компонентом общей устойчивости предприятия. [2,69]

 Таким образом, сущность финансовой устойчивости определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов. При этом формы проявления финансовой устойчивости могут быть различны.

**1.2Особенности управления финансовой устойчивостью на предприятии**

Организация и управление финансовой устойчивостью являются важнейшим аспектом работы финансово-экономической службы предприятия и включают целый ряд организационных мероприятий, охватывающих планирование, оперативное управление, а также создание гибкой организационной структуры управления всего предприятия и его подразделений. При этом широко используются такие методы управления, как регламентирование, регулирование и инструктирование. Особое внимание уделяется разработке положений о структурных подразделениях предприятия, должностных обязанностей сотрудников и движения информационных потоков в разбивке по срокам, ответственным лицам и показателям.

Организация планирования финансовой устойчивости необходима, прежде всего, для того, чтобы увязать источники поступления и направления использования собственных денежных средств. В данном случае речь идет об установлении пропорций между сводной калькуляцией на весь объем выпускаемой продукции (товаров, работ, услуг) и планируемым долгом.

Дело в том, что поступления денежных средств по суммам и срокам могут не совпадать с платежами поставщикам сырья и материалов, за работы и услуги, по расчетам с работниками предприятия и бюджетом, а также с банками по возврату кредитов и процентов по ним. Вследствие этого еще на стадии планирования целесообразно составлять платежный календарь, в котором отражаются притоки и оттоки денежных средств по суммам и срокам. При этом структура оттоков (кредиторская задолженность и внутренний долг) не должна выходить за рамки структуры сводной калькуляции. Это означает, что общая сумма оплаты, скажем, за сырье и материалы не должна превышать общей суммы, вытекающей из сводной калькуляции. В противном случае может не хватить собственных источников для оплаты по другим статьям сводной калькуляции. Таким же образом следует поступать и с другими статьями сводной калькуляции.

Следовательно, если информация о притоках денежных средств по суммам и срокам известна достаточно точно, то корректировке подлежат оттоки по суммам и срокам. И наоборот, если предстоящие оттоки достаточно жестко регламентированы по суммам и срокам, то корректируются уже притоки. Но в любом случае можно заранее предусмотреть дни и периоды, когда возникнут «кассовые» разрывы, и принять соответствующие меры для их устранения и укрепления финансовой устойчивости предприятия.

Организация текущего управления финансовой устойчивостью предполагает обработку особым способом бухгалтерских данных. В результате получаются очень нужные выходные документы — внутренние формы отчетности, анализа и аудита. Эти формы представляют собой стандартные типовые документы для служебного пользования, формируются на базе бухгалтерских данных и могут быть получены в любой момент по требованию пользователя — за год, квартал, месяц и день.1

Основная задача сводных рапортов заключается в информационном обеспечении руководителей разных уровней в целях принятия ими управленческих решений в оперативном режиме. В этой связи актуальность этих таблиц полностью зависит от своевременности внесения и обработки исходных данных в бухгалтерии предприятия. Простота, доступность и читабельность предлагаемых аналитических документов позволяют руководителю понять финансовое состояние предприятия без специальных знаний бухгалтерского, финансового и налогового учета.

Сводные рапорты внутренней отчетности, анализа и аудита имеют свои стандартные формы, на основе которых представляется возможность анализировать работу не только отдельного участка, но и группы участков, ряда предприятий и подразделений, сводить полученные данные в таблицы и строить графики с разбивкой по видам товарно-материальных ценностей, поставщиков и покупателей, материально ответственных и подотчетных лиц.

Необходимо отметить, что для получения отчетности:

* доступ конкретного пользователя к базе бухгалтерских данных изначально ограничивается пределами его компетенции;
* в каждой таблице указывается необходимый уровень аналитики — укрупненные группы, подгруппы и учетные единицы;
* определяется занятость, финансовый результат и ритмичность работы того или иного участка, объекта, подразделения и предприятия в целом;
* обеспечивается прозрачный контроль за своевременностью внесения исходных данных, упрощается поиск ошибок и нестыковок, а также проведение инвентаризации и переоценки товарно-материальных ценностей;
* эти формы позволяют видеть движение материальных, финансовых и документарных потоков.

Работа с этими сводными аналитическими документами возможна при выполнении по меньшей мере пяти условий:

1) постановка задачи (что хотим анализировать, что хотим получить и в каком виде);

2) настройка плана счетов бухгалтерского учета в соответствии с нуждами оперативного и управленческого учета (введение подробных аналитических справочников);

3) ускоренная обработка текущей информации (день в день и без запаздывания);

4) наличие сетевой бухгалтерии;

5) защита информации и ограничение доступа к ней.

Таким образом, разработка, апробирование и последующее внедрение внутренних форм отчетности, анализа и аудита открывают широкие перспективы для укрепления финансового состояния предприятия за счет своевременного получения аналитической информации в читабельном формате и в режиме реального времени.

В то же время укрепление финансово-экономического состояния предприятия полностью зависит от организации работы финансово-экономической службы. Особая роль при этом отводится руководителю данной службы — финансовому директору, которому понятен язык бухгалтеров, экономистов и финансистов.

Принимая во внимание, что на многих предприятиях уже давно введена должность финансового директора, можно объективно говорить о качественном изменении работы службы. Однако данная должность не была введена в законодательном порядке и поэтому довольно долго отсутствовала в квалификационном справочнике должностей и специальностей. И только Постановлением Минтруда РФ от 12 ноября 2003 г. № 75 в Квалификационный справочник были введены должность и должностная инструкция финансового директора. Согласно этой инструкции основной задачей финансового директора является укрепление финансовой устойчивости. Однако этот вопрос освещен в ней недостаточно глубоко. Следовательно, имеет смысл восполнить этот пробел разработкой положения как о всей финансово-экономической службе, так и о каждом из ее ведущих специалистов.

Эти положения определяют цель, круг задач и способы их решения в рамках финансово-экономической службы на основе регламентирования, регулирования и инструктирования. Эти управленческие воздействия определяют права, обязанности и ответственность всей службы, финансового директора и каждого ведущего специалиста, а также устанавливают регламент, содержание и способы передачи внутренней информации. В свою очередь, четкое разграничение функций между специалистами внутри службы позволяет создать единую базу данных, устранить дублирование и параллелизм в работе, а также выявить показатели, за которые отвечает каждая служба и подразделение.

Следовательно, только соединив в одной службе экономику, финансы и управление, можно говорить о создании основ для укрепления финансовой устойчивости.

Оперативное управление финансовой устойчивостью предприятия

При проведении анализа финансово-экономического состояния предприятия предполагается, что имеется особый инструментарий, который позволяет давать оценку финансовой устойчивости в данный момент времени — внутренние формы отчетности, анализа и аудита.

Основная задача этих документов — получить наглядную и объективную картину финансово-экономического состояния предприятия за определенный период, а приводимую информацию представить в читабельном, понятном и доступном виде.

