

Курсовая работа

по «Экономике предприятия»

на тему: Оценка финансового состояния предприятия

Содержание

Введение

1. Теоретические аспекты оценки финансового состояния

1.1 Финансовое состояние предприятия: понятие, цель, задачи и последовательность анализа

1.2 Методика анализа финансового состояния

2. Оценка финансового состояния

2.1 Краткая экономическая характеристика деятельности предприятия

2.2 Анализ структуры актива и пассива баланса

2.3 Расчет показателей ликвидности и платежеспособности

3. Стратегия финансового оздоровления

Заключение

Список литературы

Введение

Управление бизнесом в рыночной экономике характеризуется многими особенностями, следует выделить некоторые из них. Во-первых, в общей совокупности ресурсов предприятия доминирующую значимость приобретают финансовые ресурсы. Во-вторых, принятие управленческих решений финансового характера всегда осуществляется в условиях неопределенности. Во-вторых, следствием реальной самостоятельности предприятий основной проблемой руководителей становится поиск источников финансирования и оптимизация инвестиционной политики. В-четвертых, устанавливая коммерческие отношения с каким-либо контрагентом, можно полагаться исключительно на собственную оценку его финансовой состоятельности. В этих условиях обоснованность принимаемых управленческих решений в отношении некоторого хозяйствующего субъекта, а многие из этих решений по сути своей имеют финансовую природу, в значительной степени определяется качеством финансово-аналитических расчетов. Оценка финансового состояния фактически сводится к анализу финансовой деятельности предприятия.

Анализ - одна из общих функций управления экономическими системами, значимость которой не подвержена влиянию времени, и вряд ли может быть переоценена. В той или иной степени анализом занимаются все, кто имеет хоть малейшее отношение к деятельности хозяйствующих субъектов. Анализ как некоторая разновидность целесообразной деятельности человека многогранен и имеет множество областей приложения, одна из них - финансовая деятельность субъекта хозяйствования. Финансы предприятия следует трактовать, как его кровеносную систему. Насколько хорошо функционирует эта система, настолько жизнеспособно предприятие. Совокупность аналитических процедур, позволяющих принимать решения финансового характера в отношении некоторого субъекта хозяйствования, и может быть поименована финансовым анализом в широком

смысле.

Организация финансовых потоков и управление ими зависят от многих факторов; в их числе: тип бизнеса, размеры предприятия, его организационная структура управления и др. Действующим законодательством России предусмотрено создание различных типов хозяйствующих субъектов, организационно-правовая форма которых накладывает определенный отпечаток и на принципы управления финансами в том или ином случае. Учитывая такие важные свойства финансовой отчетности, как регулярность составления, известность ее основных показателей, определенность алгоритмов и правил составления, наличие подтверждения первичными документами можно сказать, что бухгалтерская (финансовая) отчетность в условиях рынка становится практически единственно достоверным средством коммуникации. Кроме всего прочего достоверность данных отчетности предприятий определенных форм собственности подтверждена независимыми экспертами (аудиторами) и отчетность относится к документам, подлежащим хранению в течение определенного и достаточно длительного срока, поэтому с ее помощью можно получить представление о финансовой истории предприятия. Поэтому столь актуальной является тема данной работы, так как в условиях рыночной экономики необходимо владеть знаниями в области финансовой оценки и уметь применить их на практике.

Кроме того, своевременное выявление негативных тенденций в финансово-хозяйственной деятельности предприятия дает возможность руководству предпринять определенные действия, чтобы не допустить банкротства.

Целью курсовой работы является проведение оценки финансового состояния предприятия. Исходя из цели работы, задачами являются:

- изучение и оценка финансового состояния предприятия;
- изучение показателей платежеспособности предприятия и ликвидности бухгалтерского баланса.

В работе использовались следующие методы исследования основных средств:

- метод сравнения;
- метод абсолютных разниц;
- метод вертикального и горизонтального анализа;
- метод факторного анализа.

Также необходимо в работе определить основные пути повышения платежеспособности и ликвидности предприятия.

Курсовая работа состоит из трех частей, в первой, теоретической части, дана общая характеристика финансового состояния предприятия: понятие, цель, задачи, последовательность и методика, во второй - проведена оценка анализа финансового состояния, а в третьей части освещены основные стратегии финансового оздоровления.

Объектом исследования является «Заиграевский» - филиал Государственного учреждения Республики Бурятия «Авиационная и наземная охрана, использование, защита, воспроизводство лесов и ведение государственного лесного реестра», предмет исследования - бухгалтерский баланс предприятия.

1. Теоретические аспекты оценки финансового состояния финансовый платежеспособность ликвидность

1.1 Финансовое состояние предприятия: понятие, цель, задачи и последовательность анализа

Финансовое состояние предприятия характеризуется совокупностью показателей, отражающих процесс формирования и использования его финансовых средств. Финансовое состояние проявляется в платежеспособности предприятий, в способности вовремя удовлетворять платежные требования, возвращать кредиты, выплачивать заработную плату, вносить платежи в бюджет. Финансовое состояние является также важнейшей характеристикой деловой активности и надежности предприятия. Оно определяет конкурентоспособность предприятия и его потенциал в деловом сотрудничестве, выступает гарантом реализации экономических интересов всех участников хозяйственной деятельности.

Уровень финансового состояния предприятия представляет значительный интерес для различных групп пользователей:

- собственников и акционеров;
- менеджеров предприятий;
- поставщиков и подрядчиков;
- инвесторов;
- кредиторов;
- работников предприятия и других пользователей.

На финансовое состояние предприятия влияют многочисленные факторы: положение предприятия на товарном рынке; способность выпускать конкурентоспособную продукцию; потенциал предприятия в деловом сотрудничестве; степень зависимости предприятия от внешних кредиторов; наличие платежеспособности дебиторов и др. Кроме того, финансовое положение предприятия и перспективы его изменения могут находиться под влиянием факторов нефинансового характера, таких, как политические и общеэкономические изменения, смена форм собственности и др.

Главная цель финансовой деятельности предприятия сводится к одной стратегической задаче - увеличение активов предприятия. Для этого оно должно постоянно поддерживать платежеспособность и рентабельность, а также оптимальную структуру актива и пассива баланса.

