ИНСТИТУТ СОЦИАЛЬНЫХ И ГУМАНИТАРНЫХ ЗНАНИЙ

Димитровградское представительство

КУРСОВАЯ РАБОТА

по дисциплине Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности предприятия

на тему Диагностика риска банкротства

Выполнил студент

группы

Проверил преподаватель

г. Димитровград

2008г.

Оглавление

Введение

1. Диагностика риска банкротства

1.1 Понятие и виды банкротства

1.2 Причины банкротства предприятия

1.3 Методы диагностики вероятности банкротства

2. Анализ финансового состояния предприятия

2.1 Сравнительный аналитический анализ и сравнительный аналитический отчет о прибылях и убытках

2.2 Анализ ликвидности баланса

2.3 Анализ финансовой устойчивости предприятия и определение типа финансовой устойчивости предприятия

2.4 Анализ показателей деловой активности

2.5 Показатели рентабельности

2.6 Анализ эффективности использования материальных ресурсов основных фондов, эффективности расходования фонда оплаты труда и производительности труда

2.7 Оценка вероятности наступления банкротства

Заключение

Список используемой литературы

Приложение

Введение

Профессиональное управление финансами неизбежно требует глубокого анализа, позволяющего более точно оценить неопределенность ситуации с помощью современных количественных методов исследования. В связи с этим существенно возрастает приоритетность и роль финансового анализа, т.е. комплексного системного изучения финансового состояния предприятия и факторов его формирования с целью оценки степени финансовых рисков и прогнозирования уровня доходности капитала.

Финансовое состояние предприятия характеризуется системой показателей, отражающих способность субъекта хозяйствования финансировать свою деятельность и своевременно рассчитываться по всем своим обязательствам.

В процессе снабженческой, производственной, сбытовой и финансовой деятельности происходит непрерывный кругооборот капитала, изменяются структура средств и источников их формирования, наличие и потребность в финансовых ресурсах и как следствие – финансовое состояние предприятия, внешних проявлением которого является платежеспособность.

Главная цель финансовой деятельности предприятия сводится к одной стратегической задаче - наращиванию собственного капитала и обеспечению устойчивого положения на рынке. Для этого оно должно постоянно поддерживать платежеспособность и рентабельность, а также оптимальную структуру актива и пассива баланса.

Целью выполнения курсовой работы является оценка финансового состояния предприятия.

1. Диагностика риска банкротства

1.1 Понятие и виды банкротства

Банкротство (финансовый крах, разорение) — это признанная арбитражным судом или объявленная должником его неспособность в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и по уплате других обязательных платежей.

Основной признак банкротства - неспособность предприятия обеспечить выполнение требований кредиторов в течение трех месяцев со дня наступления сроков платежей. По истечении этого срока кредиторы получают право на обращение в арбитражный суд о признании предприятия-должника банкротом.

Внешним признаком банкротства предприятия является приостановление его текущих платежей и неспособность удовлетворить требования кредиторов в течение трех месяцев со дня наступления сроков их исполнения. Юридическое лицо находится в состоянии банкротства, если его задолженность в совокупности составляет не менее ста тысяч рублей.

Банкротство предопределено самой сущностью рыночных отношений, которые сопряжены с неопределенностью достижения конечных результатов и риском потерь.

При определении признаков банкротства во внимание принимаются суммы долга за переданные товары, выполненные работы и оказанные услуги, суммы займа с учетом процентов, подлежащих уплате должником, размер обязательных платежей без учета установленных законодательством штрафов (пеней) и иных финансовых санкций.

Несостоятельность субъекта хозяйствования может быть:

«несчастной» — возникает не по собственной вине, а вследствие непредвиденных обстоятельств (стихийные бедствия, военные действия, политическая нестабильность общества, кризис в стране, общий спад производства, банкротство должников и другие внешние факторы);

«ложной» (корыстной) в результате умышленного сокрытия собственного имущества с целью избежания уплаты долгов кредиторам;

«неосторожной» вследствие неэффективной работы, осуществления рискованных операций.

В первом случае государство должно оказывать помощь предприятиям по выходу из кризисной ситуации. Во втором случае злоумышленное банкротство уголовно наказуемо. Наиболее распространенным является третий вид банкротства.

«Неосторожное» банкротство наступает, как правило, постепенно. Для того чтобы вовремя предугадать и предотвратить его, необходимо систематически анализировать финансовое состояние, что позволит обнаружить его «болевые» точки и принять конкретные меры по финансовому оздоровлению экономики предприятия.

1.2 Причины банкротства предприятия

Можно выделить следующие основные причины возникновения кризисных ситуаций на предприятиях:

1. Влияние внешних факторов макросреды, которые не зависят от предприятия или на которые предприятие может повлиять в незначительной степени. Внешние факторы можно разделить на:

- экономические: кризисное состояние экономики страны, общий спад производства, инфляция, нестабильность финансовой системы, рост цен на ресурсы, изменение конъюнктуры рынка, неплатежеспособность и банкротство партнеров. Одной из причин несостоятельности субъектов хозяйствования может быть неправильная фискальная политика государства. Высокий уровень налогообложения может оказаться непосильным для предприятия.

- политические: политическая нестабильность общества, внешнеэкономическая политика государства, разрыв экономических связей, потеря рынков сбыта, изменение условий экспорта и импорта, несовершенство законодательства в области хозяйственного права, антимонопольной политики, предпринимательской деятельности и прочих проявлений регулирующей функции государства.

- усиление международной конкуренции в связи с развитием научно-технического прогресса.

- научно-технические прорывы, приводящие к смене потребительских предпочтений

- демографические: численность, состав народонаселения, уровень благосостояния народа, культурный уклад общества, определяющие размер и структуру потребностей и платежеспособный спрос населения на те или другие виды товаров и услуг.

2. Неэффективное управление внутренними факторами микросреды предприятия. К внутренним факторам можно отнести следующие:

- дефицит собственного оборотного капитала как следствие неэффективной производственно-коммерческой деятельности или неэффективной инвестиционной политики;

- низкий уровень техники, технологии и организации производства;

- снижение эффективности использования производственных ресурсов предприятия, его производственной мощности и как результат высокий уровень себестоимости, убытки;

- создание сверхнормативных остатков незавершенного строительства, незавершенного производства, производственных запасов, готовой продукции, в связи с чем происходит затоваривание, замедляется оборачиваемость капитала и образуется его дефицит. Это заставляет предприятие залезать в долги и может быть причиной его банкротства;

- плохая клиентура предприятия, которая платит с опозданием или не платит вовсе по причине банкротства, что вынуждает предприятие самому залезать в долги. Так зарождается цепное банкротство;

- отсутствие сбыта из-за низкого уровня организации маркетинговой деятельности по изучению рынков сбыта продукции, формированию портфеля заказов, повышению качества и конкурентоспособности продукции, выработке ценовой политики;

- привлечение заемных средств в оборот предприятия на невыгодных условиях, что ведет к увеличению финансовых расходов, снижению рентабельности хозяйственной деятельности и способности к самофинансированию;

- быстрое и неконтролируемое расширение хозяйственной деятельности, в результате чего запасы, затраты и дебиторская задолженность растут быстрее объема продаж. Отсюда появляется потребность в привлечении краткосрочных заемных средств, которые могут превысить чистые оборотные активы (собственный оборотный капитал). В результате предприятие попадает под контроль банков и других кредиторов и может подвергнуться угрозе банкротства.