Несмотря на то что в настоящее время ощущается объективная потребность в таком анализе, оперативное управление финансовой устойчивостью предприятия не проводится в полном объеме в силу ряда обстоятельств:

* несовершенства сложившегося на предприятии документооборота:

1) принятая на предприятии внутренняя отчетность является больше бухгалтерской, чем управленческой, поэтому круг пользователей этой информации существенно сужается;

2) линейный или функциональный руководитель, менеджер, экономист или финансист в силу субъективных причин порой ограничены в доступе к бухгалтерской базе данных и поэтому вынуждены вести параллельную базу, которая может существенно отличаться от бухгалтерской базы;

3) актуальность принятия управленческих решений руководством предприятия теряет всякий смысл в данный момент времени из-за запаздывания и несвоевременности внесения и обработки исходной информации;

* несоответствия действующей отчетности потребностям аналитики:

1) в ней содержатся показатели исключительно в стоимостном выражении, когда чаще необходимо знать именно натуральные показатели при анализе остатков материалов, комплектующих и основных средств;

2) дебиторская и кредиторская задолженность, а также задолженность подотчетных и материально ответственных лиц дается крупнено и без расшифровки, при этом длительность этой задолженности не раскрывается;

3) разным руководителям обработанная информация требуется с разным уровнем группировки — виды деятельности, объекты, участки, службы и подразделения;

4) разным руководителям обработанная информация требуется с разным уровнем детализации. Если руководителю предприятия необходима информация в максимально сжатом виде, то линейному или функциональному руководителю — более подробная, но не такая детальная, как, скажем, бухгалтеру материальной части, кладовщику или менеджеру по продажам или закупкам;

5) в целом отсутствует единая система справочников (по материалам, объектам, контрагентам, подразделениям, материально ответственным и подотчетным лицам), что препятствует получению полного представления о движении материальных, финансовых и документарных потоков;

* отсутствия взаимосвязи и дублирования полномочий между структурными подразделениями внутри финансово-экономической службы:

1) отсутствует схема внутреннего документооборота и взаимодействия как в самой финансово-экономической службе, так и между другими службами;

2) отсутствуют стандарты на внутренние документы и порядок их перемещения;

3) не установлены права доступа, порядок внесения и передачи исходной и обработанной информации.

Эти и другие причины частичного применения или полного отсутствия управления финансовой устойчивостью предприятия в режиме реального времени могут быть сняты, если будет внедрен и объективно заработает оперативный учет финансовой устойчивости предприятия.Для решения этой задачи предлагается комплекс мероприятий, который охватывает ряд аспектов.

Организационный аспект:

1) на базе действующей бухгалтерской программы создается отдельный встроенный блок для финансово-экономической службы предприятия;

2) создаются сводные рапорты внутренней отчетности, анализа и аудита;

3) получение этих рапортов и оперативная работа с ними осуществляются в режиме реального времени пользователями со своих рабочих мест;

4) устанавливается порядок движения документов;

5) устанавливаются конкретные сроки представления, обработки и передачи информации внутри той или иной службы, а также между службами.

Методический аспект:

1) разрабатываются перечень, внутреннее содержание и формат типовых рапортов;

2) определяется уровень аналитики для каждого пользователя (1 — большие группы, 2 — подгруппы, 3 — учетная единица);

3) устанавливается продолжительность периода анализа (день, неделя, месяц, квартал, год).

Аналитический аспект:

1) определяется перечень анализируемых объектов (участок, объект, подразделение, бизнес-единица, материально ответственное или подотчетное лицо);

2) разрабатываются справочники в разбивке по видам объектов, товарно-материальных ценностей (ТМЦ), поставщиков и покупателей, налогов и банков, сотрудников, учредителей и т.д.;

3) устанавливаются единый доступ, порядок заполнения и обновления справочников (в целях устранения дублирования).

Правовой аспект:

1) рапорты предназначены для служебного пользования специалистами финансово-экономической службы и руководящего состава предприятия;

2) в соответствии с решением директора предприятия для каждого специалиста устанавливаются уровень детализации и права доступа к информации (полный, ограниченный, частичный);

3) устанавливается определенный перечень рапортов для конкретного пользователя.

Технический аспект:

1) соответствующими техническими службами прокладывается сеть, устанавливается необходимое оборудование, проводятся технические и другие работы;

2) решается вопрос об увеличении рабочих мест за счет расширения числа пользователей;

3) проводится подключение рабочих мест к единой базе данных.

Только решив данный комплекс задач, можно говорить о постановке оперативного учета финансовой устойчивости предприятия.

**1.3**  **Показатели финансовой устойчивости**

Абсолютные показатели устойчивости

Финансовая устойчивость предприятия – это независимость его в финансовом отношении и соответствие состояние активов и пассивов компании задачам финансово-хозяйственной деятельности.

В российской практике обобщающим показателем финансовой устойчивости компании является излишек или недостаток средств для формирования запасов и затрат, получаемый в виде разницы величины источников средств и величины запасов и затрат. Это по сути дела абсолютная оценка финансовой устойчивости.

Соотношение стоимости запасов и величин собственных и заемных источников их формирования – один из важнейших факторов устойчивости финансового состояния предприятия. Степень обеспеченности запасов источниками формирования выступает в качестве причины той или иной степени текущей платежеспособности (или неплатежеспособности) организации. [9,113]

Для расчета этого показателя сопоставляется общая величина запасов и затрат предприятия и источники средств для их формирования:

ЗЗ = З + НДС = стр.210 (ф.1) + стр.220 (ф.1), (1.1)

где ЗЗ – величина запасов и затрат;

 З – запасы (строка 210 форма1);

 НДС – налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (стр.220 ф.1).

При этом используется различная степень охвата отдельных видов источников, а именно:

1) Наличие собственных оборотных средств, равное разнице величины источников собственных средств (собственного капитала) и величины внеоборотных активов.

 СОС = СС- ВА = стр.490- стр.190 , (1.2)

где СОС – собственные оборотные средства;

 СС – величина источников собственного капитала;

 ВА – величина внеоборотных активов;

2) Многие специалисты при расчете собственных оборотных средств вместо собственных источников берут перманентный капитал: наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат, то есть с учетом долгосрочных кредитов и заемных средств.

 ПК=(СС+ДЗС)–ВА=(стр.490+стр.590)-стр.190, (1.3)

где ПК – перманентный капитал;

 ДЗС – долгосрочные заемные средства.

3) Общая величина основных источников формирования запасов и затрат, то есть наличие собственных оборотных средств, долгосрочных кредитов и заемных средств, краткосрочных кредитов и заемных средств, то есть все источники, которые возможны.

ВИ=(СС+ДЗС+КЗС)-ВА=(стр.490+стр.590+стр.610) – стр.190, (1.4)

где ВИ – все источники;

 КЗС – краткосрочные заемные средства.

Показатель общей величины основных источников формирования запасов и затрат является приближенным, так как часть краткосрочных кредитов выдается под товары отгруженные (то есть они не предназначены для формирования запасов и затрат), а для покрытия запасов и затрат привлекается часть кредиторской задолженности, зачтенной банком при кредитовании.

Несмотря на эти недостатки, показатель общей величины основных источников формирования запасов и затрат дает существенный ориентир для определения степени финансовой устойчивости.

Трем показателям наличия источников формирования запасов и затрат соответствуют три показателя обеспеченности запасов и затрат источниками формирования:

1) Излишек или недостаток собственных оборотных средств:

 ФСОС= СОС – ЗЗ, (1.5)

где ФСОС – излишек или недостаток собственных оборотных средств.

2) Излишек или недостаток перманентного капитала:

 ФПК = ПК-ЗЗ, (1.6)

где ФПК – излишек или недостаток перманентного капитала.

3) Излишек или недостаток всех источников (показатель финансово – эксплуатационной потребности):

 ФВИ = ВИ – ЗЗ, (1.7)

где ФПК – излишек или недостаток всех источников.

С помощью этих показателей определяется трехмерный (трехкомпонентный) показатель типа финансового состояния, то есть

 1, если Ф>0,

S(Ф) = (1.8)

 0, если Ф<0.

Вычисление трёх показателей обеспеченности запасов источниками их формирования позволяет классифицировать финансовые ситуации по степени их устойчивости.

По степени устойчивости можно выделить четыре типа финансовых ситуаций:

1) Абсолютная устойчивость финансового состояния, если

 S = {1, 1, 1}

При абсолютной финансовой устойчивости предприятие не зависит от внешних кредиторов, запасы и затраты полностью покрываются собственными ресурсами. В российской практике такая финансовая устойчивость встречается крайне редко, представляет собой крайний тип финансовой устойчивости.

2) Нормальная устойчивость финансового состояния предприятия, гарантирующая его платежеспособность, то есть

 S = {0, 1, 1}

Это соотношение показывает, что предприятие использует все источники финансовых ресурсов и полностью покрывает запасы и затраты.

3) Неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности, при котором, тем не менее, сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств, сокращение дебиторов и ускорение оборачиваемости запасов, то есть

 S = {0, 0, 1}

Пределом финансовой неустойчивости является кризисное состояние предприятия. Оно проявляется в том, что наряду с нехваткой «нормальных» источников покрытия запасов и затрат (к их числу может относиться часть внеоборотных активов, просроченная задолженность и т.д.) предприятие имеет убытки, непогашенные обязательства, безнадежную дебиторскую задолженность. [1,118]

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 (наиболее ликвидной части запасов и затрат).

 Если указанные условия не выполняются, то финансовая неустойчивость является ненормальной и отражает тенденцию к существенному ухудшению финансового состояния.

4) Кризисное финансовое состояние, при котором предприятие находится на грани банкротства, поскольку в данной ситуации денежные средства, краткосрочные финансовые вложения (за вычетом стоимости собственных акций, выкупленных у акционеров), дебиторская задолженность организации (за вычетом задолженности учредителей (участников) по взносам в уставной капитал) и прочие оборотные активы не покрывают даже его кредиторской задолженности (включая резервы предстоящих расходов и платежей) и прочие краткосрочные пассивы, то есть:

 S = {0, 0, 0}

При кризисном и неустойчивом финансовом состоянии устойчивость может быть восстановлена путем обоснованного снижения уровня запасов и затрат.

Поскольку положительным фактором финансовой устойчивости является наличие источников формирования запасов, а отрицательным фактором – величина запасов, то основными способами выхода из неустойчивого и кризисного финансовых состояний (ситуации 3 и 4) будут: пополнение источников формирования запасов и оптимизация их структуры, а также обоснованное снижение уровня запасов.

Наиболее безрисковым способом пополнения источников формирования запасов следует признать увеличение реального собственного капитала за счет накопления нераспределенной прибыли или за счет распределения прибыли после налогообложения в фонды накопления при условии роста части этих фондов, не вложенной во внеоборотные активы. Снижения уровня запасов происходит в результате планирования остатков запасов, а также реализации неиспользованных товарно-материальных ценностей. Углубленный анализ состояния запасов выступает в качестве составной части внутреннего анализа финансового состояния, поскольку предполагает использование информации о запасах, не содержащейся в бухгалтерской отчетности и требующей данных аналитического учета.

Для удобства определения типа финансовой устойчивости представим рассчитанные показатели в табл. 1.

Таблица 1.

Сводная таблица показателей по типам финансовой устойчивости.

|  |  |
| --- | --- |
| Показатели | Тип финансовой устойчивости |
| Абсолютная устойчивость | нормальная устойчивость | неустойчивое состояние | кризисное состояние |
| Фсос = СОС – 3З | Фсос ≥ 0 | Фсос < 0 | Фсос < 0 | Фсос  < 0 |
| Фпк = ПК – 3З | Фпк  ≥ 0 | Фпк ≥ 0 | Фпк < 0 | Фпк < 0 |
| Фви = ВИ – 3З | Фви  ≥ 0 | Фви ≥ 0 | Фви ≥ 0 | Фви < 0 |

Относительные показатели финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется системой финансовых коэффициентов. Они рассчитываются как соотношение абсолютных показателей актива и пассива баланса. Анализ финансовых коэффициентов рыночной устойчивости заключается в сравнении их значений с базисными величинами, а также в изучении их динамики. Данные коэффициенты можно разделить на два блока: 1) коэффициенты капитализации, характеризующие финансовое состояние предприятия с позиций структуры источников средств; 2) коэффициенты покрытия, характеризующие финансовую устойчивость с позиций расходов, связанных с обслуживанием внешних источников привлеченных средств.

Рассматриваются следующие основные показатели:

1. Коэффициент автономии (Kа) представляет собой одну из важнейших характеристик финансовой устойчивости предприятия, его независимость от заемного капитала и равен доле источников средств в общем итоге баланса:

Kа = Собственный капитал (стр. 490) / Совокупный капитал (стр.700) (1.9)

Чем выше значение данного коэффициента, тем финансово устойчивее, стабильнее и более независимо от внешних кредиторов предприятие. На практике установлено, что общая сумма задолженности не должна превышать сумму общественных источников финансирования, т.е. источники финансирования должны быть хотя бы наполовину сформированы за счет собственных средств, т.о. минимальное пороговое значение коэффициента автономии оценивается на уровне 0,5.

1. Коэффициент финансовой зависимости (Kзав) является обратным коэффициенту автономии.

Kзав = Совокупный капитал (стр.700) / Собственный капитал (стр. 490) =1/Kа (1.10)

Рост этого коэффициента в динамике означает увеличение доли заемных средств в финансировании предприятия. Если его значение приближается к 1, то это означает, что собственники полностью финансируют свое предприятие, если превышает – наоборот.

3. Коэффициент маневренности собственного капитала показывает какая часть собственного оборотного капитала находится в обороте, т.е. в той форме, которая позволяет свободно маневрировать этими средствами, а какая капитализирована. Коэффициент должен быть достаточно высоким, чтобы обеспечить гибкость в использовании собственных средств.

Kман = Собственные оборотные средства / Собственный капитал = (стр. 290 – стр. 230-стр.690) / стр. 490 (1.11)

В зависимости от структуры капитала и отраслевой принадлежности этот показатель может изменяться (однако нормативом является >0,5). Нормальной считается ситуация, когда коэффициент маневренности в динамике незначительно увеличивается. 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.

4. Коэффициент концентрации заемного капитала характеризует долю имущества предприятия, сформированного за счет заемных средств.

Ккзк= Заемный капитал/ Совокупный капитал =(стр.590+стр.690)/стр.700 (1.12)

5. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств характеризует структуру капитала. Рост этого показателя в динамике – негативная тенденция, которая означает, что растет зависимость предприятия от внешних инвесторов.

Kпривл .д. к. и з. = Долгосрочные обязательства / (Долгосрочные обязательства + Собственный капитал) = стр. 590 / (стр. 590 + стр. 490)

6. Коэффициент независимости капитализированных источников

Kнезав. к. и.= Собственный капитал / (Долгосрочные обязательства + Собственный капитал) = стр. 490/(стр.590+стр.490) (1.14)

Сумма коэффициентов 5 и 6 равна 1. Рост коэффициента 5 в динамике является негативной тенденцией, означая, что с позиций долгосрочной перспективы предприятие все сильнее и сильнее зависит от внешних инвесторов.

7. Коэффициент структуры долгосрочных вложений показывает, какая часть основных средств и прочих необоротных активов профинансирована внешними инвесторами.

Kпдв= Долгосрочные обязательства / Внеоборотные активы= стр. 590 / (стр.190+стр.230) (1.15)

# Рост показателя в динамике говорит об усилении зависимости предприятия от внешних инвесторов.

8. Коэффициент структуры заемного капитала показывает, какова доля долгосрочных источников финансирования в общей сумме заемного капитала.

Ксзк= Долгосрочные обязательства/Заемный капитал стр. 590/(стр. 590 + стр.690) (1.16)

9. Коэффициент задолженности дает наиболее общую оценку финансовой устойчивости предприятия. Он означает, сколько заемных средств приходится на каждый рубль собственного капитала, вложенного в активы предприятия.

Кз= Заемный капитал/ Собственный капитал=(стр. 590 + стр.690)/стр.490 (1.17) [3,215]

2. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ ООО «НЕФТЯНИК»

# **2.1.** **Краткое описание компании**

Общество с ограниченной ответственностью «Нефтяник» создано путем преобразования открытого акционерного общества «Нефтепереработка», зарегистрированного 07.12.93.

Уставный капитал ООО «Нефтяник» составляет 6 089 845 (шесть миллионов восемьдесят девять тысяч восемьсот сорок пять) рублей.