Основными же задачами анализа финансового состояния предприятия признаются анализ и оценка:

- имущественного состояния, структуры распределения и эффективности использования имущества;
- достаточности и рационального использования собственного капитала;
- необходимости привлечения и эффективности использования заемного капитала;
- ликвидности и платежеспособности предприятия;
- достигнутого уровня финансовой независимости, обеспеченности собственными оборотными средствами;
- уровня кредитоспособности;

- достаточности производственного потенциала для обеспечения конкурентоспособности и рентабельности выпускаемой продукции.

С целью выполнения этих задач проводятся: оценка выполнения плана по финансовым показателям (прибыли, рентабельности и средств, направляемых на выплату дивидендов) и изучение их динамики; общая оценка выполнения плана по балансовой прибыли, изучение ее динамики по сравнению с соответствующим базовым периодом, рассмотрение ее структуры; определение влияния отдельных факторов на прибыль от реализации продукции (работ, услуг); рассмотрения состава внереализационных доходов, оставляемых в распоряжении предприятия, и убытков, возмещаемых за счет балансовой прибыли; определение влияния внереализационных доходов и потерь на балансовую прибыль; выявление факторов, влияющих на рентабельность продукции и производства; выявление резервов дальнейшего увеличения прибыли, средств, направляемых на выплату дивидендов, устранение внереализационных потерь и расходов; выявление резервов повышения рентабельности. Предварительный анализ финансовых показателей заключается в сравнение их значений с базисными величинами, а также в изучении их динамики за отчетный период и за ряд лет.

В последствие составляется «Баланс предприятия», содержащий информацию для оценки имущественного и финансового состояния фирмы. По балансу определяют конечный финансовый результат деятельности фирмы (прибыль или убыток).

Данные баланса служат базой для оперативного финансового планирования; используются для контроля за движением денежных потоков; они необходимы налоговым органам, кредитным учреждениям, органам государственного управления.

В большинстве случаев анализ финансового состояния предприятия осуществляется по следующим основным направлениям:

- анализ ликвидности и платежеспособности;
- анализ финансовой устойчивости;
- анализ кредитоспособности.

1.2 Методика анализа финансового состояния

Методика финансового анализа включает три взаимосвязанных блока:

- анализ финансовых результатов деятельности предприятия;
- анализ финансового состояния предприятия;
- анализ эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Основная цель финансового анализа - получение небольшого числа ключевых (наиболее информативных) параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами. При этом интерес представляет как текущее финансовое состояние предприятия, так и прогноз на ближайшую или отдаленную перспективу, то есть, ожидаемые параметры финансового состояния.

Содержание конкретных целей финансового анализа существенно зависит от задач субъектов финансового анализа. Цели финансового анализа достигаются в

результате решения определенного взаимосвязанного набора аналитических задач, которые представляют собой конкретизацию целей анализа с учетом организационных, информационных, технических и методических возможностей проведения этого анализа. Основными факторами являются объем и качество исходной информации.

Чтобы принимать управленческие решения в области производства, сбыта, финансов, инвестиций и нововведений, руководству требуется постоянная осведомленность по соответствующим вопросам, возможная лишь в результате отбора, анализа, оценки и концентрации исходной информации.

Основной принцип аналитического чтения финансовых отчетов - это дедуктивный метод, то есть от общего - к частному. Но он должен применяться многократно. В ходе такого анализа как бы воспроизводится временная и логическая последовательность хозяйственных фактов и событий, направленность и сила влияния их на результаты деятельности.

Финансовый анализ является прерогативой высшего звена управленческих структур предприятия, способных влиять на формирование финансовых ресурсов и на потоки денежных средств. Эффективность или неэффективность частных управленческих решений, связанных с определением цены продукта, размера партии закупок сырья или поставок продукции, заменой оборудования или технологии, должна пройти оценку с точки зрения общего успеха предприятия, характера его экономического роста и роста общей финансовой эффективности.

Основными функциями финансового анализа являются:

- объективная оценка финансового состояния, финансовых результатов, эффективности и деловой активности объекта анализа;
- выявление факторов и причин достигнутого состояния и полученных результатов;
- подготовка и обоснование принимаемых управленческих решений в области финансов;
- выявление и мобилизация резервов улучшения финансового состояния и финансовых результатов, повышение эффективности всей хозяйственной деятельности.

Главной целью любого вида финансового анализа является оценка и идентификация внутренних проблем предприятия для подготовки, обоснования и принятия различных управленческих решений, в том числе :

- в области развития;
- выхода из кризиса;
- перехода к процедурам банкротства;
- покупки-продажи бизнеса или пакета акций;
- привлечения инвестиций (заемных средств).

Таким образом, ключевым вопросом для понимания сущности и результативности финансового анализа является концепция хозяйственной деятельности предприятия как потока решений об использовании ресурсов с целью получения прибыли.

Независимо от того, в какой сфере производства осуществляется деятельность предприятия, конечная цель не меняется. Все многообразие решений для

достижения этой цели может быть сведено к трем основным направлениям:

- решения по вложению капиталов (ресурсов);
- операции, проводимые с помощью этих ресурсов;
- определение финансовой структуры деятельности предприятия.

2. Оценка финансового состояния

2.1 Краткая экономическая характеристика деятельности предприятия

«Заиграевский» - филиал Государственного учреждения Республики Бурятия «Авиационная и наземная охрана, использование, защита, воспроизводство лесов и ведение государственного лесного реестра» (далее - Филиал) создан на основании Устава Государственного учреждения Республики Бурятия «Авиационная и наземная охрана, использование, защита, воспроизводство лесов и ведение государственного лесного реестра» (далее - Учреждение), утвержденного приказом Республиканского агентства лесного хозяйства от 10.01.2008 г. № 1, согласованного распоряжением Министерства имущественных и земельных отношений Республики Бурятия от 20 декабря 2007 г. № 96 и зарегистрировано в МРИ ФНС России по Республике Бурятия № 2 22 января 2008 г.

Собственником имущества Филиала является Республика Бурятия. Полномочия собственника по управлению и распоряжению имуществом от имени Республики Бурятия осуществляет Министерство имущественных и земельных отношений Республики Бурятия в соответствии с действующим законодательством.

Место нахождения Филиала: 671310, Республика Бурятия, Заиграевский район, п. Заиграево, пер. Молодежный, 2.

Филиал не является юридическим лицом и действует в интересах Учреждения на основании Положения о Филиале.

Филиал имеет самостоятельный баланс, круглую печать с изображением Государственного герба Республики Бурятия, содержащую полное наименование на русском языке и указание место нахождения Филиала. Филиал в своей деятельности руководствуется Конституцией РФ и федеральным законодательством, Конституцией РБ и законодательством Республики Бурятия, а также Положением о Филиале.

Филиал создан в целях охраны лесов от пожаров, обеспечения пожарной безопасности в лесах, обеспечения санитарной безопасности в лесах, производству работ по воспроизводству лесов, лесоразведению, работ по использованию лесов.

Филиал осуществляет:

- создание систем, средств пожаротушения (пожарная техника, оборудование, снаряжение и т.д.), содержание этих систем и средств;
- обеспечивает сбор документированной информации от лиц, осуществляющих использование, охрану, защиту, воспроизводство лесов и предоставление ее учреждению для внесения в государственный лесной реестр в целях формирования лесного плана Республики Бурятия, лесохозяйственных регламентов лесничеств.

Филиал вправе осуществлять предпринимательскую деятельность и иную приносящую доход деятельность, которая служит достижению целей и соответствует этим целям, а именно:

- заготовка и реализация древесины;
- переработка и реализация лесопродукции и иных лесных ресурсов;
- заготовка, сбор и реализация недревесных лесных ресурсов;
- производство и реализация товаров народного потребления;
- предоставление в субаренду и перенаем лесных участков;
- использование лесов для ведения охотничьего хозяйства включая разведение диких животных и предоставление услуг в этой сфере;
- использование лесов для разработки месторождений полезных ископаемых;
- использование лесов для осуществления реакционной деятельности, предоставление услуг в области организации спортивной охоты, рыболовства, туризма и отдыха;

Финансирование расходов на обеспечение деятельности осуществляется за счет средств республиканского бюджета и иных поступлений на соответствующие цели. Источником формирования имущества и средств Филиала в денежной и иных формах являются:

- средства республиканского бюджета, субвенций из федерального бюджета и иных источников финансирования на соответствующие цели;
- добровольные имущественные взносы и пожертвования;
- выручка от реализации товаров, работ, услуг, а также от других видов деятельности разрешенной Филиалу предпринимательской деятельности;
- другие, не запрещенные действующим законодательством источники.

Основным структурным подразделением лесхоза является лесничество, возглавляемое лесничим. Лесничества делятся на лесохозяйственные участки и обходы, создаются, реорганизуются и ликвидируются органом управления лесным хозяйством в субъекте Российской Федерации, в состав которого входит лесхоз. Заиграевский лесхоз имеет в своем составе пять лесничеств: Заиграевское, Усть-Брянское, Онохойское, Илькинское и Челутаевское, а также 7 технических участков. Общее руководство и контроль за деятельностью Филиала осуществляет Учреждение.

Выполнение лесохозяйственных работ осуществляется лесхозом через лесничества, иные структурные подразделения или по договору с другими предприятиями и организациями, согласно планам, разработанным на основании материалов лесоустройства.

Проанализируем основные показатели деятельности лесхоза. Изменения в деятельности предприятия за 2006-2007 гг. можно охарактеризовать следующими показателями (табл. 2.1.1).

Из данных, представленных ниже в табл. 2.1.1 можно сделать вывод, что доходы лесхоза стабильно растут, так в 2007 г. выручка от реализации возросла на 3201,2 тыс. руб. по сравнению с 2006 г., в 2008 г. - на 4863,4 тыс.руб.

Таблица 2.1.1 Основные технико-экономические показатели деятельности

Наименование показателей

2006 г.

2007 г.

07/06

2008 г.

08/07

Валовая выручка, тыс. руб.

5356,1

8557,3

3201,2

13420,7

4863,4

Затраты, тыс. руб.

4525,2

6728,8

2203,6

12292,0

5563,2

Прибыль от реализации продукции (работ, услуг), тыс. руб.

830,9

1828,5

997,6

1128,7

-699,8

Рентабельность реализации продукции, %

15,51

21,36

5,85

8,41

-12,95

Затраты на 1 рубль выручки, руб.

0,84

0,79

-0,06

0,92

0,13

Среднесписочная численность работников, чел.

147

159

12

164

5

Среднемесячная зарплата 1 рабочего, руб.

11748

12538

790

13890

1352

Среднегодовая производительность труда 1 работника, тыс. руб./чел.

36,44

53,82

17,38

81,83

28,01

Чистая прибыль, тыс. руб.

632,8

1419,7

786,9

857,8

-561,9

За 2008 г. выручка лесхоза по отношению к 2006 году возросла почти в 2,5 раза - это вызвано повышением заказов на продукцию лесной переработки, повышением цен на изготавливаемую продукцию и предоставляемые услуги. Затраты по лесхозу

возросли в 2008 г. по отношению к 2006 г. почти в 3 раза. В связи с опережающим ростом затрат на производство продукции против роста выручки в 2008 г. себестоимость на 1 рубль реализованной продукции предприятия возросла на 13 коп. по сравнению с 2007 г. и составила 92 коп. на 1 руб. выручки. В связи с повышением уровня себестоимости производимой продукции прибыль от реализации продукции возросла на 997,6 тыс.руб. в 2007 г. по сравнению с 2006 г., в 2008 г. она сократилась на 699,8 тыс. руб. по сравнению к 2007 г.

Данные таблицы свидетельствуют о том, что наблюдается негативная тенденция роста уровня затрат в 2008 году по отношению к выручке. В 2007 г. они возросли на 2203,6 тыс.руб. по сравнению с 2006 г., в 2008 г. - на 5563,2 тыс.руб. по сравнению с предыдущим годом.

Чистая прибыль предприятия возросла в 2007 году на 786,9 тыс. руб. по сравнению с 2006 годом и стала равной 1419,7 тыс. руб., в 2008 г. чистая прибыль снизилась до 857,8 тыс. руб.

Основными статьями поступления доходов лесхоза является выручка от основной лесохозяйственной деятельности предприятия.