3. Использование предприятием стратегии, которая не адаптирована к внешним факторам макросреды.

4. Разбалансированность экономического механизма воспроизводства капитала предприятия.

5. Снижение рентабельности продукции.

1.3 Методы диагностики вероятности банкротства

Для любого предприятия важно оценивать свою платежеспособность и прогнозировать возможное банкротство. Для диагностики вероятности банкротства могут быть использованы следующие методы.

Многокритериальный подход.

Многие крупные компании и аудиторские фирмы используют для своих аналитических оценок системы критериев. В соответствие с ними выделяется две группы признаков банкротства:

К первой группе относятся показатели, свидетельствующие о возможных финансовых затруднениях и вероятности банкротства в недалеком будущем:

- повторяющиеся существенные потери в основной деятельности, выражающиеся в хроническом спаде производства, сокращении объемов продаж и хронической убыточности;

- низкие значения коэффициентов ликвидности и тенденция к их снижению;

- наличие хронической просроченной кредиторской и дебиторской задолженности;

- увеличение до опасных пределов доли заемного капитала в общей его сумме;

- дефицит собственного оборотного капитала;

- систематическое увеличение продолжительности оборота капитала;

- наличие сверхнормативных запасов сырья и готовой продукции;

- использование новых источников финансовых ресурсов на невыгодных условиях;

- неблагоприятные изменения в портфеле заказов;

- падение рыночной стоимости акций предприятия;

- снижение производственного потенциала.

Во вторую группу входят показатели, неблагоприятные значения которых не дают основания рассматривать текущее финансовое состояние как критическое, но сигнализируют о возможности резкого его ухудшения в будущем при неприятии действенных мер. К ним относятся:

- чрезмерная зависимость предприятия от какого-либо одного конкретного проекта, типа оборудования, вида актива, рынка сырья или рынка сбыта;

- потеря ключевых контрагентов;

- недооценка обновления техники и технологии;

- потеря опытных сотрудников аппарата управления;

- вынужденные простои, неритмичная работа;

- неэффективные долгосрочные соглашения;

- недостаточность капитальных вложений и т.д.

К достоинствам этот системы индикаторов возможного банкротства можно отнести системный и комплексный подходы, а к недостаткам - высокую степень сложности принятия решения в условиях многокритериальной задачи, субъективность прогнозного решения независимо от числа критериев.

Дискриминантные факторные модели.

В зарубежных странах для оценки риска банкротства широко используются дискриминантные факторные модели Альтмана, Бивера, Лиса, Таффлера.

Дискриминантные факторные модели Альтмана. Чаще всего для оценки вероятности банкротства предприятия используются Z-модели, предложенные известным западным экономистом Эдвардом Альтманом, который предполагает расчет индекса кредитоспособности.

Самый простой из этих моделей является двухфакторная. Для нее выбирается два основных показателя, от которых, по мнению Э. Альтмана, зависит вероятность банкротства:

- коэффициент покрытия (характеризует ликвидность);

- коэффициент финансовой зависимости (характеризует финансовую устойчивость). На основе анализа западной практики были выявлены весовые коэффициенты каждого из этих факторов.

Z = -0,3877 - 1,0736 Кп+ 0,579Кфз,

где Кп - коэффициент покрытия (отношения текущих активов к текущим обязательствам);

Кфз - коэффициент финансовой зависимости, определяемой как отношение заемных средств к общей величине пассивов.

Для предприятий, у которых Z = 0, вероятность банкротства равна 50%. Если Z < 0, то вероятность банкротства меньше 50% и далее снижается по мере уменьшения Z. Если Z > О, то вероятность банкротства больше 50% и возрастает с ростом Z.

Позднее Альтманом была предложена пятифакторная модель прогнозирования. Данная формула применима для акционерных обществ открытого типа:

Z = 1,2 Коб + 1,4 Кнп + 3,3 Кр + 0,6 Кп+ 1,0 Ком

где Коб - доля оборотных средств в активах, т. е. отношение текущих активов к общей сумме активов;

Кнп - рентабельность активов, исчисленная исходя из нераспределенной прибыли, т. е. отношение нераспределенной прибыли к общей сумме активов;

Кр - рентабельность активов, исчисленная по балансовой стоимости (т. е. отношение прибыли до уплаты % к сумме активов;

Кп - коэффициент покрытия по рыночной стоимости собственного капитала, т.е. отношение рыночной стоимости акционерного капитала к краткосрочным обязательствам.

Для акционерных обществ закрытого типа и предприятий, акции которых не котируются на рынке, рекомендуется следующая модель Альтмана:

Z = 0,7 Коб + 0,8 Кнп + 3,1 Кр + 0,4 Кп+ 1,0 Ком,

где Кп - коэффициент покрытия по балансовой стоимости, т. е. отношение балансовой стоимости акционерного капитала (суммарная балансовая стоимость акций предприятия) к краткосрочным обязательствам.

Константа сравнения — 1,23.

Если Z < 1,23, то это признак высокой вероятности банкротства.

Если Z > 1,23, то это свидетельствует о малой его вероятности.

Дискриминантная факторная модель Таффлера.

Таффлер разработал следующую модель:

Z = 0,53.x1 +0,1Зх2 +0,18х3 +0,16х4,

где x1 — прибыль от реализации/краткосрочные обязательства;

х2 — оборотные активы/сумма обязательств;

х3 — краткосрочные обязательства/сумма активов;

х4 — выручка/сумма активов.

Если величина Z больше, чем 0,3, то это говорит, что у фирмы хорошие долгосрочные перспективы.

Если Z<0,2, то это свидетельствует о высокой вероятности банкротства.

2. Анализ финансового состояния предприятия

2.1 Сравнительный аналитический анализ и сравнительный аналитический отчет о прибылях и убытках

Бухгалтерский баланс - способ обобщенного отражения в стоимостной оценке состояния активов предприятия и источников их образования на определенную дату. По своей форме баланс представляет собой таблицу, в активе отражаются средства предприятия, а в пассиве - источники их образования.

Актив баланса состоит из двух разделов:

1. внеоборотные активы.

2. оборотные активы.

Основным признаком группировки статей баланса находящихся в активе считается степень их ликвидности.

Пассив включает три раздела:

1. Капитал и резервы.

2. Долгосрочные обязательства.

3. Краткосрочные обязательства.

Баланс отражает экономическое положение предприятия в денежной оценке - в рублях.

Для анализа общей оценки финансового состояния предприятия составляется уплотненный баланс, в котором объединены в группы однородные статьи, при этом сокращается число статей баланса, и повышается его наглядность.

