#### Министерство образования РФ

#### Министерство путей сообщений

#####  Ростовский Государственный университет путей сообщения

###### Курсовой проект

По дисциплине: “Технико-экономический анализ”

На тему: Технико – экономический анализ “ДРСУ-2

 города Сочи”

#####  Выполнил: студент группы

 Э-IV-47 Маркушин В. Н.

 Проверил: преподаватель

 Черкашина Т.Э.

г.Туапсе

2001г.

Содержание

 Введение

Этап I. Экспресс-анализ.

Этап II. Детализирования финансового состояния предприятия.

 Раздел I. Построение аналитического баланса НЕТТО.

 Раздел II. Оценка и анализ экономического потенциала:

 2.1. Оценка имущественного положения и структуры капитала;

 2.2. Анализ финансового положения:

 2.2.1. Оценка ликвидности;

 2.2.2. Оценка финансовой устойчивости.

 Раздел III. Оценка и анализ результативности финансово-хозяйственной

 деятельности:

 3.1. Анализ оборачиваемости;

 3.2. Анализ рентабельности.

 Раздел IV. Разработка мероприятий по укреплению и совершенствованию

 хозяйственно - финансового состояния предприятия.

 Заключение

#  Список литературы

 Приложения (формы :1,2,3,4,5)

Этап I. Экспресс-анализ.

 Прежде чем выполнять комплексный выполним экспресс-анализ финансового состояния. Его целью является простая и наглядная оценка финансового положения и динамики развития пре-

дприятия. Смысл экспресс-анализа заключается в отборе небольшого количества наиболее су-

щественных и сравнительно не сложных в исчислении показатели и расчет их изменения в ди-

намике.

 Таблица 1

Совокупность аналитических показателей для экспресс-анализа 1999г.

|  |  |
| --- | --- |
| Направление | Показатель |
| Раздел I. Оценка экономического потенциала:* 1. Оценка имущественонго положения
	2. Оценка финансового положения
	3. Наличие «больных» статей в отчетности

 Раздел II. Оценка результативности финансо- во-хозяйственной деятельности. 2.1. Оценка прибыльности  2.2. Оценка динамичности  2.3. Оценка эффективности использования экономического потенциала | 1.Величина основных средств и их доля в общей сумме  активов:2.Коэффициент износа основных средств: 3.Общая сумма хозяйственных средств находящихся в  распоряжении предприятия: 1.Величина собственных средств и их доля в общей  сумме источников: 2. Коэффициент покрытия общей ликвидности:  3.Доля собственных оборотных средств в общей их  сумме: .4. Коэффициент покрытия запасов: 1.Убытки: 2.Просроченная дебиторская и кредиторская задолжен- ности: 1.Прибыль:-------2.Рентабильность общая: -------1.Сравнительные темпы роста выручки: 2.Оборачиваемость активов: 3.Продолжительность операционного и финансового цикла: 1.Рентаби льность авансированного капитала: -------2. Рентаби льность собственного капитала: ----------- |

Этап II. Детализирование финансового состояния предприятия.

 Раздел I.Формирование аналитического баланса НЕТТО.

 Для выполнения более корректных расчетов по анализу финансового состояния, необхо-

димо баланс (Ф.1) отчистить от статей. Эта процедура может выглядеть следующим образом:

 1. Необходимо уменьшить общую сумму капитала на величину убытков записанных в

 пассивной части баланса, одновременно с этим уменьшить на такую же сумму актив

 баланса, собственный капитал и статьи ликвидные активы.

 2. Исключить из валюты баланса статью “Расходы будущих периодов”, на эту же сумму

 одновременно уменьшаем размеры собственного капитала.

 3. Увеличить размеры материально – производственных запасов на сумму НДС по пре-

 обретённым ценностям.

 4. Исключить из суммы запасов стоимость товаров отгруженных, одновременно увеличив

 размер дебеторской задолжности.