Наиболее успешным был для предприятия 2007 г., так как на этот год приходится наибольший объем прибыли от реализации продукции и чистой прибыли. Однако в целом показатели выручки от реализации продукции, работ, услуг лесхоза за 2006-2008 гг. свидетельствуют о наращивании масштабов деятельности организации.

2.2 Анализ структуры актива и пассива баланса

Все, что имеет стоимость, принадлежит предприятию и отражается в активе баланса, называется его активами. Актив баланса содержит сведения о размещении капитала, имеющегося в распоряжении предприятия, то есть о вложении его в конкретное имущество и материальные ценности, о расходах предприятия на производство и реализацию продукции и об остатках свободной денежной наличности. Каждому виду размещенного капитала соответствует отдельная статья баланса.

Размещение средств предприятий имеет очень большое значение в финансовой деятельности и повышении ее эффективности.

Поэтому в процессе анализа активов предприятия за период 2006-2008гг. в первую очередь следует изучить изменения в их составе и структуре и дать им оценку.

Таблица 2.1.2 Анализ имущественного положения, руб.

Абсолютные показатели

Изменения

2006 г.

2007 г.

2008 г.

07/06

08/07

Стоимость имущества предприятия

13 396 723

12 212 175

14 158 397

-1 184 548

1 946 222

В том числе

1. Внеоборотные активы

10517095

10065119

11071357

-451 976

1 006 238

2. Оборотные активы

2 879 628

2 147 056

3 087 040

-732 572

939 984

**запасы и затраты

1 613 081

771 743

1 632 463

-841 338

860 720

**средства в расчетах

866091

1007742

1006204

141 651

-1 538

**денежные средства и краткосрочные финансовые вложения

327 321

306 450

252 242

-20 871

-54 208

**прочие активы

-

4409

42238

4 409

Исходя из данных табл. 2.1.2 видно, что имущество предприятия уменьшилось за 2007 год на 1184548 руб. или на 8,84%, в 2008 году - увеличилось на 1946222 руб. или на 15,9%.

Общая сумма внеоборотных активов снизилась в 2007 году на 451976 руб., в 2008 году - увеличилась на 1006238 руб. Прирост внеоборотных активов произошел за счет вновь приобретенных основных средств.

Оборотные средства предприятия снизились в 2007 году на 732572 руб., в 2008 году - увеличились на 939984 руб.

В 2007 году уменьшение оборотных активов составило на сумму 732572 руб., что произошло за счет снижения производственных запасов (на 841338 руб.), краткосрочных финансовых вложений и денежных средств (на 20871 руб.). При этом наблюдается рост дебиторской задолженности на 141651 руб., что является отрицательным моментом в работе организации.

В 2008 году прирост оборотных активов составил 939984 руб., что произошло за счет увеличения производственных запасов (на 860720 руб.).

Из данных табл. 2.1.3 видно, что за рассматриваемый период структура активов анализируемого предприятия несколько изменилась.

Таблица 2.1.3 Анализ структуры актива баланса, %

Наименование статей Баланса

Удельные веса

Изменения

2006 г.

2007 г.

2008 г.

07/06

08/07

Стоимость имущества предприятия

100,00

100,00

100,00

-

-

в том числе

1. Внеоборотные активы

78,50

82,42

78,20

3,91

-4,22

2. Оборотные активы

21,50

17,58

21,80

-3,91

4,22

**запасы и затраты

12,04

6,32

11,53

-5,72

5,21

**средства в расчетах

6,46

8,25

7,11

1,79

-1,15

** денежные средства и краткосрочные финансовые вложения

2,44

2,51

1,78

0,07

-0,73

** прочие активы

0,00

0,04

0,30

0,04

0,26

Анализируя изменение структуры актива баланса в 2007 году, следует отметить, что произошел рост удельного веса внеоборотных активов на 3,91% и снижение доли оборотных средств.

Увеличение доли внеоборотных средств произошло за счет снижения удельного веса оборотных средств в общей структуре актива баланса. Снижение удельного веса оборотных средств произошло в основном за счет снижения доли производственных запасов (на 5,72%).

В 2008 году уменьшилась доля основного капитала, а оборотного соответственно увеличилась на 4,22%, в том числе в сфере производства возросла на 5,21%. В данном периоде отмечается снижение доли средств в расчетах, а также суммы денежных средств лесхоза.

Анализ структуры актива баланса показал, что доля основных средств и прочих внеоборотных активов к концу года снизилась на 0,31%, а доля оборотных активов возросла на 0,31% по сравнению с показателями на начало периода. Снижение доли первой части актива баланса связано прежде всего со снижением доли основных средств в общей структуре активов.

Большое влияние на финансовое состояние предприятия оказывает состояние производственных запасов. Производственные запасы предприятия на протяжении анализируемого периода имеют тенденцию к снижению (с 12,04% на конец 2006 года до 11,53% на конец 2008 года).

Увеличение доли оборотных средств в структуре активов предприятия не способствует ускорению оборачиваемости средств предприятия и в конечном итоге приводит к росту кредиторской задолженности и ухудшению финансового состояния предприятия.

Средства в дебиторской задолженности свидетельствуют о временном отвлечении средств из оборота данного предприятия, что вызывает дополнительную потребность в ресурсах и может приводить к напряженному финансовому состоянию. Основная доля дебиторов Пригородного лесхоза приходится на бюджетные организации, предприятия относящиеся к оборотным, сельскохозяйственные организации.

Сведения, которые приводятся в пассиве баланса, позволяют определить, какие изменения произошли в структуре собственного и заемного капитала, сколько привлечено в оборот предприятия долгосрочных и краткосрочных заемных средств, т.е. пассив показывает, откуда взялись средства, кому обязано за них предприятие. Рассмотрим состав и структуру пассива баланса лесхоза за 2006-2008 г.г., представленные в табл. 2.1.4 и 2.1.5.

Таблица 2.1.4 Анализ состава источников средств предприятия, руб.

Наименование статей
Баланса

Абсолютные показатели

Изменения

2006 г.

2007 г.

2008 г.