Таблица 1.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Код статьи | Абсолютные показатели | | Относительные показатели | | Отклонения | | | |
| Начало года | Конец года | Начало года | Конец года | Абсолютный показатель | Относительный показатель | В % к величине на начало года | В % к валюте баланса |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
| АКТИВ | | | | | | | | | |
| 1. Внеоборотные активы |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Нематериальные активы | 110 |  | 3 060 | - | 0,000 | 3 060 | 0,000 |  | - 0,231 |
| Основные средства | 120 | 296 172 | 258 500 | 0,032 | 0,032 | - 37 672 | 0,001 | - 12,720 | 2,844 |
| Незавершенное строительство | 130 |  |  |  |  |  |  |  | - |
| Доходные вложения в материальные ценности | 135 | 104 178 | 84 366 | 0,011 | 0,010 | - 19 812 | - 0,001 | - 19,017 | 1,496 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 140 | 105 612 |  | 0,011 | - | - 105 612 | - 0,011 | - 100,000 | 7,974 |
| Прочие внеоборотные активы | 150 | 55 643 | 54 789 | 0,006 | 0,007 | - 854 | 0,001 | - 1,535 | 0,064 |
| Итого по разделу 1 | 190 | 561 605 | 400 715 | 0,060 | 0,050 | - 160 890 | - 0,010 | - 28,648 | 12,147 |
| 2. Оборотные активы |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Запасы, в том числе: | 210 | 7 335 165 | 6 049 801 | 0,782 | 0,751 | - 1 285 364 | - 0,031 | - 17,523 | 97,046 |
| сырье, материалы и др. аналогичные ценности | 211 | 6 972 650 | 5 397 104 | 0,744 | 0,670 | - 1 575 546 | - 0,073 | - 22,596 | 118,955 |
| затраты в незавершенном производстве | 213 | 296 280 | 569 160 | 0,032 | 0,071 | 272 880 | 0,039 | 92,102 | - 20,603 |
| готовая продукция и товары для перепродажи | 214 | 42 999 | 29 865 | 0,005 | 0,004 | - 13 134 | - 0,001 | - 30,545 | 0,992 |
| товары отгруженные | 215 | 12 100 | 41 677 | 0,001 | 0,005 | 29 577 | 0,004 | 244,438 | - 2,233 |
| расходы будущих периодов | 216 | 6 972 | 7 805 | 0,001 | 0,001 | 833 | 0,000 | 11,948 | - 0,063 |
| прочие запасы и затраты | 217 | 4 164 | 4 190 | 0,000 | 0,001 | 26 | 0,000 | 0,624 | - 0,002 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 220 | 296 276 | 241 550 | 0,032 | 0,030 | - 54 726 | - 0,002 | - 18,471 | 4,132 |
| Дебеторская задолженность(платежи по которой ожидаются через 12 месяцев) | 230 | 163 238 | 419 126 | 0,017 | 0,052 | 255 888 | 0,035 | 156,758 | - 19,320 |
| Дебеторская задолженность(платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев) | 240 | 658 984 | 150 364 | 0,070 | 0,019 | - 508 620 | - 0,052 | - 77,182 | 38,401 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 250 | 296 111 | 660 173 | 0,032 | 0,082 | 364 062 | 0,050 | 122,948 | - 27,487 |
| Денежные средства | 260 | 65 818 | 126 014 | 0,007 | 0,016 | 60 196 | 0,009 | 91,458 | - 4,545 |
| Прочие оборотные активы | 270 |  | 4 969 | - | 0,001 | 4 969 | 0,001 |  | - 0,375 |
| Итого по разделу 2 | 290 | 8 815 592 | 7 651 997 | 0,940 | 0,950 | - 1 163 595 | 0,010 | - 13,199 | 87,853 |
| Баланс | 300 | 9 377 197 | 8 052 712 | 1,000 | 1,000 | - 1 324 485 | - | - 14,125 | 100,000 |
| ПАССИВ | | | | | | | | | |
| 3. Капитал и резервы |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Уставный капитал | 410 | 120 000 | 1 000 000 | 0,013 | 0,124 | 880 000 | 0,111 | 733,333 | - 66,441 |
| Добавочный капитал | 420 | 1 892 377 | 2 264 813 | 0,202 | 0,281 | 372 436 | 0,079 | 19,681 | - 28,119 |
| Резервный капитал | 430 | 174 758 | 206 005 | 0,019 | 0,026 | 31 247 | 0,007 | 17,880 | - 2,359 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 470 | 152 489 | 302 005 | 0,016 | 0,038 | 149 516 | 0,021 | 98,050 | - 11,289 |
| Итого по разделу 3 | 490 | 2 339 624 | 3 773 668 | 0,250 | 0,469 | 1 434 044 | 0,219 | 61,294 | - 108,272 |
| 4. Долгосрочные обязательства |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Займы и кредиты | 510 | 47 067 | 118 395 | 0,005 | 0,015 | 71 328 | 0,010 | 151,546 | - 5,385 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 520 |  |  | - | - | - | - |  | - |
| Итого по разделу 4 | 590 | 47 067 | 118 395 | 0,005 | 0,015 | 71 328 | 0,010 | 151,546 | - 5,385 |
| 5. Краткосрочные обязательства |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Займы и кредиты | 610 | 2 960 | 18 075 | 0,000 | 0,002 | 15 115 | 0,002 | 510,642 | - 1,141 |
| Кредиторская задолженность, в том числе: | 620 | 5 199 470 | 3 286 021 | 0,554 | 0,408 | - 1 913 449 | - 0,146 | - 36,801 | 144,467 |
| поставщики и подрядчики | 621 | 4 191 270 | 2 419 130 | 0,447 | 0,300 | - 1 772 140 | - 0,147 | - 42,282 | 133,798 |
| задолженность перед персоналом организации | 622 | 269 167 | 178 161 | 0,029 | 0,022 | - 91 006 | - 0,007 | - 33,810 | 6,871 |
| задолженность перед государственными внебюджетными фондами | 623 | 295 359 | 120 530 | 0,031 | 0,015 | - 174 829 | - 0,017 | - 59,192 | 13,200 |
| задолженность по налогам и сборам | 624 | 416 674 | 254 553 | 0,044 | 0,032 | - 162 121 | - 0,013 | - 38,908 | 12,240 |
| прочие кредиторы | 625 |  | 313 647 | - | 0,039 | 313 647 | 0,039 |  | - 23,681 |
| Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов | 630 | 1 503 660 | 461 593 | 0,160 | 0,057 | - 1 042 067 | - 0,103 | - 69,302 | 78,677 |
| Доходы будущих периодов | 640 | 258 561 | 427 515 | 0,028 | 0,053 | 168 954 | 0,026 | 65,344 | - 12,756 |
| Резервы предстоящих расходов | 650 |  |  | - | - | - | - |  | - |
| Прочие краткосрочные обязательства | 660 | 25 855 | 12 445 | 0,003 | 0,002 | - 13 410 | - 0,001 | - 51,866 | 1,012 |
| Итого по разделу 5 | 690 | 6 990 506 | 4 160 649 | 0,745 | 0,517 | - 2 829 857 | - 0,229 | - 40,481 | 213,657 |
| Баланс | 700 | 9 377 197 | 8 052 712 | 1,000 | 1,000 | - 1 324 485 | - | - 14,125 | 100,000 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | Показатель | За прошлый год | За отчетный год |
|  | 1. Доходы и расходы по обычным видам деятельности |  |  |
| 010 | Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС) | 3 560 479 | 4 187 906 |
| 020 | Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | 3 000 506 | 3 227 526 |
| 029 | Валовая прибыль | 559 973 | 960 380 |
| 030 | Коммерческие расходы | 53 965 | 60 825 |
| 040 | Управленческие расходы | 42 742 | 29 824 |
| 050 | Прибыль (убыток) от продаж | 463 266 | 869 731 |
|  | 2. Прочие доходы и расходы |  |  |
| 060 | Проценты к получению | 30 693 | 169 316 |
| 070 | Проценты к уплате |  |  |
| 080 | Доходы от участия в других организациях | 576 246 | 466 831 |
| 090 | Прочие операционные доходы | 6 926 | 15 005 |
| 100 | Прочие операционные расходы | 603 230 | 1 003 739 |
| 120 | Внереализационные доходы | 59 804 | 283 105 |
| 130 | Внереализационные расходы | 333 062 | 602 406 |
| 140 | Прибыль (убыток) до налогообложения | 200 643 | 197 843 |
| 150 | Текущий налог на прибыль | 48 155 | 47 483 |
| 190 | Чистая прибыль (убыток) отчетного периода | 152 488 | 150 360 |
|  | Численность персонала (человек) | 15 | 16 |
|  | Количество реализованной продукции (штук) | 10 000 | 11 000 |
|  | Доля материальных затрат в себестоимости продукции | 70% | 75% |
|  | Доля переменных затрат в материальных затратах | 90% | 95% |
|  | Доля ФОТ в себестоимости продукции | 15% | 15% |
|  | Доля пременных затрат в ФОТ | 70% | 90% |
|  | Доля амортизации в себестоимости продукции (100% постоянные затраты) | 3% | 4% |
|  | Доля постоянных затрат в прочих затратах | 99% | 99% |