Основные виды деятельности ООО «Нефтяник» в соответствии с уставом:

* поиск, разведка и разработка нефтяных и газовых месторождений;
* реализация нефти и газа и продуктов их переработки;
* использование недр с целью добычи подземных вод для хозяйственно-производственных нужд и использования в пище;
* оказание услуг производственного характера;
* осуществление хранения нефти и нефтепродуктов в товарных резервуарах парках, оказание услуг по хранению нефти и продуктов ее переработки;
* проектно-изыскательские, строительные, монтажные и ремонтные работы.

По итогам 2004 года в ООО «Нефтяник» реализация нефти оставалась практически на уровне 2003 года и составила 5 393 тыс. тонн (в 2001 году – 5 395 тыс. тонн). Таким образом, можно сделать вывод о том, что за анализируемый период добыча нефти была относительно постоянна. Незначительное падение реализации товарной продукции за период 2002-2004 гг. связано с изменением объемов реализации попутного и природного газа.

* 1. **2.2 Общий анализ финансового состояния ОО «Нефтяник»**

Прежде чем просчитать и проанализировать финансовую устойчивость ООО «Нефтяник» проведем общий анализ финансового состояния предприятия. В качестве базисного возьмем 2001 г., а анализируемый 2002 г.

Оценку изменений структуры бухгалтерского баланса предприятия сведем соответственно в таблицы 2.1 и 2.2.

Таблица 2.1

Структура актива баланса

|  |  |
| --- | --- |
|  | Показатели |
| На начало года | На конец года | Прирост/Снижение |
| Абсолют.Тыс.руб. | Уд.вес% | Абсолют.Тыс.руб. | Уд.вес% | Абсолют.Тыс.руб. | Уд.вес% |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| ОсновныеСредства | 4980904 | 40,2 | 6237301 | 48,6 | 1256397 | +20,1 |
| НематериальныеАктивы | 3763 | 0,03 | 3 | 0,00001 | -3760 | 99,9 |
| Незавершенное строительство | 1923430 | 15,5 | 1261181 | 9,8 | -662249 | -34,4 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 339118 | 2,7 | 285433 | 2,2 | -53685 | -15,8 |
| Запасы и затраты | 393028 | 3,2 | 387057 | 3,0 | -5971 | -1,5 |
| ДебиторскаяЗадолженность | 4439181 | 35,8 | 1460178 | 11,4 | -1016197 | -69,6 |

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 0 | - | 8300 | 0,0006 | 8300 | +100 |
| Денежные средства | 34089 | 5,8 | 37213 | 1,8 | 3124 | +8,4 |
| Валюта баланса | 12383102 | 100 | 12830271 | 100 | 447169 | - |

Таблица 2.2

Структура пассива баланса

|  |  |
| --- | --- |
|  | Показатели |
| На начало года | На конец года | Прирост/Снижение |
| Абсолют.Тыс.руб. | Уд.вес% | Абсолют.Тыс.руб. | Уд.вес% | Абсолют.Тыс.руб. | Уд.вес% |
| Кредиторская задолженность | 1524923 | 12,3 | 1220858 | 9,5 | -304065 | -19,9 |
| Задолженностьпоставщикам | 708207 | 5,7 | 333502 | 2,6 | -374705 | -52,9 |
| Задолженность перед внебюд. фондами | 20572 | 0,2 | 14298 | 0,1 | -6274 | -30,5 |
| Задолженность перед бюджетом | 82470 | 0,7 | 172568 | 1,4 | 90098 | +52,2 |
| Валюта баланса | 12383102 | 100 | 12830271 | 100 | 447169 | - |

Исходя из данных, приведенных в таблицах можем сделать следующие выводы: самую значительную долю в активе баланса занимает статья «Основные средства» (48,6 %). Как следствие одной из основных причин увеличения суммы всех активов является рост суммы основных средств на 20,1 %. За анализируемый период фирма сделала краткосрочные финансовые вложения на сумму 8300 тыс. руб., увеличилась на 3124 тыс.руб. сумма денежных средств. Очень значительно снизилась сумма дебиторской задолженности (-69,6%), что можем оценить только положительно. Кстати снижение также наблюдается и кредиторской задолженности на 19,9%, что тоже хорошо. Вообще предприятие за анализируемый период значительно покрыло задолженности, но, как отрицательный момент, резкий рост задолженности перед бюджетом (+52,2%).

Для еще большей наглядности обобщим данные в таблицу 2.3.

Таблица 2.3

Оценка изменения структуры бухгалтерского баланса

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| АКТИВ | На начало года(тыс.руб.) | На конец года(тыс.руб.) | Изменение(+,-)тыс.руб. | ПАССИВ | На начало годаТыс.руб. | На конец годаТыс.руб. | Изменение(+,-)тыс.руб. |
| **РАЗДЕЛ1.****Внеоборотные активы** | 7247215 | 10703712 | 3456497 | **РАЗДЕЛ3.****Капитал и резервы** | 9861842 | 9990586 | 128744 |
| То же в % к итогу | 58,53 | 83,43 | 24,90 | То же в % к итогу | 79,64 | 77,87 | -1,77 |
| **РАЗДЕЛ2.****Оборотные активы** | 5135887 | 2126559 | -3009328 | **РАЗДЕЛ4.****Долгосрочные обязательства** | 0 | 764665 | 764665 |
| То же в % к итогу | 41,47 | 16,57 | -24,90 | То же в % к итогу | 0 | 5,96 | 5,96 |
|  |  |  |  | **РАЗДЕЛ5.****Краткосрочные обязательства** | 2521 260 | 2075020 | -446240 |
| То же в % к итогу | 20,36 | 16,17 | -4,19 |
| **Валюта баланса,всего** | 12383102 | 12830271 | 447169 | **Валюта баланса,всего** | 12383102 | 12830271 | 447169 |
| То же в % к итогу | 100,0 | 100,0 | Х | То же в % к итогу | 100,0 | 100,0 | Х |

 Из таблицы видно, что внеоборотные активы увеличились на 3456497 тыс. рублей. Это произошло за счет увеличения незавершенного производства и основных средств. Оборотные активы уменьшились на 3009328 тыс. рублей за счет ликвидации дебиторской задолженности. На конец года оборотные активы составили 16,57% от баланса.

Рассмотрим пассив баланса. Строка капитал и резервы увеличилась на 128744 тыс. рублей по сравнению с началом года. Это произошло в основном за счет увеличения нераспределенной прибыли прошлых лет. Долгосрочные обязательства на начало года составляли 0, а на конец года 764665 тыс. рублей, то есть предприятие в 2002 году взяло займ, подлежащий погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты. Краткосрочные обязательства уменьшились на 446240 тыс. рублей. На начало года они составляли 20,36% от общей суммы баланса, а на конец года – 16,17%.

В итоге баланс предприятия увеличился на 447169 тыс. рублей.

Также для общего анализа финансового состояния нам необходимы показатели рентабельности и ликвидности. Рассчитанные показатели представим в виде таблицы 2.4.