07/06

08/07

1. Капитал и резервы

6 970 352

6 314 346

6 899 394

-656 006

585 048

1.1 Уставный капитал

-

-

-

-

-

1.2 Спец фонды и целевое финансирование

6 319 271

5 306 819

6 428 023

-1012452

1121204

1.3Нераспределенная прибыль отчетного года

651081

1007527

471371

356446

-536156

2. Долгосрочные пассивы

-

-

-

-

-

3. Краткосрочные пассивы

6 426 371

5 897 829

7 259 003

-528542

1361174

3.1 Заемные средства

-

-

-

-

-

3.2Кредиторская задолженность

1 461 173

1 101 829

1 487 803

-359344

385 974

Баланс

13 396 723

12 212 175

14 158 397

-1184 548

1946 222

Как видно из табл. 2.1.4, в 2007 году стоимость источников имущества предприятия снизилась как за счет собственных, так и за счет привлеченных средств (краткосрочных - на 528542 руб.). Уменьшение собственных средств произошло за счет снижения суммы специальных фондов и целевого финансирования на 1012452 руб. Нераспределенная прибыль отчетного года увеличилась на 356446 руб. В 2008 году отмечается тенденция к увеличению всех показателей структуры пассива баланса. Собственные средства предприятия увеличились на 1121204 руб., заемные средства - на 385974 руб. В следствие малого объема прибыли от реализации продукции, а также уплаченных налогов, размер нераспределенной прибыли снизился 536136 руб.

Долгосрочные заемные средства Пригородного лесхоза за отчетный период отсутствуют. Краткосрочные заемные средства предприятия за рассматриваемый период выросли на 832632 руб., в том числе за счет кредиторской задолженности. Структура пассива баланса Пригородного лесхоза за 2006-2008 г.г. представлена в табл. 2.1.5.

Таблица 2.1.5 Анализ состава источников средств предприятия, %

Наименование статей

Баланса

Удельные веса

Изменения

2006 г.

2007 г.

2008 г.

07/06

08/07

1. Собственные средства

47,13

57,08

48,73

9,94

-8,35

2. Заемные средства

47,97

48,29

51,27

0,32

2,98

из них:

**долгосрчные заемные средства

-

-

-

-

-

** краткосрочные заемные средства

47,97

48,29

51,27

0,32

2,98

из них:

*** задолженность перед предприятиями кредиторами

0,08

0,00

0,15

-0,08

0,15

*** задолженность перед бюджетом

1,61

2,49

3,04

0,87

0,55

*** задолженность по социальному страхованию

0,45

0,11

1,12

-0,34

1,01

*** задолженность по оплате труда

0,62

0,39

0,93

-0,23

0,53

*** прочие кредиторы

4,67

4,31

2,51

-0,35

-1,80

3. Всего пассивов

100,00

100,00

100,00

-

-

Анализируя таблицу, можно сделать вывод, что доля собственного капитала в общей сумме источников увеличилась в 2006г. - с 47,13% до 57,08% в 2007г. и снизилась до 48,73% по итогам 2008г. Уменьшение произошло за счет уменьшения фондов социальной сферы предприятия. Но данный показатель собственных источников формирования средств является достаточным для признания предприятия финансово независимым от внешних инвесторов.

Доля долгов всех видов в общих финансовых источниках выросла с 47,97% до 51,27%, их размер превысил 1/2 собственного капитала. Увеличение удельного веса краткосрочного заемного капитала произошло за счет увеличения количества

заемных средств, в частности за счет увеличения краткосрочных обязательств организации.

За период увеличилась доля задолженности предприятия перед другими предприятиями-кредиторами, бюджетом и внебюджетными фондами.

Таким образом, анализ структуры пассива баланса показывает снижение доли собственных средств и увеличение доли заемных средств в источниках образования активов предприятия. С начала года возросли краткосрочные заимствования.

В рыночных условиях важной аналитической характеристикой является финансовая устойчивость предприятия, потому что хозяйственная деятельность предприятия и его развитие осуществляется за счет самофинансирования, а при недостаточности собственных финансовых ресурсов - за счет заемных средств.

Финансовая устойчивость - это определенное состояние счетов предприятия, гарантирующее его постоянную платежеспособность. В результате осуществления какой - либо хозяйственной операции финансовое состояние предприятия может остаться неизменным, либо улучшиться, либо ухудшиться.

В работе анализ финансовой устойчивости будет производиться на основании расчета ряда коэффициентов (табл. 2.1.6).

Таблица 2.1.6 Динамика коэффициентов финансовой устойчивости

Наименование показателя

2006 год

2007 год

2008 год

Коэффициент автономии (концентрации собственного капитала)

0,52

0,52

0,49

Коэффициент финансовой зависимости

1,42

1,50

1,51

Коэффициент маневренности собственного капитала

-0,30

-0,34

-0,33

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств

0,12

0,10

0,12

На основании данных табл. 2.1.6 можно сказать, что концентрация собственного капитала относительно высокая и составляет 52% в 2006 году и 49% в 2008 году, что говорит о финансовой независимости предприятия. То есть кредиторов и потенциальных инвесторов предприятие по этому показателю является привлекательным.

Коэффициент финансовой зависимости, который должен быть больше или равен 0,8, соответствует нормативному значению.

Так как данный коэффициент является обратным коэффициенту автономии, то соответственно его величина в течение исследуемого периода растет, наблюдается тенденция увеличения зависимости предприятия от заемного капитала, но эта зависимость остается невысокой.

Значение коэффициента соотношения собственных и заемных средств, который показывает сколько заемных средств организация привлекла на 1 тыс. рублей вложенных в активы собственных средств, (норматив ≤ 1) можно признать удовлетворительным.

Таким образом, анализ финансовой устойчивости показывает, что лесхоз достигает на протяжении всего исследуемого периода оптимального значения коэффициента автономии. Зависимость лесхоза от заемных источников остается невысокой на протяжении всего исследуемого периода.

Финансовые результаты деятельности предприятия характеризуются суммой полученной прибыли. Наиболее важные показатели финансовых результатов деятельности предприятия представлены в форме №2 "Отчёт о прибылях и убытках". К ним относятся: прибыль (убыток) от реализации продукции; прибыль (убыток) от прочей реализации; доходы и расходы от внереализационных операций; балансовая прибыль; налогооблагаемая прибыль; чистая прибыль и др.