2.2 Анализ ликвидности бухгалтерского баланса

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности.

Все активы предприятия, в зависимости от степени ликвидности делятся на следующие группы:

А1 – наиболее ликвидные активы

А1 = с250 + с260

А1 нг = 296 111 + 65 818 = 361 929 руб.

А1 кг = 660173 + 126014 = 786187 руб.

А2 – быстро реализуемые активы

А2 = с220 + с230 + с240 + с270 руб.

А2 нг = 296 276 + 163 238 + 658 984 = 1 118 498 руб.

А2 кг = 241 550 + 419 126 + 150 364 + 4 969 = 816 009 руб.

А3 – медленно реализуемые активы

А3 = с210 - с216

А3 нг = 7 335 165 + 6 972 = 7 328 193 руб.

А3 кг = 6 049 801 + 7 805 = 6 041 996 руб.

А4 – трудно реализуемые активы

А4 = с190

А4 нг = 561 605 руб.

А4 кг = 400 715 руб.

Пассивы, по степени возрастания сроков погашения обязательств, делятся на следующие группы:

П1 – наиболее срочные обязательства

П1 = с620

П1 нг = 5 199 470 руб.

П1 кг = 3 286 021 руб.

П2 – краткосрочные пассивы, к которым относятся кредиты банков и прочие займы

П2 = с610 + с660

П2 нг = 2 960 + 25 855 = 28 815 руб.

П2 кг = 18 075 + 12 445 = 30 520 руб.

П3 – долгосрочные кредиты и займы

П3 = с590

П3 нг = 47 067 руб.

П3 кг = 118 395 руб.

П4 – постоянные пассивы

П4 = с490 + с630 + с640 + с650

П4 нг = 2 339 624 + 1 503 660 + 258 561 = 4 101 845 руб.

П4 кг = 3 773 668 + 461 593 + 427 515 = 4 662 776 руб.

Баланс считается абсолютно ликвидным, когда соблюдаются следующие условия: А1≥П1; А2≥П2; А3≥П3; А4≤П4.

На основании расчетов, представленных выше проанализируем ликвидность баланса предприятия.

Таблица 3.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | На начало года | На конец года | Показатели | На начало года | На конец года |
| А1 | 361 929 | 786 187 | П1 | 5 199 470 | 3 286 021 |
| А2 | 1 118 498 | 816 009 | П2 | 28 815 | 30 520 |
| А3 | 7 328 193 | 6 041 996 | П3 | 47 067 | 118 395 |
| А4 | 561 605 | 400 715 | П4 | 4 101 845 | 4 662 776 |

Из таблицы 3 видно, что не выполняется условие А1 ≥ П1. Это свидетельствует о том, что ликвидность баланса отличается от абсолютной, как на начало, так и на конец отчетного года. Невыполнение этого неравенства свидетельствует о том, что ликвидность баланса отличается от абсолютной, при этом, недостаток средств по одной группе компенсируется их убытком по другой группе. Хотя компенсация может быть лишь по стоимостной величине, так как в реальных платежах ситуации менее ликвидных активов не могут заменить более ликвидные.

При анализе текущего состояния предприятия используются также относительные показатели:

Кабс – коэффициент абсолютной ликвидности баланса. Показывает какую часть краткосрочных обязательств предприятие может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений:

Кабс = А1 / (П1+П2)

Кабс нг = 361 929 / (5 199 470 + 28 815) = 0,069

Кабс кг = 786 187 / (3 286 021 + 30 520) = 0,237

Ктек – коэффициент текущей ликвидности. Показывает, какую долю текущих обязательств по расчетам и по кредитам предприятие может погасить использованные все оборотные средства:

Ктек.л = с290 / (П1+П2)

Ктек.л нг = 8 815 592 / (5 199 470 + 28 815) = 1,686

Ктек.л кг = 7 651 997 / (3 286 021 + 30 520) = 2,307

Кбыст – коэффициент критической оценки или быстрой ликвидности. Показывает какая часть краткосрочных обязательств может быть немедленно погашена за счет денежных средств, средств краткосрочных ценных бумаг и поступлений по расчетам:

Кбыст.л = (А1+А2) / (П1+П2)

Кбыст.л нг = (361 929 + 1 118 498) / (5 199 470 + 28 815) = 0,283

Кбыст.л кг = (786 187 + 816 009) / (3 286 021 + 30 520) = 0,483

Кобщ – коэффициент общей платежеспособности.

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

Кобщ нг= (361 929 + 1 118 498 + 7 328 193) / (5 199 470 + 28 815 + 47 067) = 0,597

Кобщ кг = (786 187 + 816 009 + 6 041 996) / (3 286 021 + 30 520 + 118 395) = 0,901

Таблица 4.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | На начало года | На конец года | Отклонение | Норма |
| Кабс | 0,069 | 0,237 | 0,168 | 0,1-0,7 |
| Ктек.л | 1,686 | 2,307 | 0,621 | ≥2 |
| Кбыст.л | 0,283 | 0,483 | 0,200 | 0,7-0,8 |
| Кобщ | 0,597 | 0,901 | 0,304 | ≥1 |

Коэффициент абсолютной ликвидности баланса на начало отчетного года составляет 0,69, на конец года 0,237. Чем выше его величина, тем больше гарантия погашения долгов. Однако и при небольшом его значении предприятие может быть всегда платежеспособным, если сумеет сбалансировать и синхронизировать приток и отток денежных средств по объему и срокам. Дополняет общую картину платежеспособности предприятия наличие или отсутствие у него просроченных обязательств, их частота и длительность.