Таблица 2.4

Показатели финансового состояния ООО «Нефтяник»

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименованиепоказателя | Методика расчета | Код строки | 2003 г | 2004 г | изменение |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1.величина собственных оборотных средств, >0 | Собственный капитал + Долгосрочные обязательства -Внеоборотные активы или Оборотные активы -Краткосрочные обязательства | С490+с590-с190-с230 илиС290-с230-с690 | -369 268 | 51 539 | 420 807 |

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 2.Маневренность собственных оборотных средств {0-1} | Денежные средства: Функционирующий капитал | С260: (с290-с230-с690) | -0,09 | 0,72 | 0,81 |
| 3.Коэффициент текущей ликвидности {>2} | Оборотные активы :Краткосрочные обязательства | (с290-с230):с690 | 0,85 | 1,02 | 0,17 |
| 4.Коэффициент быстрой ликвидности {>1} | Оборотные активы за минусом запасов: Краткосрочные обязательства | (с290-с230-с210-с220):с690 | 0,59 | 0,73 | 0,13 |
| 5.Коэффициент абсолютной ликвидности{0.05-0.1} | Денежные средства: краткосрочные обязательства | С260:с690 | 0,01 | 0,02 | 0,01 |
| 6.Доля оборотных средств в активах | Оборотные активы : активы | (с290-с230):с300 | 0,17 | 0,17 | 0,00 |
| 7.Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами {>0.1} | Собственные оборотные средства : Оборотные активы | (с290-с230-с690): (с290-с230) | -0,17 | 0,02 | 0,20 |
| 8.Доля запасов в оборотных активах | Запасы: Оборотные активы | (с210+с220):с290 | 0,13 | 0,29 | 0,16 |
| 9.Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов {>0.5} | Собственные оборотные средства : запасы | (с290-с230-с690): (с210+с220) | -0,56 | 0,08 | 0,64 |
| 10.Коэффициент покрытия запасов {>1} | Нормальные источники покрытия : запасы | (с490+с590-с190-с230+с610+с620) : (с210+с220) | -1,02 | -1,16 | -0,14 |

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 11.Фондоотдача | Выручка от продаж: Основные средства | С.010(ф2): ((с120н.п+с120к.п.):2)(ф1) | 1,87 | 1,75 | -0,12 |
| 12.Оборачиваемость средств в расчетах | Выручка от продаж: Дебиторская задолженность | С010(ф2) : (с240н.п+с240к.п.):2 (ф1) | 7,18 | 6,72 | -0,46 |
| 13.Период оборачиваемости средств в расчетах | 360 дней: оборачиваемость средств в расчетах | 360: п.3.2 | 50,13 | 53,55 | 3,42 |
| 14.Рентабельность продаж | Чистая прибыль: выручка от продаж | С.190(ф2): с.010(ф2) | 0,17 | 0,01 | -0,16 |
| 15.Рентабельность основной деятельности | Чистая прибыль : Расходы на производство и сбыт | С.190(ф2 ) : (с.020+с.030 +с.040)(ф2) | 0,23 | 0,01 | -0,22 |
| 16.Рентабельность совокупных активов | Чистая прибыль : Активы | С.190(ф2) : ((с.300н.п.+с.300к.п):2) (ф1) | 0,14 | 0,65 | 0,51 |
| 17.Рентабельность внеоборотных активов | Чистая прибыль : Внеоборотные активы | С.190(ф2): ((с.190н.п.+с.190к.п.):2 )(ф1) | 0,20 | 0,01 | -0,19 |
| 18.Рентабельность собственного капитала | Чистая прибыль : Собственный капитал | С.190(ф2): ((с.490н.п.+с.490к.п.):2)(ф2) | 0,18 | 0,01 | -0,17 |

Исходя из данных расчета можем сделать следующие выводы: показатели рентабельности предприятия очень низкие и практически все продолжают свое падение. Это говорит, что деятельность предприятия не так прибыльна, как хотелось бы. Правда наблюдаем рост рентабельности совокупных активов, что говорит о повышении спроса на продукцию.

Благоприятно оценим резкий значительный рост маневренности собственных средств. Теперь значение этого показателя достаточно для эффективного использования собственных средств.

Как отрицательный фактор можем отметить очень низкие показатели ликвидности, что говорит о неспособности предприятия осуществить денежные выплаты в объеме и в сроки, предусмотренные контрактами. Очень низкая степень покрытия обязательств активами на различных платежных горизонтах.

В целом, предприятие функционирует не слишком благополучно на данный период, но рост многих показателей, а также уменьшение задолженностей свидетельствует о возможности выровнять данное положение, конечно не без радикальных перемен в функционировании предприятия.

* 1. Абсолютные показателей финансовой устойчивости

Проведем расчеты абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «Нефтяник» за период с 2001г. по 2002г. согласно формулам описанным в разделе 1.3 данной курсовой работы:

1. Общая величина запасов и затрат

ЗЗ = З + НДС = стр.210 (ф.1) + стр.220 (ф.1)

ЗЗнач=393 028+269 589=662 617 (тыс.руб.)

ЗЗкон=387 087+233 811=620 898(тыс.руб.)

2. Наличие собственных оборотных средств

 СОС = СС- ВА = стр.490- стр.190 ,

СОСнач = 9 861 842-7 247 215=2 614 672(тыс.руб.)

СОСкон = 9 990 586-10 703 712=-713 126(тыс.руб.)

 3. Перманентный капитал

ПК=(СС+ДЗС)–ВА=(стр.490+стр.590)-стр.190

ПКнач = 9 861 842+0-7 247 215=2 614 672(тыс.руб.)

ПКкон =9 990 586+764 665-10 703 712= 51 539(тыс.руб.)

4. Величина всех источников

ВИ=(СС+ДЗС+КЗС)-ВА=(стр.490+стр.590+стр.610) –стр.190

ВИнач = 2 614 672+320 558=2 935 230(тыс.руб.)

ВИкон = 51 539+132 824=184 359(тыс.руб.)

5. Излишек/недостаток СОС

Фсос = СОС – 3З

Фсоснач 2 614 672-662 617=1 952 055(тыс.руб.)

 Фсоснач> 0

Фсоскон -713 126- 620 898=-1 334 024 (тыс.руб.)

 Фсоскон < 0

6. Излишек/недостаток ПК

Фпк = ПК – 3З

Фпкнач =2 614 672-662 617=1952055 (тыс.руб.)

 Фпкнач > 0

Фпккон =51 539-620 898=-569 359(тыс.руб.)

 Фпккон < 0

7. Излишек/недостаток ВИ

Фви = ВИ – 3З

Фвинач =2 935 230-662 617= 2 272 613 (тыс.руб.)

 Фвинач > 0

Фвикон =184 359-620 898=-436 539 (тыс.руб.)

 Фвикон < 0

Полученные данные занесем в аналитическую таблицу 2.5, которую заполним на основании полученных данных.

Таблица 2.5

Расчет абсолютных показателей финансовой устойчивости

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатели | На начало отчетного периода, тыс.руб. | На конец отчетного периода,тыс. руб. | Изменения за год (+,–), тыс.руб. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1 | Внеоборотные активы (стр.190 ф1) | 7 247 215 | 10 703 712 | 3 456 497 |
| 2 | Оборотные активы (стр. 290 ф.1) | 5 135 887 | 2 216 559 | -2 919 328 |
| 3 | Собственные оборотные средства (СОС) | 2 614 672 | -713 126 | -4 820 874 |
| 4 | Долгосрочные обязательства (ДЗС)(стр.590 ф.1) | 0 | 764 665 | 764 665 |
| 5 | Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (ПК) | 2 614 672 | 51 539 | -2 563 133 |
| 6 | Краткосрочные кредиты банков (КЗС) (стр. 690 ф.1) | 2 521 260 | 2 075 020 | -446 240 |
| 7 | Общая величина основных источников средств для формирования запасов и затрат (ВИ) | 2 935 230 | 184 359 | -2 750 871 |
| 8 | Общая величина запасов (ЗЗ) | 662 617 | 620 898 | -41 719 |
| 9 | Излишек (+) или недостаток (-) СОС для формирования запасов (Фсос) | 1 952 055  | -1 334 024  | -3 286 079 |
| 10 | Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных источников формирования запасов (Фпк) | 1952055 | -569 359 | -2 521 414 |
| 11 | Излишек (+) или недостаток (-) общей величины источников формирования запасов (Фви) | 2 272 613 | -436 539  | -2 709 152 |
| 12 | трехмерный (трехкомпонентный) показатель типа финансового состояния | 1,1,1 | 0,0,0 |  |

Таким образом, на начало периода на предприятии наблюдается абсолютная устойчивость финансового состояния, то есть запасы и затраты полностью покрываются собственными ресурсами. На конец рассматриваемого периода наблюдается кризисное финансовое состояние, при котором предприятие находится на грани банкротства, поскольку в данной ситуации денежные средства, краткосрочные финансовые вложения (за вычетом стоимости собственных акций, выкупленных у акционеров), дебиторская задолженность организации (за вычетом задолженности учредителей (участников) по взносам в уставной капитал) и прочие оборотные активы не покрывают даже его кредиторской задолженности (включая резервы предстоящих расходов и платежей) и прочие краткосрочные пассивы.