 5. Следует перевести из долгосрочных обязательств в краткосрочные, те суммы долго-

 срочных кредитов и займов, которые должны быть погашены в следующем календар-

 ном гаду.

 6. Уменьшить сумму краткосрочных обязательств на величину статей “Расчеты по диви-

 дентам”, “Доходы будущих периодов”, “Резервы предстоящих расходов”, “Фонд пот-

 ребления”, на эту же сумму необходимо увеличить размеры собственного капитала.

 7. Дебеторскую задолженность, которая может быть погашена не ранее чем через год,

 необходимо перевести в раздел “недвижимости”, то есть во внеоборотные активы.

На основе проведенных процедур по (Ф.1) состовляем уплатненный аналитический баланс.

 Таблица 2

Аналитический баланс за 1999г.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | На начало года | На конец года | Пасив | На начало года | На конец года |
| I. Ликвидные активы II.Материа- льно-про-изв. запасыIII. Недвижи- мое иму- ществоБаланс   |  |  | I. Краткосро- Чные обязате- Льства II. Собственный КапиталБаланс |  |  |

Актив:

1. Ликвидные активы ( стр.215+250+260 +270-465-475 по Ф.1)
2. Материально-производственные запасы ( стр.210-215-216+220 по Ф.1)
3. Недвижимое имущество (стр.190+230)

Пассив:

1. Краткосрочные обязательства ( стр.690-630-640-650 по Ф.1)
2. Долггосрочные обязательства (стр.590 по Ф.)
3. Собственный капитал (стр.700-216-465-475-Обязательства: стр.590+690-630-640-650

по Ф.1)

На основании аналитического баланса производится расчет и оценка динамики ряда коэффици-

ентов характеризующих ликвидность, финансовую устойчивость и эффективность производства.

И затем по результатом анализа выводится оценка финансового состояния и структуры баланса.

 Оценка финансового состояния предприятия и неудовлетворительнной структуры баланса

производится в соответствии с “Методическими положениями по оценке финансового состояния предприятия и установление неудовлетворительнной структуры баланса ” (Расположение феде-

рального управления по делам не состоятельности , от 12.08.94г. №31-р).

 В соответствии с этими положениями оценка структуры баланса производится на основе

следующих показателей:

1. Коэффициента текущей или общей ликвидности;
2. Коэффициента обеспечения собственными средствами;
3. Коэффициента восстановления (утраты) платёжеспособности.

Раздел II. Оценка и анализ экономического потенциала.

 2.1. Оценка имущественного положения и структуры капитала.

 Финансовое состояние предприятия в значительной степени зависит от целесообразности и

правильности вложения финансовых ресурсов в активы. Характеристику о качественном изме-

нении в структуре средств и их источников можно получить с поиощью вертекального и гори-

зонтального анализа отчётности.

 Вертикальный анализ показывает структуру средств предприятия и их источников, при этом

показатели рассчитываются в % к валюте баланса. Относительные показатели структуры в

какой-то степени сглаживают инфляционные процессы. Поэтому на практике объединяют

горизонтальный и вертикальный анализ, то есть добовляют значение обсолютных показателей,

значение темпов роста или снижения.

 Таблица 3

Структура имущества предприятия и источников его образования за 1999г.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | Значение показателя | Изменение |
|  | На началогода | В % к ва-люте ба-ланса | На конец года | В % к ва-люте ба-ланса | Обсолютное (гр.4-гр.2) | Относите-Льное (гр.4/гр.2) |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Актив1. Недвижимое иму-щество1. Текущие активы,

всего в том числе:* запасы матери-

ально произво-дственные из них: - производственые запасы- Ликвидные активы, всего в том числе:- денежные средства  и краткосрочные влажения; - товары отгруженные  Пассив1. Собственный капи- тал2. Заёмные средства, всего - долгосрочные обя-  зательства- краткосрочные обя- зательства |  |  |  |  |  |  |
| Валюта баланса |  |  |  |  |  |  |

Вывод:

 Качественная характеристика основных средств может быть обоснованно следующими показателями:

1. Доля активной части основных средств – это отношение суммы в денежном выражении

 машин, оборудования и транспортных средств к общей стоимости основных средств

2. Коэффициент износа, то есть это отношение доли стоимости основных средств списанных

 на затраты в предшествующих периодах к общей стоимости на данный период.