Коэффициент текущей ликвидности баланса показывает степень покрытия оборотными активами оборотных пассивов. Превышение оборотных активов над краткосрочными финансовыми обязательствами обеспечивает резервный запас для компенсации убытков, которые может понести предприятие при размещении и ликвидации всех оборотных активов, кроме наличности. Чем больше этот запас, тем больше уверенность кредиторов в том, что долги будут погашены. Его величина на начало отчетного года составляет 1,686, на конец года 2,307.

Коэффициент быстрой ликвидности на начало отчетного года равен 0,283, а на конец года равен 0,483. Он не удовлетворяет соотношение (0,7-0,8).

Коэффициент общей платежеспособности на начало 2007года составляет 0,597, на конец года 0,901, что говорит о снижении платежеспособности предприятия.

2.3 Анализ финансовой устойчивости предприятия и определение типа финансовой устойчивости предприятия.

Финансовая устойчивость- это стабильная финансовая устойчивость предприятия обеспеченная достаточной долей собственного капитала в составе источников финансирования

Финансовое состояние предприятия, его устойчивость во многом зависят от оптимальности структуры источников капитала (соотношения собственных и заемных средств) и от оптимальности структуры активов предприятия, в первую очередь - от соотношения основных и оборотных средств, а также от уравновешенности отдельных видов активов и пассивов предприятия.

Чем выше устойчивость предприятия, тем более оно независимо от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры и, следовательно, тем меньше риск оказаться на краю банкротства.

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используются следующие показатели, которые отражают различные виды источников:

СОС – наличие собственных оборотных средств. Характеризует чистый оборотный капитал, его увеличение по сравнению с предыдущим периодом свидетельствует о развитии деятельности предприятия.

СОС = с490 - с190

СОС нг = 2 339 624 - 561 605 = 1 778 019 руб.

СОС кг = 3 773 668 - 400 715 = 3 372 953 руб.

СДОС – наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат. Характеризует наличие и сумму основных средств, которые не могут быть востребованы у предприятия в любой момент времени.

СДОС = СОС + с590

СДОС нг = 1 778 019 + 47 067 = 1 825 086 руб.

СДОС кг = 3 372 953 + 118 395 = 3 491 348 руб.

ООС – общая величина основных источников формирования запасов и затрат. Характеризует достаточность нормативных источников, формирования запасов и затрат предприятия.

ООС = СДОС + с610 + с621 + с622

ООС нг = 1 825 086 + 2 960 + 4 191 270 + 269 167 = 6 288 483 руб.

ООС кг = 3 491 348 + 18 075 + 2 419 130 + 178 161 = 6 106 714 руб.

ЗИЗ – запасы и затраты. Этот показатель показывает наличие у предприятия запасов и затрат в незавершенном состоянии для введения нормальной финансово- хозяйственной деятельности.

ЗИЗ = с210 + с220

ЗИЗ нг = 7 335 165 + 296 276 = 7 631 441 руб.

ЗИЗ кг = 6 049 801 + 241 550 = 6 291 351 руб.

Далее необходимо определить типы финансовой устойчивости предприятия. Для этого рассчитываются следующие показатели:

Ф1 - отражает достаточность собственных основных средств для финансирования запасов и затрат.

Ф1 = СОС - ЗИЗ

Ф1 нг = 1 778 019 - 7 631 441 = - 5 853 422 руб.

Ф1 кг = 3 372 953 - 6 291 351 = - 2 918 398 руб.

Ф2 - отражает достаточность собственных и долгосрочных заемных источников для финансирования запасов и затрат.

Ф2 = СДОС - ЗИЗ

Ф2 нг = 1 825 086 - 7 631 441 = - 5 806 355 руб.

Ф2 кг = 3 491 348 - 6 291 351 = - 2 800 003 руб.

Ф3 - отражает достаточность основных источников для финансирования запасов и затрат.

Ф3 = ООС - ЗИЗ

Ф3 нг = 6 288 483 - 7 631 441 = - 1 342 958 руб.

Ф3 кг = 6 106 714 - 6 291 351 = - 184 637 руб.

Результат расчетов показывает, что предприятие относится к 4 типу финансовой устойчивости – кризисное финансовое состояние (Ф1<0, Ф2<0, Ф3<0). Постоянное снижение показателей Ф1, Ф2, Ф3 может привести к банкротству.

Для анализа финансовой устойчивости кроме абсолютных показателей используются также относительные, которые рассчитываются на начало и конец анализируемого периода.

Коб - коэффициент оборачиваемости оборотных средств. Данный коэффициент показывает в какой степени материальные запасы имеют источники покрытия собственными оборотными средствами.

Коб = (с490 - с190) / с290

Коб нг = (2 339 624 - 561 605) / 8 815 592 = 0,202

Коб кг = (3 773 668 - 400 715) / 7 651 997 = 0,441

Дзк - доля заемного капитала.

Дзк = (с490 + с590) / с700

Дзк нг = (2 339 624 + 47 067) / 9 377 197 = 0,255

Дзк кг = (3 773 668 + 118 395) / 8 052 712 = 0,483

Кф - коэффициент финансирования показывает, какая часть деятельности финансируется за счет денежных средств.

Кф = (с590 + с690) / с490

Кф нг = (47 067 + 6 990 506) / 2 339 624 = 3,008

Кф кг = (118 395 + 4 160 649) / 3 773 668 = 1,134

Учитывая многообразие финансовых процессов протекающих на предприятии и множественных показателей финансовой устойчивости, имеются различия в уровне оценок и отклонения этих коэффициентов от нормативных значений.

Кфн - коэффициент финансовой независимости или автономии.

Кфн = с490 / с300

Кфн нг = 2 339 624 / 9 377 197 = 0,250

Кфн кг = 3 773 668 / 8 052 712 = 0,469

Коз - коэффициент обеспечения запасов собственных источников финансирования.

Коз = с290 / с210

Коз нг = 8 815 592 / 7 335 165 = 1,202

Коз кг = 7 651 997/ 6 049 801 = 1,265

Км - коэффициент маневренности собственного капитала = собственные оборотные средства (с290) / собственный капитал (с490)

Км = с290 / с490

Км нг = 8 815 592 / 2 339 624 = 3,768

Км кг = 7 651 997 / 3 773 668 = 2,028

В результате анализа показателей финансовой устойчивости, можно прийти к выводу о кризисном финансовом состоянии предприятии, о чем говорят следующие факторы:

- значение коэффициента финансовой независимости или автономии в начале года составил 0,25, в конце года - 0,469;

- значение коэффициента обеспеченности собственными источниками финансирования в начале года составил 1,202, в конце года - 1,265;

- коэффициент маневренности собственных оборотных средств на начало анализируемого периода составил 3,768, на конец – 2,028.

2.4 Анализ показателей деловой активности

Деловая активность в финансовом аспекте проявляется, прежде всего, в скорости оборота средств. Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных финансовых коэффициентов - показателей оборачиваемости.