Относительные показателей финансовой устойчивости

1.Коэффициент автономии

Kа = Собственный капитал (стр. 490) / Совокупный капитал(стр.700)

Kа(нач)=9 861 842/12 383 102=0,8

Kа(кон)=9 990 586/12 830 271=0,8

2. Коэффициент финансовой зависимости

Kзав = Совокупный капитал (стр.700) / Собственный капитал (стр. 490) =1/Kа

Kзав(нач)=1/0,8=1.25

Kзав(кон)=1/0,8=1,25

3. Коэффициент маневренности собственного капитала

Kман = Собственные оборотные средства / Собственный капитал = (стр. 290 – стр. 230-стр.690) / стр. 490

Kман(нач)=(5 135 887-2 983 895-2 521 260)/ 9 861 842=-0,04

Kман(кон)=(2 126 559-0-2 075 020)/ 9 990 586=0,005

4. Коэффициент концентрации заемного капитала

Ккзк= Заемный капитал/ Совокупный капитал =(стр.590+стр.690)/стр.700

Ккзк(нач)=(0+2 521 260)/ 12 383 102=0,2

Ккзк(кон)=(764 665+2 075 020)/ 12 830 271=0,22

5. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств

Kпривл .д. к. и з. = Долгосрочные обязательства / (Долгосрочные обязательства + Собственный капитал) = стр. 590 / (стр. 590 + стр. 490)

Kпривл .д. к. и з(нач)=0

Kпривл .д. к. и з(кон)=764 665/(764 665+9 990 586)=0,007

6. Коэффициент независимости капитальных источников

Kнезав. к. и.= Собственный капитал / (Долгосрочные обязательства + Собственный капитал) = стр. 490/(стр.590+стр.490)

Kнезав. к. и(нач).= 1

Kнезав. к. и(кон).= 9 990 586/(764 665+9 990 586)=0.93

7. Коэффициент структуры долгосрочных вложений

Kпдв= Долгосрочные обязательства / Внеоборотные активы= стр. 590 / (стр.190+стр.230)

Kпдв(нач)=0

Kпдв(кон)=764 665/(7 247 215+0)=0,11

8. Коэффициент структуры заемного капитала

Ксзк= Долгосрочные обязательства/Заемный капитал стр. 590/(стр. 590 + стр.690)

Ксзк(нач)=0

Ксзк(кон)=764 665/(764 665+2 075 020)=0,27

9. Коэффициент задолженности

Кз= Заемный капитал/ Собственный капитал=(стр. 590 + стр.690)/стр.490

Кз(нач)= (0+2 521 260)/ 9 861 842=0,26

Кз(кон)= (764665+2 075 020)/ 9 990 586=0,28

На основании полученных данных составим таблицу. Анализ показателей финансовой устойчивости проведем согласно таблице 2.6.

Таблица 2.6

Расчет относительных показателей финансовой устойчивости.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатель | На начало отчетного периода | На конец отчетного периода | Изменения за год (+,–) | Оптимальный уровень |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1 | Коэффициент концентрации собственного капитала (Финансовой автономии) | 0,8 | 0,8 | 0 | >0,5 |
| 2 | Коэффициент финансовой зависимости | 1,25 | 1,25 | 0 | <2 |
| 3 | Коэффициент маневренности собственного капитала | -0,04 | 0,005 | 0,045 | >0,5 |
| 4 | Коэффициент концентрации заемного капитала | 0,2 | 0,22 | 0,02 | <0,5 |
| 5 | Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств | 0 | 0,007 | 0,007 |  |
| 6 | Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств | 1 | 0,93 | -00,7 | >0,6 |
|  7 | Коэффициент структуры долгосрочных вложений | 0 | 0,11 | 0,11 |  |
| 8 | Коэффициент структуры заемного капитала | 0 | 0,27 | 0,27 |  |
| 9 | Коэффициент задолженности | 0,26 | 0,28 | 0,02 | <0,7 |

Значение коэффициента автономии превышает нормативное значение, что является положительным, т.к. предприятие независимо от внешних кредиторов. Коэффициент финансовой зависимости <2, но превышает 1, это значит, собственники не полностью финансируют свое предприятие.

 Коэффициент маневренности собственного капитала на начало года был отрицательным и составлял -0,04, за год он возрос до 0,045, что значительно меньше 0,5. Коэффициент концентрации заемного капитала также меньше своего нормативного значения.

В общем, исходя из вычисленных показателей можем говорить о плачевном состоянии предприятия по многим показателям. В частности анализ показателей финансовой устойчивости продемонстрировал, что на данном этапе предприятие является финансово не устойчивым, а также, в предыдущих таблицах описано, что предприятие также не рентабельно и не ликвидно.

**2.3 Возможные пути улучшения финансовой устойчивости**

У предприятия велика дебиторская задолженность, поэтому я бы предложила частично продать ее факторинговой компании. Дебиторская задолженность на начало 2005 года составляет 1 460 178 тыс. рублей. Из них 1 400 000 тыс. рублей продадим факторинговой компании. 80% из этой суммы нам выплатят, это составляет 1 120 000 тыс. рублей. 280 000 тыс. рублей (1 400 000т.руб-1 120 000т.руб) это убыток, то есть списываем его на 91 счет “непокрытый убыток”. Эту сумму (1 120 000 тыс. рублей) мы можем использовать для гашения долгов. Исходя из данных баланса наши долги составляют:

* 333 502 тыс. рублей - перед поставщиками и подрядчиками;
* 3 729 тыс. рублей - перед персоналом организации;
* 14 298 тыс. рублей – перед государственными внебюджетными фондами;
* 172 568 тыс. рублей - перед бюджетом;
* 694 079 тыс. рублей – перед прочими кредиторами.

В первую очередь рассчитаемся с прочими кредиторами, так как эта задолженность самая большая, затем с поставщиками и подрядчиками. У нас останется 92 419 тыс. рублей. Этой суммы не хватает, чтобы покрыть задолженность перед бюджетом, поэтому покроем расходы перед государственными внебюджетными фондами и перед персоналом. На это мы потратили 18 027 тыс. рублей(14 298 тыс. рублей+3 729 тыс. рублей). Оставшиеся деньги, 74 392 тыс. рублей (92 419 тыс. рублей-18 027 тыс. рублей), пойдут на частичное покрытие долга перед бюджетом.

Так же из третьего раздела пассива баланса возьмем часть нераспределенной прибыли, примерно 40 000 тыс. рублей и пустим ее на маркетинговую кампанию. За счет этого продадим готовую продукцию на сумму 200 000 тыс. рублей. На эти деньги мы погасим краткосрочные займы и кредиты, которые в сумме составляют 132 824 тыс. рублей, у нас останется в кассе 67 176 тыс. рублей.

 В итоге мы получаем такую таблицу доходов и расходов от проведенного мероприятия:

Таблица 2.7

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Мероприятия | Доход, тыс. рублей | Расход, тыс. рублей |
| Продажа дебиторской задолженности факторинговой компании | 1 120 000 | 280 000 |
| Погашение краткосрочных обязательств | 67 176 | 172 824 |
| Всего | 1 187 176 | 452 824 |

Также в качестве возможных общих мероприятий предлагаю рассмотреть следующие:

* Повышение квалификации рабочего персонала;
* Экономическое стимулирование основных и вспомогательных рабочих, предусматривающее зависимость зарплаты от качества выполняемой работы. Формирование фондов стимулирования и поощрения рабочих, достигнувших высоких показателей работы.
* Проведение социальных работ, предусматривающих повышение квалификации рабочих, улучшение условий труда и отдыха, оздоровительные мероприятия и др. мероприятия, положительно влияющие на физическое и духовное состояния рабочего.