 Дополнение этого показателя до 1 (100%) является коэффициент годности:

 К ИЗН..+КГОДН.=1 (100%)

3. Коэффициент обновления, показывает какую часть имеющихся на конец отчетного периода

 основных средств составляют новые основных средства:

 Кобн.= ОСВВ/ОСК.Г.

4. Коэффициент выбытия, показывает какая часть основных средств , с которого предприятие

 начало деятельность в отчетном периоде , выбыло из-за ветхости и по другим причинам:

 КВЫБ.=ОСВЫБ./ОСН.Г.

После расчетов коэффициентов составляется таблица “Движение основных средств”

 Таблица 4

Движение основных средств за 1999г.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Остотак наначала года | Введено | Выбыло | Остаток наконец года  | Темп изме-нения в % |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1. Первоначальная стоимо-

сть основных средств в том числе: активная часть1. Остаточная стоимость
2. Доля активной част, %
3. Коэффициент годности
4. Коэффициент износа
5. Коэффициент обнавле-

 ния7. Коэффициент выбытия |  |  |  |  |  |

 Вывод:

Собственные оборотные средства: собственный капитал + долгосрочные обязательство –

 внеоборотные активы (недвижимое имущество).

 Собственные оборотные средства используются для покрытия материально-производствен-

ных запасов, но кроме того могут формироваться за счёт краткосрочных кредитов банка и зай-

мов, а также кредиторской задолжности по товарным операциям, тогда источники формирова-

ния запасов есть сумма собственных оборотных средств, краткосрочных кредитов банка и зай-

мов и расчетов с кредиторами по товарным операциям.

 Взависимости от соотношения величин показателей материально-производственных запасов,

собственных оборотных средств и источников формирования запасов выделяется следующий

тип финансовой устойчивости:

 Рассчитываем материально-производственные запасы и источники их формирования.

 Таблица 5

Материально-производственные запасы и источники их формирования за 1999г.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | На начала года | На конец года | Для покрытия запасов (+(изли-шек;) –(недостаток)) |
| На начала года | На конец года |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1. МПЗ
2. Собственные обо-

ротные средства 1. Источники форми-

рования запасов   |  |  |  |  |

 Финансовое благополучие предприятия во многом зависит от притока денежных средств.

Отсутствие минимально необходимого запаса их указывает на финансовое затруднение. Избыток же может свидетельствовать об убытках, которые терпит предприятие. Поэтому необходимо проводть анализ движения денежных средств. Удобнее всего его выполнять на основе Ф4 ”Отчет о движении денежных средств”.

На основе этой формы составляется аналитическая таблица, в которой отражается обоьщеная

информация о движении денежных потоков на предприятии.

 Таблица 6

Движение денижных потоков на предприятии (прямой метод) за 1999г.

|  |  |
| --- | --- |
| Показатель | Сумму, |
| Текущая деятеьность1. Поступления:
* выручка от реализации
* авансы полученные
* прочие
1. Платежи:
* расчеты с поставщиками
* расчеты со своими работниками
* расчеты с бюджетом
* прочие

ИТОГОИнвистиционная деятельность1. Поступления:
* реализация долгосрочных активов
1. Платежи:
* Инвестиции

ИТОГОФинансовая деятельность1. Поступления:* ссуды и займы полученные
1. Платежи:
* плата за кредит и возврат

ИТОГО |  |
| Общие изменения денежных средств |  |
| Денежные средства на начала года |  |
| Денежные средства на конец года |  |

Выводы:

 Рассмотренный метод является прямым. Он детально раскрывает движение денежных средств

на счетах предприятия и позволяет судить о ликвидности предприятия. Но этот метод не дает

оценку взаимосвязи конечного финансового результата от изменения денежного потока, то есть

необходимо для более детального анализа применять косвенный метод, он направлен на кор-

ректировку чистой прибыли. Но для проведения такого анализа не достаточно данных финан-

совой отчетности( небхоима главная книга – но этот источник недоступен), поэтому переходим

к конкретному анализу финансового положения.