Показатели оборачиваемости имеют большое значение для оценки финансового положения организации, поскольку скорость оборота средств, т.е. скорость превращения их в денежную форму оказывает непосредственное влияние на платежеспособность организации. Кроме того, увеличение скорости оборота отражает повышение производственно- технического потенциала организации. Финансовое положение организации и ее платежеспособность зависят от того на сколько быстро средства вложенные в активы превращаются в реальные деньги.

Для оценки деловой активности используются 2 группы показателей:

1. Общие показатели оборачиваемости:

Коб.а. - коэффициент оборачиваемости активов. Показывает эффективность использованного имущества организации и отражает скорость оборота средств (выручка от продажи / среднегодовая стоимость активов)

Коб.а. = с010(форма2) / (с190 + с290(ф1))

Коб.а. нг = 3 560 479 / (561 605 + 8 815 592) = 0,380 об.

Коб.а. кг = 4 187 906 / (400 715 + 7 651 997) = 0,520 об.

Коб.ос - коэффициент оборачиваемости оборотных средств. Показывает скорость оборота материальных и денежных оборотных средств (выручка от продажи / среднегодовую стоимость оборотных активов)

Коб.ос = с010(ф2) / с290(ф1)

Коб.ос нг = 3 560 479 / 8 815 592 = 0,404 об.

Коб.ос кг = 4 187 906 / 7 651 997 = 0,547 об.

Коб.на - коэффициент оборачиваемости нематериальных активов. Показывает эффективность использования нематериальных активов (выручка от продажи / среднегодовую стоимость нематериальных активов)

Коб.на = с010(ф2) / с110(ф1)

Коб.на нг = 3 560 479 / 0 = 0 об.

Коб.на кг = 4 187 906 / 3060 = 1 368,597 об.

Коб.ск - коэффициент оборачиваемости собственного капитала. Показывает скорость оборота собственного капитала (выручка / среднегодовую стоимость собственного капитала)

Коб.ск = с010(ф2) / с490(ф1)

Коб.ск нг = 3 560 479 / 2 339 624 = 1,522 об.

Коб.ск кг = 4 187 906 / 3 773 668 = 1,110 об.

Коэффициент оборачиваемости активов в начале отчетного года составлял 0,38 об., на конец года оборачиваемость активов увеличилась и составила 0,52 об., что свидетельствует об эффективном использовании имущества организации.

Увеличился коэффициент оборачиваемости оборотных средств к концу года и составил 0,547 об., это означает увеличение скорости оборота материальных и денежных оборотных средств.

Коэффициент оборачиваемости нематериальных активов в начале года составлял 0 об., к концу года он составил 1368,3об.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала к концу года уменьшился и составил 1,11 об.

2. Показатели управления активами:

Омс - оборачиваемость материальных средств (стоимость запасов / выручка от продажи \* t, где t число дней анализируемого периода (360дн.))

Омс = (с210(ф1) / с010(ф2)) \* t

Омс нг = (7 335 165 / 3 560 479) \* 360 = 742 дн.

Омс кг = (6 049 801 / 4 187 906) \* 360 = 520 дн.

Одс - оборачиваемость денежных средств

Одс = (с260(ф1) / с010(ф2)) \* t

Одс нг = (65 818 / 3 560 479) \* 360 = 7 об.

Одс кг = (126 014 / 4 187 906) \* 360 = 11 об.

Коб.дз - коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности. Показывает снижение величины кредита, предоставленного предприятием.

Коб.дз = с010(ф2) / с230(ф1)

Коб.дз нг = 3 560 479 / 163 238 = 22 об.

Коб.дз кг = 4 187 906 / 419 126 = 10 об.

Спдз - срок погашения дебеторской задолженности

Спдз = (с230(ф1) / с010(ф2)) \* t

Спдз нг = (163 238 / 3 560 479) \* 360 = 17 дн.

Спдз кг = (419 126 / 4 187 906) \* 360 = 36 дн.

Коб.кз - коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности

Коб.кз = с010(ф2) / с620(ф1)

Коб.кз нг = 3 560 479 / 5 199 470 = 0,685 об.

Коб.кз кг = 4 187 906 / 3 286 021 = 1,274 об.

Спкз - срок погашения кредиторской задолженности

Спкз = (с620(ф1) / с010(ф2)) \* t

Спкз нг = (5 199 470 / 3 560 479) \* 360 = 526 дн.

Спкз кг = (3 286 021 / 4 187 906) \* 360 = 282 дн.

В начале отчетного года запасы оборачиваются за 742 дня, к концу года за 520 дней. Оборот денежных средств в начале года составляет 7 об., к концу года 11 об. Срок погашения дебеторской задолженности к концу года вырос, тем выше стал риск ее непогашения.

Значение коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности на конец периода равное 1,274 об., против 0,685 об. на начало периода, свидетельствует о том, что произошло увеличение среднего срока возврата долгов организации по своим текущим обязательствам.

Средний срок возврата кредита или долгов по текущим обязательствам в начале года составил 526 дней, к концу года 282 дня.

2.5 Показатели рентабельности

Рентабельность - это относительный показатель, определяющий уровень доходности бизнеса. Показатели рентабельности характеризуют эффективность работы предприятия в целом, доходность различных направлений деятельности (производственной, коммерческой, инвестиционной и т.д.); они более полно, чем прибыль, характеризуют окончательные результаты хозяйствования, потому что их величина показывает соотношение эффекта с наличными или потребленными ресурсами. Эти показатели используют для оценки деятельности предприятия и как инструмент в инвестиционной политике и ценообразовании.

Рп - рентабельность продаж. Характеризует эффективность производственной и коммерческой деятельности: сколько прибыли имеет предприятие с рубля продаж.

Рп = (с050(ф2) / с010(ф2)) \* 100

Рп нг = (463 266 / 3 560 479) \* 100 = 13%

Рп кг = (960 380 / 4 187 906) \* 100 = 23%

Рч - чистая рентабельность. Показывает, сколько чистой прибыли приходится на единицу выручки.

Рч = (с190(ф2) / с010(ф2)) \* 100

Рч нг = (152 488 / 3 560 479) \* 100 = 4%

Рч кг = (150 360 / 4 187 906) \* 100 = 4%

Рэ - экономичная рентабельность. Показывает эффективность использования всего имущества организации.

Рэ = (с190(ф2) / с300(ф1)) \* 100

Рэ нг = (152 488 / 9 377 197) \* 100 = 2%

Рэ кг = (150 360 / 8 052 712) \* 100 = 2%

Рск - рентабельность собственного капитала. Показывает эффективность использования собственного капитала.

Рск = (с190(ф2) /с490(ф1)) \* 100

Рск нг = (152 488 / 2 339 624) \* 100 = 7%

Рск кг = (150 360 / 3 773 668) \* 100 = 4%

Фр - фондорентабельность. Показывает величину прибыли, приходящейся на каждый рубль, вложенный в основные фонды.

Фр = (с050(ф2) / с120(ф1)) \* 100

Фр нг = (463 266 / 296 172) \* 100 = 156%

Фр кг = (869 731 / 258 500) \* 100 = 336%

Рпр - рентабельность продукции или рентабельность производства. Показывает сколько прибыли от продажи приходится на 1 рубль затрат на производство и реализацию продукции.