Показатели финансовых результатов характеризуют абсолютную эффективность хозяйствования предприятия. Важнейшими среди них являются показатели прибыли, которая в условиях перехода к рыночной экономике составляет основу экономического развития предприятия.

Конечный финансовый результат деятельности предприятия - это балансовая прибыль или убыток, который представляет собой сумму результата от реализации продукции (работ, услуг); результата от прочей реализации; сальдо доходов и

расходов от внереализационных операций.

Далее оценим финансовые результаты деятельности лесхоза (табл. 2.1.7).

Таблица 2.1.7 Анализ состава и динамики показателей финансовых результатов деятельности лесхоза за 2006 - 2008 гг., тыс. руб.

Наименование показателя

2006г.

2007г.

2008г.

Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг

5356,1

8557,3

13420,7

Себестоимость проданных товаров, продукции.

4525,2

6728,8

12292,0

Прибыль (убыток) от продаж

830,9

1828,5

1128,7

Прочие операционные доходы

44,3

25,2

29,2

Прочие операционные расходы

46,4

41,0

95,8

Внереализационные доходы

13,5

0,9

28,5

Внереализационные расходы

16,6

-

-

Прибыль (убыток) до налогообложения

825,7

1813,6

1090,6

Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи

192,9

393,9

232,8

Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода)

632,8

1419,7

857,8

По данным табл. 2.1.7 видно, что работа Пригородного лесхоза является прибыльной в течение всех периодов времени, однако наиболее успешным был 2007 год. Балансовая прибыль главным образом формируется за счет прибыли от реализации продукции. Также существенное значение на величину балансовой прибыли оказывают внереализационные финансовые результаты, следует отметить, что в 2007-2008 гг. лесхоз не имел внереализационных расходов, а только доходы. Динамика изменения показателей прибыли показана на рис. 2.1 .

Рис. 2.1 Динамика изменения показателей прибыли за 2006-2008 гг.

В 2007 наблюдается рост прибыли от реализации по сравнению с 2006 годом. В 2008 году прибыль от реализации продукции уменьшилась, это произошло из-за сильного увеличения себестоимости реализованной продукции, произошел большой скачок цен на сырье. Также причиной этому может служить изменение конъюнктуры на рынках и, вследствие этого, переходом на денежные формы оплаты, что неизбежно приводит в борьбе за рынок к снижению отпускных цен и минимизации нормы прибыли.

За последний 2008 год предприятие ухудшило свои показатели: прибыль от реализации продукции уменьшилась на 38,3%, чистая прибыль - на 39,6% по сравнению с 2007 годом. Снижение уровня данных показателей прибыли произошло за счет роста затрат на производство и реализацию продукции лесхоза, а также увеличения операционных расходов.

2.3 Расчет показателей ликвидности и платежеспособности

Финансовое состояние предприятия можно оценивать с точки зрения краткосрочной и долгосрочной перспектив. В первом случае в качестве критериев оценки финансового состояния выступают ликвидность и платежеспособность.

Под ликвидностью предприятия понимается его способность покрыть свои краткосрочные обязательства активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств.

Анализ и оценка ликвидности предприятия осуществляются на основе анализа ликвидности баланса. Ликвидность баланса выражается в степени покрытия обязательств предприятия его активами. Анализ ликвидности баланса осуществляется на основе сравнения средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по степени нарастания сроков их погашения.

Для характеристики степени ликвидности рассчитывается ряд коэффициентов: текущей, быстрой и абсолютной ликвидности.

Наиболее распространенным является коэффициент текущей ликвидности, который рассчитывается отношением текущих активов к текущим пассивам:

(2.3.1)

где ДС - денежные средства;

КФВ - краткосрочные финансовые вложения;

ДЗ - дебиторская задолженность;

З - запасы;

КК - краткосрочные кредиты и займы;

КЗ - кредиторская задолженность.

Коэффициент текущей ликвидности показывает степень покрытия текущими активами текущих обязательств предприятия. Чем выше значение этого коэффициента, тем большее доверие вызывает предприятие у кредиторов. По оценкам ряда специалистов, его рекомендуемое значение 1,5-2,5. В нашем случае коэффициент равен 0,3, что ниже единицы - это означает, что данное предприятие находится в кризисном состоянии и его можно считать неплатежеспособным. Коэффициент быстрой ликвидности (Кб.л.) рассчитывается отношением денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности (краткосрочной) к сумме краткосрочных обязательств предприятия:

(2.3.3)

Нормативное значение данного коэффициента больше или равно единицы. На данном предприятии отношение текущих активов и краткосрочных обязательств ниже, чем 1:1, можно говорить о высоком финансовом риске, связанным с тем, что Лесхоз не в состоянии оплатить свои счета.

Коэффициент абсолютной ликвидности (Каб.л.) показывает, какая часть краткосрочной задолженности может быть покрыта наиболее ликвидными оборотными активами - денежными средствами и краткосрочными финансовыми вложениями.

(2.3.4)

Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения являются наиболее мобильной частью оборотных средств, так как они гораздо быстрее по сравнению с другими элементами оборотных активов могут быть превращены в денежную наличность и направлены на погашение краткосрочных обязательств. Этот показатель наиболее интересен поставщикам товарно-материальных ценностей, поскольку отражает возможности предприятия по обеспечению своевременности расчетов. Рекомендуемое значение данного коэффициента 0,2-0,25. На анализируемом предприятии абсолютный коэффициент ликвидности составляет 0,04, что означает, что предприятие в текущий момент может всего на 4% погасить все свои долги, его платежеспособность считается очень низкой. При оценке уровня этого коэффициента необходимо учитывать скорость оборота средств в текущих активах и скорость оборота краткосрочных обязательств. Но постоянное хроническое отсутствие денежной наличности приводит к тому, что предприятие становится хронически неплатежеспособным, а это можно расценить как первый шаг на пути к банкротству.

Наряду с ликвидностью важным показателем, характеризующим финансовое состояние предприятия, считается платежеспособность. Под платежеспособностью предприятия понимается его способность своевременно погашать платежи по своим краткосрочным обязательствам при бесперебойном осуществлении производственной деятельности.

Различают текущую платежеспособность и перспективную. Для определения уровня текущей платежеспособности сопоставляют сумму платежных средств и сумму краткосрочных обязательств.

Одним из показателей текущей платежеспособности может быть коэффициент текущей платежной готовности (КП.Т.Г.). Этот коэффициент характеризует возможность своевременного погашения кредиторской задолженности предприятия. Этот коэффициент определяется отношением денежных средств к разности между кредиторской и дебиторской задолженностью:

(2.3.5)

В данном случае видно, что кредиторская задолженность превышает дебиторскую, что дает возможность сделать вывод, что предприятие не имеет в наличии свободных денежных средств и не достаточно способно рассчитаться по своим краткосрочным обязательствам. Полученное значение также показывает, что Лесхоз своими денежными средствами способен оплатить лишь меньше половины денежных обязательств.

Для характеристики перспективной платежеспособности можно рассчитывать коэффициент покрытия текущих пассивов выручкой от реализации (КП.Т.П). Он также достаточно наглядно характеризует изменение платежеспособности предприятия в перспективе:

(2.3.6)

где ВР - выручка от реализации.

Рассчитаем этот коэффициент за три года:

2006 год:

(2.3.7)

2007 год:

(2.3.8)

2008 год:

(2.3.9)

Рассмотрев этот показатель за три года, заметна положительная динамика этого коэффициента (роста), что свидетельствует об укреплении финансового состояния предприятия.

3. Стратегия финансового оздоровления

В современных условиях ведения бизнеса становится очевидным, что предприятия и компании для выживания и сохранения долгосрочной конкурентоспособности должны постоянно корректировать свою деятельность с учетом требований окружающей действительности. Новые условия ведения бизнеса предполагают постоянную готовность к переменам. Внешняя среда организации меняется все быстрее и все более непредсказуемо. Но при этом каждое изменение несет не только угрозы, но и новые дополнительные возможности для достижения будущего бизнес-успеха.

Организация должна обладать способностью к правильной и своевременной трансформации структуры своего бизнеса, постоянно проводить адекватные стратегические и оперативные изменения. Необходимость финансового оздоровления большинства российских предприятий вызвана кардинальным

изменением условий хозяйствования, переходом от командно-административных методов функционирования к новым рыночным методам.

Приспособление создавшегося в условиях административной экономики производственного потенциала предприятий происходит непросто. Ликвидация системы плановых государственных закупок и разрыв хозяйственных связей, принципиальное несоответствие структуры производства структуре частного сектора поставили предприятия перед необходимостью резкого снижения объема выпуска продукции. В результате на большинстве предприятий не используется и половина производственных мощностей.

В прежних условиях предприятие в первую очередь было нацелено на выполнение плана, увеличение объема. Для функционирования в рыночных условиях предприятия должны переориентироваться на удовлетворение потребностей рынка, увеличение прибыли и повышение эффективности. Существовавшая ранее модель управления была ориентирована не на внешнюю экономическую среду, а на действия вышестоящих органов (министерство, главк, объединение).

Модель предполагала стабильное функционирование, производство плановой продукции, жесткое построение внутренних структур и выполнение предписанных функций, гарантированный сбыт при относительно сложном получении дополнительных ресурсов. Основное внимание уделялось краткосрочным результатам деятельности в ущерб долгосрочным.

Характерной чертой была перегрузка высших руководителей решениями о преобладании краткосрочных интересов над стратегическими целями. Ключевая задача финансового оздоровления предприятий в рамках активной стратегии - освоение новых рынков сбыта, в обеспечение которой реализуются меры по проведению маркетинга. Освоение новых рынков сбыта осуществляется как за счет продвижения на новые территориальные рынки традиционной продукции, так и путем освоения новой продукции для выхода на новые продуктовые рынки. Оба направления влекут за собой решение задачи повышения качества выпускаемой продукции и снижения ресурсоемкости на основе технологического перевооружения. Важным направлением реформирования, обеспечивающим реализацию активной стратегии, является смена поставщиков. С одной стороны, это следствие возросших требований к качеству традиционной продукции, в том числе к качеству комплектующих, материалов и сырья, освоения производства новой продукции и прекращения производства нерентабельной продукции, а с другой - реализуемых мер по снижению энергоемкости и ресурсоемкости производства.

В отличие от активной стратегии, где наблюдается четкая соподчиненность реализуемых направлений реформирования, пассивная стратегия - это не столько стратегия, сколько набор мер, не создающих предпосылки к повышению конкурентоспособности бизнеса. К таким мерам можно отнести ликвидацию (закрытие) убыточных цехов, сокращение персонала, уменьшение расходов на объекты социальной сферы, продажу (сдачи в аренду) основных фондов, реструктуризацию задолженности. Отсутствие превентивности мер со стороны большей части предприятий как по освоению производства новой продукции, так и

по сокращению ресурсоемкости производства повышает риск утраты существующих конкурентных преимуществ в условиях либерализации торговой политики и внутреннего энергетического рынка.

В условиях постоянно меняющихся параметров макромира, когда вероятность возникновения кризиса увеличивается, все большее значение приобретают исследования кризисных ситуаций, их причин, возможностей их предотвращения, особенностей управления кризисами. С точки зрения определения сущности понятия кризиса (на уровне предприятия) выделяют два подхода. Часть специалистов рассматривают его как критическое, но неожиданное для предприятия событие.

Для его предупреждения предприятию необходимо создавать системы отслеживания признаков кризиса. Если кризис все же наступает, первостепенной задачей управления является ограничение его распространения внутри организации. Другие специалисты считают кризис процессом, последствия которого имеют

протяженность во времени и пространстве. Они разделяют кризисный процесс на четыре фазы: появление провозвестников кризиса (мелкие ошибки и сбои в функционировании организации); ключевое событие, вызванное взаимодействием многочисленных факторов; распространение кризиса; разрешение кризиса.

Антикризисное управление - это, прежде всего, сохранение и укрепление конкурентного положения предприятия, предотвращение банкротства либо в условиях неплатежеспособности возвращение дееспособности, превращение его в действующее. Любой продукт (услуга) имеет определенный жизненный цикл в силу того, что обладает предельными возможностями, ограничивающими его дальнейшее существование в первоначальном виде определенным периодом времени.