Рассмотрим влияние наших мероприятий на финансовую устойчивость предприятия. Для примера рассчитаем коэффициент маневренности собственного капитала:

Kман = Собственные оборотные средства / Собственный капитал = (стр. 290 – стр. 230-стр.690) / стр. 490

Kман=(2 126 559-0-955 020)/ 9 930 586=0,11

Наблюдаем рост показателя на 0,105 по сравнению с 2004 годом.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

 Итак, в ходе написания курсовой работы были раскрыты и поставленные задачи и вопросы. В первой части работы были тщательно изучены вопросы, связанные с определением и управлением финансовой устойчивости. Изучены мнения множества авторов, предлагающих разные методики расчетов и подхода к финансовой устойчивости.

Так было определено, что управление финансовой устойчивостью предприятия является важнейшим этапом оценки его деятельности и финансово-экономического благополучия, отражает результат его текущего, инвестиционного и финансового развития, содержит необходимую информацию для инвесторов, а также характеризует способность предприятия отвечать по своим долгам и обязательствам и наращивать свой экономический потенциал.

В первую очередь финансовое состояние предприятия оценивается его финансовой устойчивостью и платежеспособностью. Платежеспособность отражает способность предприятия платить по своим долгам и обязательствам в конкретный период времени. Условие достаточности соблюдается тогда, когда предприятие платежеспособно во времени, т.е. имеет устойчивую способность отвечать по своим долгам в любой момент времени.

 Во второй части данной курсовой работы были рассмотрены управление финансовой устойчивостью на конкретном предприятии, ООО «Нефтяник», и возможные пути улучшения его финансового состояния. Управление финансовой устойчивостью было произведено за два года – 2003(базисный) и 2004 (анализируемый).

Список литературы

1. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Комплексный анализ бухгалтерской отчетности.–Москва: Издательство «Дело и сервис». 2000.
2. Ковалев В.В. Модели анализа и прогнозирование источников финансирования//Бухгалтерский учет №7. 2000 г.
3. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Минск; ООО «Новое знание», 2000.
4. Хорин А.Н. «Финансовая отчетность организации: цель составления»//Бухгалтерский учет. 2001 №7.
5. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.О. и др. Методика финансового анализа. М.: Инфра. 2000.
6. Грачев А.В. Рост собственного капитала, финансовый рычаг и платежеспособность предприятия // Финансовый менеджмент.- 2002.-№2.–с.21-34.
7. Ефимова О. В. Анализсобственного капитала// Бухгалтерский учёт. – 2001. - № 1.- с. 95-101.
8. Каратуев А. Г. Финансовый менеджмент: Учебно-справочное пособие. – М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2001.
9. Парамонов А. В. Учёт и анализ предпринимательского капитала// Аудит и финансовый анализ. – 2001 - № 1.- с. 25 – 72.
10. Парушина Н. В. Анализ собственного и привлечённого капитала// Бухгалтерский учёт. – 2002. - № 3.- с. 72 – 78.
11. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки – М.: «ИКЦ «Дис», 2004г. – 317с.
12. Любушкина Н. П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебное пособие – М., 2001г. – 274с.
13. Маркарьян Э. А., Герасименко Г. П. Финансовый анализ – Ростов-на-Дону, 2003г. – 234с.
14. Моляков Д. С. Финансы отраслей народного хозяйства – М.: «Финансы и статистика», 2004г. – 409с.
15. Михайлушкин А. И Основы экономики – СПб.: «Бизнес – пресс», 2001г. – 345с.
16. Павлова Л. Н. Финансовый менеджмент в организациях – М.: «Финансы и статистика», 2004г. – 265с.
17. Савельев Д. И. Энциклопедия формул мышления – М.: «Гриф и К», 2002г. – 159с.
18. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия – Минск: ООО «Новое знание», 2004г. – 186с.
19. Слизингер Г. Э. Социальная экономика – М.: «Дело и сервис», 2001г. – 365с.
20. Солодовников А. С. Математика в экономике – М.: Финансы и статистика, 2004г. – 293с.
21. Финансовый анализ деятельности фирмы – М.: АО «Ист – Сервис», 2003г. – 95с.
22. Шеремет А. Д., Сайфулин Р. С. Методика финансового анализа – М.: ИНФРА–М, 2004г. – 226с.
23. Щетинин В. Д. Экономическая дипломатия – М.: «Международные отношения», 2001г. – 280с.

24.Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия – М .. «ИНФРА-М»,2004.-215с

25. Баканов М.И, Шеремет А.Д, Теория экономического анализа: Учебник. – М.: “Финансы и статистика ”, 2002

26. Бухгалтерский баланс ООО «Нефтяник» за 2003 и 2004гг.

27. Отчет о прибылях и убытках ООО «Нефтяник» за 2003 и 2004гг.

# Приложение 1. Бухгалтерский баланс ООО «Нефтяник» (1 и 2 форма)

Бухгалтерский баланс ООО «Нефтяник» за 2003 и 2004гг., тыс. руб.