Рпр = (с050(ф2) / (с020 + с030 + с040)(ф2)) \* 100

Рпр нг = (463 266 / (3 000 506 + 53 965 + 42 742)) \* 100 = 15%

Рпр кг = (869 731 / (3 227 526 + 60 825 + 29 824)) \* 100 = 26%

Показатель рентабельности продаж к концу года увеличился на 10% и составил 23%. Чистая рентабельность не изменилась по отношению к началу года и составляет 4%. Экономичная рентабельность также, как и в начале года составляет 2%. В рассматриваемом периоде произошло снижение показателя рентабельности собственного капитала и на конец периода его значение составило 4%, против 7% на начало периода. Фондорентабельность увеличилась на 180% и к концу года составила 336%. В начале года рентабельность продукции составила 15%, к концу года 26%, а это означает увеличение прибыли.

2.6 Анализ эффективности использования материальных ресурсов основных фондов, эффективности расходования фонда оплаты труда и производительности труда.

Таблица 5.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Формула расчета | За прошлый год | За отчетный год | Отклонения |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Исходные показатели | | | | |
| Выручка от реализации | 010 (ф2) | 3 560 479 | 4 187 906 | 627 427 |
| Прибыль от продаж | 050 (ф2) | 463 266 | 869 731 | 406 465 |
| Основные фонды предприятия | 120 (ф1) | 296 172 | 258 500 | - 37 672 |
| Численность предприятия (чел) |  | 15 | 16 | 1 |
| Материальные затраты |  | 2 100 354 | 2 420 645 | 320 290 |
| Фонд оплаты труда |  | 450 076 | 645 505 | 195 429 |
| Расчетные показатели | | | | |
| Материалоотдача | Мо=Вр/Мз | 1,695 | 1,730 | 0,035 |
| Материалоемкость | Ме=1/Мо=Мз/Вр | 0,590 | 0,578 | - 0,012 |
| Прибыль на 1 руб материальных затрат | Пр=Пр/Мз | 0,221 | 0,359 | 0,139 |
| Фондоотдача | Фо=Вр/ОФ | 12,022 | 16,201 | 4,179 |
| Фондоемкость | Фе=1/Фо=ОФ/Вр | 0,083 | 0,062 | - 0,021 |
| Фондовооруженность | Фв=ОФ/ЧР | 19 744,800 | 16 156,250 | - 3 588,550 |
| Производительность труда | Птр=Вр/ЧР | 237 365,267 | 261 744,125 | 24 378,858 |
| Фонд оплаты труда на 1 работника | ФОТ1р=ФОТ/ЧР | 30 005,060 | 40 344,075 | 10 339,015 |
| Прибыль на 1 руб фонда оплаты труда | Пр1р=Пп/ФОТ | 1,029 | 1,347 | 0,318 |

Из данных таблицы 5 видно, что в отчетном году, по сравнению с предыдущим годом выручка от реализации продукции увеличилась на 627 427 руб. и составила 4 187 906 руб. Прибыль от продажи в отчетном году увеличилась на 406 465 руб. и составили 869 731 руб. Основные фонды предприятия в начале отчетного года составляли 296 172 руб., в конце – 258500 руб.; численность персонала увеличилась на 1 чел. Материальные затраты в отчетном году увеличились на 320 290 руб. Фонд оплаты труда в конце отчетного года увеличился на 195 429 руб. и составил 645 505 руб.

Материалоотдача в отчетном году увеличилась на 0,035 руб., и составила 1,73 руб. Материалоемкость в прошлом году составила 0,59 руб., в отчетном году уменьшилась на 0,012 руб. и составила 0,578 руб. Прибыль на 1руб. материальных затрат в отчетном периоде, по сравнению с предыдущим периодом увеличилась на 0,139 руб. и составила 0,359 руб. Фондоотдача в отчетном году, по сравнению с предыдущим годом, увеличилась на 4,179 руб. и составила 16,201 руб.; фондоемкость за прошлый период составила 0,083руб, в отчетном периоде уменьшилась, составила 0,062руб.; фондовооруженность в отчетном периоде уменьшилась на 3 588,55руб. Производительность труда в прошлом периоде составляла 237 365,267 руб., в отчетном периоде увеличилась на 24 378,858 руб. Фонд оплаты труда на 1 работника в отчетном периоде, по сравнению с предыдущим увеличился на 10 339,015 руб.; прибыль на 1 руб. фронда оплаты труда в отчетном периоде увеличилась на 0,318 руб. и составила 1,347 руб.

2.7 Оценка вероятности наступления банкротства

Основным признаком банкротства является неспособность предприятия обеспечить выполнение требований кредиторов в течение трех месяцев со дня наступления сроков платежей. По истечении этого срока кредиторы получают право на обращение в арбитражный суд о признании предприятия банкротом.

Для того чтобы вовремя предугадать и предотвратить банкротство, необходимо систематически анализировать финансовое состояние, что позволит обнаружить его «болевые» точки и принять конкретные меры по финансовому оздоровлению экономики предприятия.

Одним из методов диагностики наступления банкротства является метод Таффлера-Тишоу:

Z = 0,53К1 + 0,13К2 + 0,18К3 + 0,16К4

К1 = с050 / с620

К1 нг = 463 266 / 5 199 470 = 0,089

К1 кг = 869 731 / 3 286 021 = 0,265

К2 = с290 /(с590 + с690)

К2 нг = 8 815 592 / (47 067 + 6 990 506) = 1,253

К2 кг = 7 651 997 / (118 395 + 4 160 649) = 1,788

К3 = с620 / с300

К3 нг = 5 199 470 / 9 377 197 = 0,554

К3 кг = 3 286 021 / 8 052 712 = 0,408

К4 = с010 / с300

К4 нг = 3 560 479 / 9 377 197 = 0,380

К4 кг = 4 187 906 / 8 052 712 = 0,520

Z нг = (0,53 \* 0,089) + (0,13 \* 1,253) + (0,18 \* 0,554) + (0,16 \* 0,380) = 0,371

Z кг = (0,53 \* 0,265) + (0,13 \* 1,788) + (0,18 \* 0,408) + (0,16 \* 0,520) = 0,529

Z > 0,3, следовательно, на данном предприятии, вероятность банкротства мала.

Заключение

В теоретической части данной курсовой работы был рассмотрен вопрос диагностики риска банкротства. Дано понятие банкротства и перечислены его виды. Выделены основные причины возникновения кризисных ситуаций на предприятиях. Представлены методы диагностики вероятности банкротства.

В практической части работы был проведен экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Информационной базой для анализа является бухгалтерский баланс (форма № 1).

Проведен анализ ликвидности баланса. Коэффициент абсолютной ликвидности баланса на начало отчетного года составляет 0,069 на конец года 0,237. Чем выше его величина, тем больше гарантия погашения долгов.

Коэффициент текущей ликвидности баланса показывает степень покрытия оборотными активами оборотных пассивов. Превышение оборотных активов над краткосрочными финансовыми обязательствами обеспечивает резервный запас для компенсации убытков, которые может понести предприятие при размещении и ликвидации всех оборотных активов, кроме наличности. Чем больше этот запас, тем больше уверенность кредиторов в том, что долги будут погашены. Величина его на начало года составляет 1,686; на конец года 2,307.