 2.2. Анализ финансового полажения.

 Финансовое положение предприятия оценивается с помощью показателей ликвидности и

Финансовой устойчивасти.

 2.2.1. Оценка ликвидности.

 Показатели ликвидности позволяют определить способность предприятия оплатить свои

краткосрочные обязательства используя или реализуя свои текущие активы, так как в их

состав входят разнородные оборотные средства, то предприятие может быть ликвидным в

большей степени взависимости от структуры текущих активов.

 По степени ликвидности статьи текущих активов делят на три группы:

1. Абсолютно ликвидные средства – это средства находящиеся к немедленной готовности

креализации

1. Ликвидные средства - это средства находящиеся в распоряжении предприятия в виде

 абсолютно ликвидных средств, а также обязательств покупателей и запасов товарно-мате-

 риальных ценностей.

1. Не ликвидные средства – это незавершенное строительство. Сомнитильная дебиторская

задолжность.

 Расчитываем для своего предприятия следующие показатели:

1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности:

КТ.Л. = ТА/КО

1. Коэффициент уточненной или быстрой ликвидности:

КУ.Л. = ЛА/КО = ДС+ЦБ+ДЗ/КО

1. Коэффициент абсолютной ликвидности:

КА.Л. = ДС+ЦБ/КО

 Все расчёты сведём в аналитическую таблица.

 Таблица 7

Показатели ликвидности за 1999г.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | Величина | Рекомендуемый критерий |
| На начала года | На конец года |
| 1. КТ.Л.
2. КУ.Л.
3. КА.Л.
 |  |  | ........ |

Вывод:

 2.2.2. Оценка финансовой устойчивости.

 Финансовая устойчивость характеризуется соотношением собственныхи заёмных средств

прежде всего, но этот показатель даёт только общую оценку, поэтому в мировой и отечестве-

нной учетно-аналитической практике разработанна система показателей характеризующих

состояние и структуру активов предприятия и обеспеченность их источниками покрытия. Эта

система предстовляет собой две группы показателей:

1. Определяющие состояние оборотных средств;
2. Определяющие состояние основных средств.

 Рассмотрим, как рассчитываются основные показатели финансовой устойчивости:

1. Коэффициент автономии:

КАВТ. = СК/К , где К = СК+ЗК

1. Коэффициент финансовой зависимости:

КФ.З. = ЗК/К

КАВТ.+ КФ.З.= 1

1. Коэффициент соотношения заёмных и собственных средств:

 КСООТ. = ЗК/СК

1. Коэффициент покрытия инвестиций:

 КПОКР.ИНВ. = СК+ДО/К

 Состояние оборотных средств в основном отражаются в показателях обеспеченности оборо-

тных средств и их составляющих с собственными оборотными средствами:

1. Коэффициент обеспеченности текущих активов:

КОБЕС.Т.А. = СОС/ТА

1. Коэффициент обеспеченности матеоиальных запасов:

КМПЗ = СОС/МПЗ, где СОС- собственные оборотные средства;

 МПЗ- материально-производственные запасы.

1. Коэффициент соотношения запасов и собственных оборотных средств:

 КСООТ.МПЗ и СОС = МПЗ/СОС

1. Коэффициент покрытия запасов, рассчитывается как отношение суммы собственных оборотных средств, кредитов банка и кредиторской задолжности по товарным операциям

к стоимости материально-производственным запасам.

1. Коэффициент манёвренности собственного капитала:

КМАНЕВ. = СОС/СК

Он показывает кокая часть собственных оборотных средств предприятия находится в мобильной форме позволяющий относительно свободно манипулировать этими сре-

дствами, чем ближе коэффициент к 1, тем устойчивее финансовое положение предпри-

ятия.