| **БАЛАНС** | **Код стр.** | **2003г** | **2004г** |
| --- | --- | --- | --- |
| **АКТИВ** |  |  |  |
|  I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ |  |  |  |
| **Нематериальные активы**  | **110** | **3 763** | **3** |
| в том числе: |  |  |  |
|  патенты, лицензии, товарные знаки (знаки обслуживания), иные аналогичные с перечисленными права и активы | **111** | 485 | 3 |
|  организационные расходы | **112** |  |  |
|  деловая репутация организации | **113** |  |  |
| **Основные средства**  | **120** | **4 980 904** | **6 237 301** |
| в том числе: |  |  |  |
|  земельные участки и объекты природопользования | **121** | 7 | 7 |
|  здания, машины и оборудование | **122** | 1 741 991 | 1 886 331 |
| **Незавершенное строительство**  | **130** | 1 923 430 | 1 261 181 |
| **Доходные вложения в материальные ценности**  | **135** | **0** | **0** |
| в том числе: |  |  |  |
|  имущество для передачи в лизинг | **136** |  |  |
|  имущество, предоставляемое по договору проката | **137** |  |  |
| **Долгосрочные финансовые вложения**  | **140** | **339 118** | **285 433** |
| в том числе: |  |  |  |
|  инвестиции в дочерние общества | **141** | 144 213 | 140 628 |
|  инвестиции в зависимые общества | **142** |  |  |
|  инвестиции в другие организации | **143** | 31 805 | 31 805 |
|  займы, предоставленные организациям на срок более 12 месяцев | **144** | 163 100 | 113 000 |
|  прочие долгосрочные финансовые вложения | **145** |  |  |
| Прочие внеоборотные активы | **150** |  | 2 919 794 |
|  **Итого по разделу I.** | **190** | **7 247 215** | **10 703 712** |
|  **II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ** |  |  |  |
| **Запасы** | **210** | **393 028** | **387 057** |
| в том числе: |  |  |  |
|  сырье, материалы и другие аналогичные ценности  | **211** | 130 148 | 116 693 |
|  животные на выращивание и откорме  | **212** | 1 |  |
|  затраты в незавершенном производстве (издержках обращения)  | **213** |  |  |
|  готовая продукция и товары для перепродажи  | **214** | 151 888 | 208 717 |
|  товары отгруженные  | **215** | 64 513 | 24 163 |
|  расходы будущих периодов  | **216** | 46 478 | 37 484 |
|  прочие запасы и затраты | **217** |  |  |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям  | **220** | 269 589 | 233 811 |
| **Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)** | **230** | **2 983 895** | **0** |
| в том числе: |  |  |  |
|  покупатели и заказчики  | **231** | 2 953 373 |  |
|  векселя к получению  | **232** |  |  |
|  задолженность дочерних и зависимых обществ  | **233** |  |  |
|  авансы выданные  | **234** | 2 100 |  |
|  прочие дебиторы | **235** | 28 422 |  |
| **Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)** | **240** | **1 455 286** | **1 460 178** |
| в том числе: |  |  |  |
|  покупатели и заказчики  | **241** | 244 776 | 216 223 |
|  векселя к получению  | **242** | 172 584 |  |
|  задолженность дочерних и зависимых обществ  | **243** | 937 354 | 967 317 |
|  задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал  | **244** |  |  |
|  авансы выданные  | **245** | 6 145 | 184 829 |
|  прочие дебиторы | **246** | 94 427 | 91 809 |
| **Краткосрочные финансовые вложения**  | **250** | **0** | **8 300** |
| в том числе: |  |  |  |
|  займы, предоставленнные организациям на срок менее 12 месяцев  | **251** |  |  |
|  собственные акции, выкупленные у акционеров | **252** |  |  |
|  прочие краткосрочные финансовые вложения | **253** |  | 8 300 |
| **Денежные средства** | **260** | **34 089** | **37 213** |
| в том числе: |  |  |  |
|  касса  | **261** | 744 | 627 |
|  расчетные счета  | **262** | 31 536 | 34 976 |
|  валютные счета  | **263** | 671 | 253 |
|  прочие денежные средства  | **264** | 1 138 | 1 357 |
| Прочие оборотные активы | **270** |  |  |
|  **Итого по разделу II.** | **290** | **5 135 887** | **2 126 559** |
| **БАЛАНС (сумма строк 190+290)** | **300** | **12 383 102** | **12 830 271** |
|  |  |  |  |
| **ПАССИВ** |  |  |  |
|  **III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ** |  |  |  |
| **Уставный капитал**  | **410** | 6 090 | 6 090 |
| **Добавочный капитал**  | **420** | 6 975 988 | 6 975 988 |
| **Резервный капитал**  | **430** | **0** | **0** |
| в том числе: |  |  |  |
|  резервы, образованные в соответствии с законодательством | **431** |  |  |
|  резервы, образованные в соответствии с учредительными документами | **432** |  |  |
| Фонд социальной сферы  | **440** |  |  |
| Прибыль использованная на финансирование капвложений | **441** |  |  |
| Прибыль использованная на приобретение оборотных средств | **442** |  |  |
| Целевые финансирования и поступления  | **450** |  |  |
| Нераспределенная прибыль прошлых лет  | **460** | 2 682 056 | 2 879 764 |
| Непокрытый убыток прошлых лет  | **465** |  |  |
| Нераспределенная прибыль отчетного года  | **470** | 1 797 651 | 128 744 |
| Непокрытй убыток отчетного года  | **475** | 1 599 943 |  |
|  **Итого по разделу III.** | **490** | **9 861 842** | **9 990 586** |
|  **IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА** |  |  |  |
| **Займы и кредиты**  | **510** | **0** | **764 665** |
| в том числе: |  |  |  |
|  кредиты банков, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты | **511** |  |  |
|  займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты | **512** |  | 764 665 |
| Прочие долгосрочные пассивы | **520** |  |  |
|  **Итого по разделу IV.** | **590** | **0** | **764 665** |
|  **V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА** |  |  |  |
| **Займы и кредиты**  | **610** | **320 558** | **132 824** |
|  в том числе: |  |  |  |
|  кредиты банков, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты | **611** | 150 000 | 132 531 |
|  займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты | **612** | 170 558 | 293 |
| **Кредиторская задолженность** | **620** | **1 524 923** | **1 220 858** |
|  в том числе: |  |  |  |
|  поставщики и подрядчики | **621** | 708 207 | 333 502 |
|  векселя к уплате  | **622** |  |  |
|  задолженность перед дочерними и зависимыми обществами  | **623** | 17 189 |  |
|  задолженность перед персоналом организации  | **624** | 13 166 | 3 729 |
|  задолженность перед государственными внебюджетными фондами  | **625** | 20 572 | 14 298 |
|  задолженность перед бюджетом  | **626** | 82 470 | 172 568 |
|  авансы полученные  | **627** | 1 102 | 2 682 |
|  прочие кредиторы | **628** | 682 217 | 694 079 |
| Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов  | **630** |  |  |
| Доходы будущих периодов  | **640** | 675 779 | 721 338 |
| Резервы предстоящих расходов | **650** |  |  |
| Прочие краткосрочные обязательства | **660** |  |  |
|  **Итого по разделу V.** | **690** | **2 521 260** | **2 075 020** |
| **БАЛАНС (сумма строк 490+590+690)** | **700** | **12 383 102** | **12 830 271** |
| **Дисбаланс** |  | **0** | **0** |

Отчет о прибылях и убытках ООО «Нефтяник» за 2003 и 2004гг., тыс. руб.

|  | **Код стр.** | **2003г** | **2004 г** |
| --- | --- | --- | --- |
| **I. Доходы и расходы по обычным видам деятельности** |  |  |  |
| Выручка (нетто ) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) | **010** | 10 468 217 | 9 799 281 |
| в том числе от продажи: по основной деятельности, из них:  | **011** | 10 442 317 | 9 774 065 |
|  продукция собственного производства  | **111** | 10 059 663 | 9 404 321 |
| товары, приобретенные для перепродажи | **112** | 176 922 | 155 873 |
| работы, услуги | **113** | 205 732 | 213 871 |
| товары, приобретенные для перепродажи | **012** |  |  |
| работы, услуги | **013** | 25 900 | 25 216 |
|  |  |  |  |
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | **020** | 6 777 840 | 8 249 003 |
| в том числе от основной деятельности из них:  | **021** | 6 724 913 | 8 173 375 |
| продукция собственного производства | **211** | 6 379 886 | 7 856 715 |
| товары, приобретенные для перепродажи | **212** | 174 364 | 154 930 |
| работы, услуги | **213** | 170 663 | 161 730 |
| от посреднической деятельности | **022** |  |  |
| от прочей деятельности | **023** | 52 927 | 75 628 |
|  |  |  |  |
| **Валовая прибыль** | **029** | **3 690 377** | **1 550 278** |
| Коммерческие расходы | **030** | 47 272 | 80 614 |
| Управленческие расходы | **040** | 872 404 | 999 043 |
| **Прибыль (убыток) от реализации (строки (010-020-030-040))** | **050** | **2 770 701** | **470 621** |
| **II. Операционные доходы и расходы** |  |  |  |
| Проценты к получению | **060** | 931 | 228 |
| Проценты к уплате | **070** | 38 110 | 11 215 |
| Доходы от участия в других организациях | **080** | 3 469 | 91 846 |
| Прочие операционные доходы | **090** | 1 262 604 | 686 783 |
| Прочие операционные расходы | **100** | 1 349 092 | 854 770 |
| **III. Внереализационные доходы и расходы** |  |  |  |
| Прочие внереализационные доходы | **120** | 514 681 | 104 234 |
| Прочие внереализационные расходы | **130** | 949 493 | 279 600 |
| **Прибыль (убыток) до налогообложения (050+060-070+080+090-100+120-130)** | **140** | **2 215 691** | **208 127** |
| Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи | **150** | 418 040 | 79 383 |
| **Прибыль (убыток) от обычной деятельности** | **160** | **1 797 651** | **128 744** |
| **Налог на прибыль %** |  |  |  |
| **IV. Чрезвычайные доходы и расходы** |  |  |  |
| Чрезвычайные доходы | **170** |  |  |
| Чрезвычайные расходы | **180** |  |  |
| **Чистая прибыль** | **190** | **1 797 651** | **128 744** |
| СПРАВОЧНО. |  |  |  |
| Дивиденды, приходящиеся на одну акцию <\*>: |  |  |  |
| по привилигированным | 201 | 1 797 651 | 128 744 |
| по обычным | 202 |  |  |
| по привилигированным | 203 |  |  |
| по обычным | 204 | 1 797 651 | 128 744 |
| *<\*> Заполняется в годовой бухгалтерской отчетности* |  |  |  |