Своевременное зарождение очередного цикла конкурентного преимущества позволяет до определенного момента, поддерживать живучесть предприятия. Это происходит в случае своевременного обнаружения сигналов об угрозе утраты конкурентного преимущества и принятия адекватных мер противостояния этой угрозе. В какой-то момент предприятие может работать с прибылью, в какой-то - с убытками. Но это краткосрочные, эпизодические ситуации, которые не меняют сущности предприятия.

Если же предприятие неэффективно в целом, экономический кризис приобретает затяжной характер и может закончиться процедурой его ликвидации, продажи имущества для расчетов с кредиторами. Таким образом, кризисные ситуации могут возникнуть на любой стадии жизненного цикла предприятия, и это является особенностью существования хозяйствующих субъектов в рыночных условиях.

Можно выделить различные типы кризисов: кризис стратегии, кризис результатов деятельности, кризис ликвидности. Определение типа кризиса способствует выбору первоочередных задач, направлений и методов преобразований. Несвоевременное выявление кризисных явлений ограничивает сферу деятельности по их преодолению.

Основные функции антикризисного управления: управление направленное на вывод предприятия из кризисного состояния, минимизация потерь от кризиса, осуществление комплекса мер предупреждения кризисных явлений. Предприятия

должны обладать способностью к правильной и своевременной трансформации структуры своего бизнеса, постоянно проводить адекватные стратегические и оперативные изменения. Ключевая задача финансового оздоровления предприятий в рамках активной стратегии - освоение новых рынков сбыта, в обеспечение, которой реализуются меры по проведению маркетинга. Освоение новых рынков сбыта как за счет продвижения на новые территориальные рынки традиционной продукции, так и путем освоения новой продукции для выхода на новые продуктовые рынки, решение задач повышения качества выпускаемой продукции и снижения ресурсоемкости на основе технологического перевооружения, смена поставщиков.

Заключение

В курсовой работе были рассмотрены вопросы учета и анализа финансовых результатов деятельности предприятия. В первой главе рассматриваются теоретические аспекты анализа финансового состояния предприятия, а именно финансовое состояние предприятия: понятие, цель, задачи и последовательность анализа и методика анализа финансового состояния. Во второй главе приведена оценка финансового состояния предприятия, с его краткой характеристикой, анализом структуры актива и пассива баланса, а также расчет показателей ликвидности и платежеспособности. Кроме того, в третьей главе были теоретически рассмотрены стратегии финансового оздоровления предприятия и моменты их использования. Финансовое состояние - важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия.

Это показатель его финансовой конкурентоспособности, использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами. Главная цель финансовой деятельности сводится к одной стратегической задаче - к увеличению активов предприятия. Для этого оно должно постоянно поддерживать платёжеспособность и рентабельность, а также оптимальную структуру актива и пассива баланса. В результате проведенного анализа ликвидности и платежеспособности баланса предприятия «Лесхоз» можно сделать вывод, что у предприятия относительно неустойчивое финансовое состояние, при котором заметна очень низкая платежеспособность. Это связано с тем, что финансирование данного предприятия осуществляется за счет государственного бюджета. Но за период 2006-2008 гг. наметилась тенденция к его незначительному росту - это свидетельствует о возможном будущем финансовом укреплении предприятия. На предприятии увеличилась доля собственных оборотных средств, необходимых для его финансовой устойчивости. Необходимо повышение этого показателя путем привлечения временно свободных источников средств в оборот предприятия (резервного фонда, фонда накопления и потребления), кредитов банка на временное пополнение оборотных средств и др. В тоже время о нехватке заемного капитала свидетельствует коэффициент соотношения заемных и собственных средств самофинансирования; на данном Лесхозе за период трех лет этот коэффициент остается на одном уровне. Для полноты характеристики финансового положения предприятия необходимо было рассчитать коэффициенты ликвидности и произвести анализ ликвидности. Были

рассчитаны коэффициенты: текущей, быстрой и абсолютной ликвидности. Коэффициент текущей ликвидности, который очень низкий на конец отчетного 2008 года, свидетельствует о том, что организация не в состоянии покрыть свои срочные обязательства. Коэффициенты текущей, абсолютной и быстрой ликвидности не удовлетворяют предъявляемым к ним требованиям. Это говорит о том, что предприятие в текущий момент не может покрыть имеющимся у него банковским активом большинство наиболее срочных обязательств и краткосрочные пассивы. Устойчивое финансовое состояние достигается при достаточности собственного капитала, хорошем качестве активов, достаточном уровне рентабельности с учетом операционного и финансового риска, достаточности ликвидности, стабильных доходах и широких возможностях привлечения заемных средств. Проведенное исследование позволило сделать ряд предложений, направленных на улучшение и восстановление финансового состояния предприятия. Для того чтобы предприятие Лесхоз могло в дальнейшем повысить свою платежеспособность, руководству предприятия необходимо принять ряд мер для оздоровления предприятия. На основании результатов проведенного анализа финансового состояния Лесхоза можно сделать следующие рекомендации по повышению квалификации финансового положения предприятия: по возможности сокращать задолженность предприятия, как дебиторскую, так и кредиторскую; несколько ужесточить политику предприятия к крупным дебиторам, высвобождая денежные средства, искать новые источники собственных средств для погашения кредиторской задолженности, не прибегая к заемным средствам и не затягивая предприятие в долговую яму; контролировать состояние расчетов по просроченным задолженностям. В условиях инфляции всякая отсрочка платежа приводит к тому, что предприятие реально получает лишь часть стоимости выполненных работ, поэтому необходимо расширить систему авансовых платежей, стремиться к ускорению оборачиваемости капитала, а также к максимальной его отдаче, которая выражается в увеличении суммы прибыли на один рубль капитала. Повышение доходности капитала может быть достигнуто за счет рационального и экономного использования всех ресурсов, недопущения их перерасхода, потерь. В результате капитал вернется к своему исходному состоянию в большей сумме; наиболее эффективное использование вычислительной техники и внедрение программного обеспечения, наиболее подходящего для данного предприятия. Таким образом, вышеперечисленные мероприятия будут способствовать установлению устойчивого финансового состояния Лесхоза, что представляет несомненный интерес для потенциальных инвесторов; для банков, предоставляющих кредит; для налоговой службы; для руководства и работников предприятия.