Коэффициент быстрой ликвидности на начало года равен 0,283, а на конец года равен 0,483. Он не удовлетворяет соотношение (0,7-0,8).

Результат расчетов показывает, что предприятие относится к 4 типу финансовой устойчивости – кризисное финансовое состояние (Ф1<0, Ф2<0, Ф3<0). Постоянное снижение показателей Ф1, Ф2, Ф3 может привести к банкротству.

В результате анализа показателей финансовой устойчивости, можно прийти к выводу о кризисном финансовом состоянии предприятии, о чем говорят следующие факторы:

- значение коэффициента финансовой независимости или автономии в начале года составил 0,25, в конце года - 0,469;

- значение коэффициента обеспеченности собственными источниками финансирования в начале года составил 1,202, в конце года - 1,265;

- коэффициент маневренности собственных оборотных средств на начало анализируемого периода составил 3,768, на конец – 2,028.

Предприятие находится в кризисном финансовом состоянии, при котором нарушается платежный баланс, но сохраняется возможность восстановления равновесия платежных средств и обязательств, за счет привлечения временно свободных источников средств, так как для формирования запасов было недостаточно привлечения только собственных оборотных средств и долгосрочных кредитов и займов.

Список используемой литературы

1. Закон РФ «О бухгалтерском учете» №129-ФЗ от 21 ноября 1996г.

2. План счетов бухгалтерского учета.

3. Астахов В.П. Анализ финансовой устойчивости фирмы и процедуры, связанные с банкротством. – М.: «Ось-89»,2000г.

4. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник.- 2-е изд., исп. и доп. - М.: ИНФРА - М, 2003.

5. Финансы: Учеб. Пособие / Под ред. проф. А.М. Ковалевой. – М.: Финансы и статистика, 1998г.

6. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа. – М.: «ИНФРА-М», 1998.

Приложение

Бухгалтерский баланс

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Код статьи | Абсолютные показатели | |
| Начало года | Конец года |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| АКТИВ | | | |
| 1. Внеоборотные активы |  |  |  |
| Нематериальные активы | 110 |  | 3 060 |
| Основные средства | 120 | 296 172 | 258 500 |
| Незавершенное строительство | 130 |  |  |
| Доходные вложения в материальные ценности | 135 | 104 178 | 84 366 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 140 | 105 612 |  |
| Прочие внеоборотные активы | 150 | 55 643 | 54 789 |
| Итого по разделу 1 | 190 | 561 605 | 400 715 |
| 2. Оборотные активы |  |  |  |
| Запасы, в том числе: | 210 | 7 335 165 | 6 049 801 |
| сырье, материалы и др. аналогичные ценности | 211 | 6 972 650 | 5 397 104 |
| затраты в незавершенном производстве | 213 | 296 280 | 569 160 |
| готовая продукция и товары для перепродажи | 214 | 42 999 | 29 865 |
| товары отгруженные | 215 | 12 100 | 41 677 |
| расходы будущих периодов | 216 | 6 972 | 7 805 |
| прочие запасы и затраты | 217 | 4 164 | 4 190 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 220 | 296 276 | 241 550 |
| Дебеторская задолженность(платежи по которой ожидаются через 12 месяцев) | 230 | 163 238 | 419 126 |
| Дебеторская задолженность(платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев) | 240 | 658 984 | 150 364 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 250 | 296 111 | 660 173 |
| Денежные средства | 260 | 65 818 | 126 014 |
| Прочие оборотные активы | 270 |  | 4 969 |
| Итого по разделу 2 | 290 | 8 815 592 | 7 651 997 |
| Баланс | 300 | 9 377 197 | 8 052 712 |
| ПАССИВ | | | |
| 3. Капитал и резервы |  |  |  |
| Уставный капитал | 410 | 120 000 | 1 000 000 |
| Добавочный капитал | 420 | 1 892 377 | 2 264 813 |
| Резервный капитал | 430 | 174 758 | 206 005 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 470 | 152 489 | 302 005 |
| Итого по разделу 3 | 490 | 2 339 624 | 3 773 668 |
| 4. Долгосрочные обязательства |  |  |  |
| Займы и кредиты | 510 | 47 067 | 118 395 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 520 |  |  |
| Итого по разделу 4 | 590 | 47 067 | 118 395 |
| 5. Краткосрочные обязательства |  |  |  |
| Займы и кредиты | 610 | 2 960 | 18 075 |
| Кредиторская задолженность, в том числе: | 620 | 5 199 470 | 3 286 021 |
| поставщики и подрядчики | 621 | 4 191 270 | 2 419 130 |
| задолженность перед персоналом организации | 622 | 269 167 | 178 161 |
| задолженность перед государственными внебюджетными фондами | 623 | 295 359 | 120 530 |
| задолженность по налогам и сборам | 624 | 416 674 | 254 553 |
| прочие кредиторы | 625 |  | 313 647 |
| Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов | 630 | 1 503 660 | 461 593 |
| Доходы будущих периодов | 640 | 258 561 | 427 515 |
| Резервы предстоящих расходов | 650 |  |  |
| Прочие краткосрочные обязательства | 660 | 25 855 | 12 445 |
| Итого по разделу 5 | 690 | 6 990 506 | 4 160 649 |
| Баланс | 700 | 9 377 197 | 8 052 712 |
| Отчет о прибылях и убытках | | |  |
| Показатель | За прошлый год | За отчетный год |  |
| 1. Доходы и расходы по обычным видам деятельности |  |  |  |
| Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС) | 3 560 479 | 4 187 906 |  |
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | 3 000 506 | 3 227 526 |  |
| Валовая прибыль | 559 973 | 960 380 |  |
| Коммерческие расходы | 53 965 | 60 825 |  |
| Управленческие расходы | 42 742 | 29 824 |  |
| Прибыль (убыток) от продаж | 463 266 | 869 731 |  |
| 2. Прочие доходы и расходы |  |  |  |
| Проценты к получению | 30 693 | 169 316 |  |
| Проценты к уплате |  |  |  |
| Доходы от участия в других организациях | 576 246 | 466 831 |  |
| Прочие операционные доходы | 6 926 | 15 005 |  |
| Прочие операционные расходы | 603 230 | 1 003 739 |  |
| Внереализационные доходы | 59 804 | 283 105 |  |
| Внереализационные расходы | 333 062 | 602 406 |  |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 200 643 | 197 843 |  |
| Текущий налог на прибыль | 48 155 | 47 483 |  |
| Чистая прибыль (убыток) отчетного периода | 152 488 | 150 360 |  |
| Численность персонала (человек) | 15 | 16 |  |
| Количество реализованной продукции (штук) | 10 000 | 11 000 |  |
| Доля материальных затрат в себестоимости продукции | 70% | 75% |  |
| Доля переменных затрат в материальных затратах | 90% | 95% |  |
| Доля ФОТ в себестоимости продукции | 15% | 15% |  |
| Доля пременных затрат в ФОТ | 70% | 90% |  |
| Доля амортизации в себестоимости продукции (100% постоянные затраты) | 3% | 4% |  |
| Доля постоянных затрат в прочих затратах | 99% | 99% |  |