1. Коэффициент манёвренности функционального капитала.

Функциональный капитал – это собственные оборотные средства.

Он рассчитывается как отношение суммы денежных средств и краткосрочных финансовых влажений к сумме собственных оборотных средств. Этот показатель хара-

ктеризует ту часть собственных средств, которая находится в форме денежных средств

и быстрых реализуемых ценных бумаг. Он должен быть (от 0 до 1).

 Группа показателей характеризующих состояние основных средств:

1. Индекс постоянного актива – коеффициент , характеризующий долю основных средств

и внеоборотных активов в источниках собственных средств:

### Jпост. акт. = Нежвижимость/Источники собственных средств;

1. Коеффициент реальной стоимости имущества – это отношениереальных активов к общей

 сумме капитала.

 Реальные активы – основные средства, ПЗ,НПЗ за минусом износа.

1. Коеффициент накопления аммартизации – это отношение суммы износа основных средств

и нематериальных активов к их первоначальной стоимости.

1. Коеффициент соотношения текущих активов и недвижимости – рассчитывается путем

деления суммы текущих активов к сумме недвижимости.

Все данные расчетов сводим в таблицу.

 Таблица 8

Сводная таблица показателей финансовой устойчивости за 1999г.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | Значение | Критерии |
| На начала года | На конец года |
| I. Характеризующий соотношение собственныз и заёмных средств:  |
| 1.1. Коэффициент ав- тономии1.2. Коэффициент фи- нансовой зависимо- сти1.3. Коэффициент за- ёмных средств1.4. Коэффициент по- крытия инвестиций  |  |  |  |
| II. Характеризующий состояние оборотных средств: |
| 2.1. Коэффициент обе- спеченности теку- щих активов собст- венными оборо- тными средствами2.2. Коэффициент обе- спеченности МПЗ  собственными обо- ротными средствами2.3. Коэффициент соо- тношения МПЗ и со- бственных оборо- тных средств2.4. Коэффициент по- крытия МПЗ2.5. Коэффициент ма- нёвренности  собственного капи- тала2.6. Коэффициент  манёвренности  функционального  капитала  |  |  |  |
| III. Характеризующий состояния основных средств |
| 3.1. Индекс постояно- го актива3.2. Коэффициент ре- альной стоимости и имущества* 1. Коэффициент на-

 Копления аммарти- Зации3.4. Коэффициент соо- тношения текущих  активов и недвижи- мости  |  |  |  |

Вывод:

 Раздел III. Оценка эффективности производства.

 К показателям характеризующим эффективностm производства относятся коэффициенты

оборачиваемости, рентабильности и производительности труда.

 Основа анализа является отчет о финансовых результатах.

* 1. Показатели оборачиваемости.

 Показатели оборачиваемости показывают сколько за анализируемый период (год) оборачи-

ваются те или иные активы предприятия. Обратная величина умноженная на количества

дней в анлизируемом периде показывает на продолжительность одного оборота этих активов.

Их расчёт имеет большоё значение для оценки финансового положения предприятия, так как

скорость превращения их в денежную форму оказывает непосредственное влияниея наплатё-

жеспособность предприятия и предприятие заинтерисованно в ускорении оборачиваемости средств, так как это при прочих равных условиях повышает производственно-технический потенциал предприятия.

 Расчёт и характеристику изменения оборачиваемости оборотных средств приведём в следующей таблице 17.

 Таблица 9

 Динамика показателей оборачиваемости оборотных средств 1999г.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | Значение | Отклонение |
| Предыдущий год | Анализируемый год |
| 1. Чистый объём ре-

 Ализации1. Среднегодавая

 Стоимость текущих активов1. Оборачиваемость

 Текущих текущих1. Продолжите-

 Льность оборота те- кущих активов, днях |  |  |  |

Вывод: