

Оглавление

Задача.....	3
Список использованной литературы.....	15
Приложение 1	16
Приложение 2	17

Заказ работ tulgu-help.ru

Задача

Горизонтальный, вертикальный и сравнительный анализы бухгалтерского баланса

Горизонтальный анализ баланса

Статьи баланса	На начало года, тыс. руб	На конец года, тыс. руб	Изменение, тыс. руб	Изменение, %
Актив				
1. Внеоборотные активы	37000	37000	0	100
2. Оборотные активы	40300	39780	-520	98,71
Баланс	77300	76780	-520	99,33
Пассив				
3. Капитал и резервы	35000	35500	+500	101,43
4. Долгосрочные обязательства	17500	15500	-2000	88,57
5. Краткосрочные обязательства	24800	25780	+980	103,95
Баланс	77300	76780	-520	99,33

Из таблицы видно, что происходит высвобождение оборотных средств предприятия на 520 тыс.руб. или на 1,29%. Также снижаются долгосрочные обязательства на 2000 тыс. руб. или на 11,43 %. Однако увеличиваются краткосрочные обязательства на 980 тыс. руб. или на 3,95%, а также капитал и резервы - на 500 тыс. руб. или на 1,43%.

Вертикальный анализ

Статьи баланса	Удельный вес, %	
	на начало года	на конец года
Актив		
1. Внеоборотные активы	47,87	48,20
2. Оборотные активы	55,63	51,81
Баланс	X	X
Пассив		
3. Капитал и резервы	45,28	46,24
4. Долгосрочные обязательства	22,64	20,19

5. Краткосрочные обязательства	32,08	33,58
Баланс	X	X

Из таблицы видно, что наибольший удельный вес в активе баланса занимают оборотные активы, а в пассиве - капитал и резервы.

Горизонтально-вертикальный анализ

Статьи баланса	Абсолютные величины, тыс. руб		Удельный вес, %		Изменения	
	на начало года	на конец года	на начало года	на конец года	абсолютн ых величин, тыс. руб	удельного веса, %
Актив						
1. Внеоборотные активы	37000	37000	47,87	48,20	0	+0,33
2. Оборотные активы	40300	39780	55,63	51,81	-520	-3,82
Баланс	77300	76780	X	X	X	X
Пассив						
3. Капитал и резервы	35000	35500	45,28	46,24	+500	+0,96
4. Долгосрочные обязательства	17500	15500	22,64	20,19	-2000	-2,45
5. Краткосрочные обязательства	24800	25780	32,08	33,58	+980	+1,5
Баланс	77300	76780	X	X	X	X

Рейтинговая экспресс-оценка финансового состояния предприятия

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами

$K_{об} = (3 \text{ раздел баланса} - 1 \text{ раздел баланса}) / 2 \text{ раздел баланса}$

$K_{об \text{ начало года}} = (35000 - 37000) / 40300 = -0,05$

$K_{об \text{ конец года}} = (35500 - 37000) / 39780 = -0,04$

Коэффициент текущей ликвидности

Клик = (2 раздел баланса – строка «НДС по приобретенным ценностям») / 5 раздел баланса – строки «Доходы будущих периодов», «Оценочные резервы»)

Клик начало года = $40300 / 24800 = 1,63$

Клик конец года = $39780 / 25780 = 1,54$

Интенсивность оборота капитала

Ки = выручка / среднегодовая величина валюты баланса

Ки = $3550 / ((77300 + 76780) / 2) = 0,05$

Рентабельность продаж

Кр = прибыль от продажи / выручка

Кр = $800 / 3550 = 0,23$

Рентабельность собственного капитала

Крк = прибыль до налогообложения / среднегодовая величина собственного капитала

Собственный капитал = 3 раздел баланса + строки «Доходы будущих периодов», «Оценочные резервы»

Крк = $450 / ((35000 + 35500) / 2) = 0,01$

На основе рассмотренных показателей определяется рейтинговое число

$R = 2 * Ko + 0,1 * Kl + 0,08 * Ki + 0,45 * Kr + Krc$

$R = 2 * (-0,04) + 0,1 * 1,54 + 0,08 * 0,05 + 0,45 * 0,23 + 0,01 = 0,188$

Интегральная балльная оценка финансовой устойчивости предприятия

Для расчета используются следующие показатели

1) Коэффициент абсолютной ликвидности

Каб лик = строка «Денежные средства и денежные эквиваленты» / 5 раздел баланса – строки «Доходы будущих периодов», «Оценочные резервы»)

Каб лик начало года = $250 / 24800 = 0,01$

$$\text{Каб лик конец года} = 280 / 25780 = 0,01$$

2) Коэффициент быстрой ликвидности

К быст. лик = 2 раздел баланса – строки «Запасы», «НДС по приобретенным ценностям», «Дебиторская задолженность» / 5 раздел баланса – строки «Доходы будущих периодов», «Оценочные резервы»)

$$\text{К быст. лик начало года} = (40300 - 35500 - 4550) / 24800 = 0,01$$

$$\text{К быст. лик конец года} = (39780 - 36500 - 3000) / 25780 = 0,01$$

3) Коэффициент текущей ликвидности

Клик – (2 раздел баланса – строка «НДС по приобретенным ценностям») / 5 раздел баланса – строки «Доходы будущих периодов», «Оценочные резервы»)

$$\text{Клик начало года} = 40300 / 24800 = 1,63$$

$$\text{Клик конец года} = 39780 / 25780 = 1,54$$

4) Коэффициент финансовой независимости

К финнез = (3 раздел баланса + строки «Доходы будущих периодов», «Оценочные резервы» / среднегодовая величина валюты баланса

$$\text{К финнез начало года} = 35000 / ((77300 + 76780) / 2) = 0,45$$

$$\text{К финнез конец года} = 35500 / ((77300 + 76780) / 2) = 0,46$$

5) Коэффициент обеспеченности запасов

Кобзап = (3 раздел баланса + строки «Доходы будущих периодов», «Оценочные резервы» - 1 раздел баланса) / строка «Запасы»

$$\text{Кобзап начало года} = (35000 - 37000) / 35500 = -0,06$$

$$\text{Кобзап конец года} = (35500 - 37000) / 36500 = -0,04$$

1 класс – предприятия с хорошим запасом финансовой устойчивости, позволяющем быть уверенным в возврате заемных средств;

2 класс – предприятия, демонстрирующие некоторую степень риска по задолженности, но еще не рассматриваются как рискованные

3 класс – проблемные предприятия. Для этих предприятий скорее не существует риск потери средств, но полное получение процентов представляется сомнительным.

4 класс - предприятия с высоким уровнем риска банкротства даже после принятия мер по финансовому оздоровлению. Кредиторы рискуют потерять свои средства и проценты.

5 класс – предприятие высочайшего риска, практически несостоятельные.

Показатель	Границы классов				
	1	2	3	4	5
Коэффициент абсолютной ликвидности	0.25 и выше (20)	0.2-0.24 (16)	0.15-0.19 (12)	0.1-0.14 (8)	Менее 0.09 (0)
Коэффициент быстрой ликвидности	1 и выше (16)	0.9 (15)	0.8 (12)	0.7 (9)	Менее 0.6 (0)
Коэффициент текущей ликвидности	2 и выше (17)	1.7-1.9 (12-15)	1.4-1.6 (6-11)	1.1-1.3 (3-6)	Менее 1 (0)
Коэффициент финансовой независимости	0.6 и выше (17)	0.54-0.59 (12-16)	0.43-0.53 (7-11)	0.41-0.42 (2-7)	Менее 0.4 (0)
Коэффициент обеспеченности и собственными оборотными средствами	0.5 и выше (15)	0.4-0.49 (12)	0.3 – 0.39 (9)	0.2-0.29 (6)	Менее 0.2 (0)
Коэффициент обеспеченности и запасов	1 и выше (15)	0.9-0.99 (12)	0.8-0.89 (9)	0.7-0.79 (6)	Менее 0.7 (0)
Минимальное значение границы	86-100	64-85	57-63	28-56	Менее 27

По данным таблицы и наших расчетов, можно сделать вывод о том, что предприятие относится к 5 классу и, соответственно, имеет высокий риск банкротства.

Анализ финансового состояния предприятия

Финансовая устойчивость – такое состояние финансов, которое гарантирует организации постоянную платежеспособность.

Анализ финансовой устойчивости позволяет ответить на вопросы: насколько организация является независимой с финансовой точки зрения, является ли финансовое положение устойчивым.

Существуют ряд абсолютных показателей, которые характеризуют финансовое состояние предприятия: собственные оборотные средства, текущие финансовые потребности, чистый оборотный капитал.

Собственные оборотные средства (СОС) определяются по формуле:

$$\text{СОС} = 3 \text{ раздел баланса} - \text{раздел 1 баланса}$$

$$\text{СОС начало года} = 35000 - 37000 = -2000$$

$$\text{СОС конец года} = 35500 - 37000 = -1500$$

Положительная величина СОС показывает, что величины собственного капитала (3 раздел баланса) хватает не только на финансирование всех внеоборотных активов и на часть оборотных активов. Отрицательное значение свидетельствует о том, что внеоборотные активы финансируются не только за счет собственного капитала, но и за счет заемных средств. Стремительное снижение СОС в течение нескольких периодов свидетельствует о кризисном финансовом состоянии.

Чистый оборотный капитал (ЧОК) определяется по формуле:

$$\text{ЧОК} = 2 \text{ раздел баланса} - \text{стр.1510, 1520, 1550 баланса}$$

$$\text{ЧОК начало года} = 40300 - 19500 - 3000 - 2300 = 15500$$

$$\text{ЧОК конец года} = 39780 - 19000 - 4500 - 2280 = 14000$$

Положительная величина ЧОК характеризует текущую платежеспособность, то есть текущие обязательства могут быть покрыты за

счет текущих активов. Отрицательный показатель ЧОК свидетельствует о том, что внеоборотные активы частично финансируются за счет краткосрочных обязательств, что является признаком неминуемого банкротства.

Текущие финансовые потребности (ТФП) определяются по формуле:

$$\text{ТФП} = \text{Запасы (стр. 1210)} + \text{Дебиторская задолженность (стр. 1230)} - \text{Кредиторская задолженность (стр. 1520)}$$

$$\text{ТФП начало года} = 35500 + 4550 - 3000 = 37050$$

$$\text{ТФП конец года} = 36500 + 3000 - 4500 = 35000$$

Анализ платежеспособности на основе этого показателя возможно при наличии исходных данных о структуре запасов, дебиторской задолженности и кредиторской задолженности.

Если ТФП положительное, и при этом основную часть запасов представляют собой сверхнормативные остатки материальных запасов, готовой продукции и незавершенного производства, а большая часть дебиторской задолженности является сомнительной, то финансовое состояние является неудовлетворительным.

Если ТФП отрицательное, при этом сроки погашения кредиторской задолженности наступили более 3 месяцев назад, а сумма погашения превышает 100000 рублей, то финансовое состояние неудовлетворительное.

Если на протяжении нескольких периодов значение ТФП близко к нулю, то это характеризует оптимальную политику предприятия при предоставлении рассрочек дебиторам и кредиторам.

Прогнозирование банкротства

Пятифакторная модель Альтмана является наиболее популярной. Для компаний, акции которых не обращаются на фондовом рынке, в 1983 году была разработана формула. Она имеет вид:

$$Z = 0,717 * X_1 + 0,847 * X_2 + 3,107 * X_3 + 0,42 * X_4 + 0,995 * X_5$$

Где X1 – это соотношение оборотного капитала и активов предприятия. Коэффициент отражает долю чистых и ликвидных активов компании в общей сумме активов.

$$X1 = 39780 / 76780 = 0,52$$

X2 – соотношение нераспределенной прибыли и активов компании (финансовый рычаг).

$$X2 = 3000 / 76780 = 0,04$$

X3 – этот показатель характеризуют величину прибыли до налогообложения по отношению к стоимости активов.

$$X3 = 450 / 77300 = 0,01$$

X4 – балансовая стоимость собственного капитала по отношению к заемному капиталу.

$$X4 = 35500 / (15500 + 25780) = 0,86$$

X5 – коэффициент, характеризующий рентабельность активов. Рассчитывается как отношение объема продаж к общему количеству активов.

$$X5 = 3550 / 76780 = 0,05$$

$$Z = 0,717*0,52 + 0,847*0,04 + 3,107*0,01 + 0,42*0,86 + 0,995*0,05 = 0,84$$

Пятифакторная модель позволяет провести финансовый анализ банкротства с более точным прогнозом. Ниже в таблице приведены значения Z и значения вероятности наступления критической ситуации на предприятии.

Значение расчетного показателя Z для компаний, акции которых котируются на бирже	Значение расчетного показателя Z для компаний, акции которых не котируются на бирже	Вероятность банкротства	Комментарий
меньше 1,8	меньше 1,23	от 80 до 100%	Компания является несостоятельной
от 1,81 до 2,77	от 1,23 до 2,90	35 до 50%	Неопределенная ситуация
от 2,77 до 2,99		15 до 20%	Неопределенная ситуация

больше 2,99	больше 2,90	Риск того, что компания не сможет погасить свои долги незначителен	Компания финансово устойчива
-------------	-------------	--	------------------------------

Так как значение расчетного показателя Z является менее указанных значений в таблице, в таком случае, организация является несостоятельной.

У. Бивер, пожалуй один из самых первых ученых, стал исследовать чистые денежные потоки предприятия.

Он считал, что отношение этого параметра к общей сумме долга предприятия определяет риск банкротства в будущем. Данный коэффициент называют коэффициентом Бивера. Он входит в систему коэффициентов для диагностики риска банкротства предприятия. Данная система представлена ниже.

Отличительной особенностью системы Бивера является то, что в ней не предусмотрен интегральный показатель (как, к примеру у Альтмана), а также не рассчитываются веса при коэффициентах. Значения коэффициентов сравниваются с контрольно-нормативными значениями для трех состояний предприятия:

- 1 состояние. Финансово устойчивое предприятие.
- 2 состояние. Для предприятий, которые стали банкротами в течение 5 лет.
- 3 состояние. Для предприятий, которые стали банкротами в течение 1 года.

Для прогнозирования банкротства по модели Бивера рассчитаем следующие коэффициенты:

1. Коэффициент Бивера = (Чистая прибыль + Амортизация) / (Долгосрочные + текущие обязательства)

$$\text{Коэффициент Бивера} = (290 + 2000) / (15500 + 25780) = 0,06$$

2. Рентабельность активов = Чистая прибыль * 100/ Активы

$$\text{Рентабельность активов} = 290 * 100 / 76780 = 0,38$$

3. Финансовый рычаг = (Долгосрочные + текущие обязательства) / Активы

$$\text{Финансовый рычаг} = (15500 + 25780) / 76780 = 0,54$$

4. Коэффициент покрытия активов чистым оборотным капиталом = (собственный капитал – Внеоборотные активы) / Активы

$$\text{Коэффициент покрытия активов чистым оборотным капиталом} = (35500 - 37000) / 76780 = -0,02$$

5. Коэффициент покрытия = Оборотные активы / текущие обязательства

$$\text{Коэффициент покрытия} = 39780 / 25780 = 1,54$$

Система коэффициентов У.Бивера (1966) для диагностики риска банкротства предприятия.

Коэффициент	Вычисление коэффициента	1 состояние	2 состояние	3 состояние
Коэфф. Бивера	(Чистая прибыль + Амортизация) / (Долгосрочные + текущие обязательства)	0.4-0.45	0.17-0,4	Меньше 0,17
Рентабельность активов, %	Чистая прибыль * 100 / Активы	6-8	4	-22
Финансовый «рычаг»	(Долгосрочные + текущие обязательства) / Активы	<0.37	0,37-0,5	Более 0,5
Коэфф. покрытия активов чистым оборотным капиталом	(собственный капитал – Внеоборотные активы) / Активы	0.4	0,3-0,4	Менее 0,3
Коэфф. покрытия	Оборотные активы / текущие обязательства	3.2	2-3,2	Менее 2

Из таблицы видно, что организация принадлежит к 3 состоянию, т.е. предприятие можно считать банкротом.

В модели Лиса оценки банкротства предприятия используются показатели ликвидности, рентабельности финансовой независимости. Формула модели оценки риска банкротства имеет следующий вид:

$$L=0.063K1+0.092K2+0.057K3+0.001K4$$

Где K1 – доля оборотных средств в активах,

K2 – рентабельность активов по прибыли от реализации,

K3 – рентабельность активов по нераспределенной прибыли,

K4 – коэффициент покрытия по собственному капиталу.

Рассчитаем необходимые коэффициенты:

$$K1 = 39780 / 76780 = 0,52$$

$$K2 = 800 / 76780 = 0,01$$

$$K3 = 3000 / 76780 = 0,04$$

$$K4 = 3000 / (15500 + 25780) = 0,07$$

$$L = 0,063*0,52 + 0,092*0,01 + 0,057*0,04 + 0,001*0,07 = 0,033$$

Вероятность банкротства предприятия определяется следующим образом:

1. при $L > 0.037$, то риск банкротства предприятия высокий,
2. при $L < 0.037$, то риск банкротства предприятия незначителен.

По модели Лисса, риск банкротства является незначительным.

На отечественных предприятиях для прогнозирования платежеспособности на ближайшую перспективу используется методический подход, позволяющий определить структуру баланса. Для этого определяются следующие коэффициенты:

- 1) коэффициент текущей ликвидности (нормативное значение не менее 2);
- 2) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (нормативное значение не менее 0,1).

Расчеты проводятся как на начало периода, так и на конец.

Коэффициент текущей ликвидности = $\frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$

$$K_{\text{тек.лик. начало года}} = 40300 / 24800 = 1,63$$

$$K_{\text{тек.лик. конец года}} = 39780 / 25780 = 1,54$$

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами =
Собственные оборотные средства / Оборотные активы

$$K_{\text{обесп. СОС начало года}} = (35000 - 37000) / 40300 = -0,05$$

$$K_{\text{обесп. СОС конец года}} = (35500 - 37000) / 39780 = -0,04$$

Значения коэффициентов ниже норматива, значит, предприятие не является платежеспособным.

Заказ работ tylgu-help.ru

Список использованной литературы

1. Николаева Т.П. Финансы и кредит: Учебно-методический комплекс – М: Изд. Центр, ЕАОИ, 2008 – 321 с.
2. Финансы, денежное обращение и кредит: учебник для вузов – М: ЮРАЙТ, 2011 – 541 с.
3. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебник/М.В.Романовский и др., Под ред. М. Романовский, О.В.Врублевской – М:ЮРАЙТ, 2008 – 543 стр.
4. Финансы: Уч. Пособие/О.В.Малиновская, И.П.Скобелева, А.В.Бровкина в 2 т – М: ИНФРА-М, 2012 – 320 с.

Заказ работ tuigu-help.ru

Приложение 1

Статьи баланса	На начало года, тыс. руб	На конец года, тыс. руб
АКТИВ		
1. Внеоборотные активы		
Основные средства (стр. 1130)	27000	28000
Доходные вложения в материальные ценности (стр. 1140)	6500	7000
Финансовые вложения (стр. 1150)	3500	2000
Итого по разделу 1 (стр. 1100)	37000	37000
2.оборотные активы		
Запасы (стр. 1210)	35500	36500
Дебиторская задолженность (стр. 1230)	4550	3000
Денежные средства и денежные эквиваленты (стр. 1250)	250	280
Итого по разделу 2 (стр. 1200)	40300	39780
БАЛАНС (стр. 1600)	77300	76780
ПАССИВ		
3. Капитал и резервы		
Уставной капитал (стр. 1310)	32500	32500
Нераспределенная прибыль (стр. 1370)	2500	3000
Итого по разделу 3. (стр. 1300)	35000	35500
4. Долгосрочные обязательства		
Заемные средства (стр. 1410)	17500	15500
Итого по разделу 4 (стр. 1400)	17500	15500
5. Краткосрочные обязательства		
Заемные средства (стр. 1510)	19500	19000
Кредиторская задолженность (стр. 1520)	3000	4500
Прочие обязательства (стр. 1550)	2300	2280
Итого по разделу 5 (стр. 1500)	24800	25780
Баланс (стр. 1700)	77300	76780

Приложение 2

Наименование показателя	Код строк и	За год, тыс. руб.
2	3	4
Выручка	2110	3 550
Себестоимость продаж	2120	(2 500)
Валовая прибыль (убыток)	2100	1050
Коммерческие расходы	2210	(250)
Управленческие расходы	2220	
Прибыль (убыток) от продаж	2200	800
Доходы от участия в других организациях	2310	
Проценты к получению	2320	110
Проценты к уплате	2330	-
Прочие доходы	2340	740
Прочие расходы	2350	(1 200)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	450
Текущий налог на прибыль	2410	160
Чистая прибыль (убыток)	2400	290

Заказ работ tulgu-help.ru