

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:

<https://stuservis.ru/kursovaya-rabota/91623>

Тип работы: Курсовая работа

Предмет: Анализ хозяйственной деятельности

Оглавление

Введение 3

1 Теоретические аспекты финансового состояния предприятия 5

1.1 Сущность понятия «финансовое состояние» 5

1.2 Методологические подходы к оценке финансового состояния предприятия 9

2 Анализ финансового состояния ООО «Петербургская коллекция» 20

2.1 Экономическая характеристика предприятия 20

2.2 Оценка показателей финансового состояния 21

3 Направления улучшения финансового состояния ООО «Петербургская коллекция» 34

Заключение 36

Список литературы 38

Приложения 41

как запасы и продукция в стадии незавершенного производства не так быстро превращаются в деньги [21]. Анализ финансовой устойчивости предприятия начинают с показателей, отражающих сущность устойчивости финансового состояния. Учитывая, что долгосрочные и среднесрочные кредиты и заёмные средства направляются преимущественно на приобретение основных средств и капитальные вложения, для выполнения условия платёжеспособности коммерческой организации необходимо ограничить запасы и затраты величиной собственных оборотных средств [15, с. 121].

В соответствии с показателем обеспеченности запасов и затрат собственными и заёмными источниками выделяют следующие типы финансовой устойчивости:

- а) абсолютная устойчивость финансового состояния - собственные оборотные средства обеспечивают запасы и затраты;
- б) нормально устойчивое финансовое состояние - запасы и затраты обеспечиваются суммой собственных оборотных средств и долгосрочными заёмными источниками;
- в) неустойчивое финансовое состояние - запасы и затраты обеспечиваются за счёт собственных оборотных средств, долгосрочных заёмных источников и краткосрочных кредитов и займов, то есть за счёт всех основных источников формирования запасов и затрат. Финансовая устойчивость считается допустимой, если величина привлекаемых для формирования запасов и затрат краткосрочных кредитов и заёмных средств не превышает суммарной стоимости наиболее ликвидной части запасов и затрат;
- г) кризисное финансовое состояние, при котором предприятие находится на грани банкротства, то есть характеризуется ситуацией, когда запасы и затраты не обеспечиваются источниками их формирования, коммерческая организация имеет кредиты и займы, не погашенные в срок, а также просроченную кредиторскую и дебиторскую задолженность [6, с. 119].

Для получения объективной оценки платёжеспособности существует несколько методик.

1. Рассчитываются следующие показатели:

- коэффициент текущей ликвидности;
- коэффициент обеспечения собственными средствами;
- коэффициент абсолютной ликвидности, показывающий, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время;
- коэффициент автономии, показывающий долю источников собственных и приравненных к ним средств в общем имуществе предприятия;
- коэффициент финансовой стабильности, характеризующий финансовую независимость предприятия [20].

Структура баланса считается неудовлетворительной, если не выполняются следующие условия:

- коэффициент текущей ликвидности больше 1;

- коэффициент обеспечения собственных средств больше 0,1;
- коэффициент абсолютной ликвидности больше 0,2;
- коэффициент автономии больше 0,5;
- коэффициент финансовой стабильности больше 1 [24].

Кроме того, определяются:

- показатель обеспеченности обязательств должника его активами, характеризующийся величиной активов должника, которые приходятся на единицу долга, и определяется как отношение величины ликвидных и скорректированных внеоборотных активов к обязательствам должника;
- степень платёжеспособности по текущим обязательствам, определяющая текущую платёжеспособность организации, объёмы её краткосрочных заёмных средств и период возможного погашения организацией текущей задолженности перед кредиторами за счёт выручки. Степень платёжеспособности определяется как отношение текущих обязательств должника к величине среднемесячной выручки [3, с.229].

2. Профессор Нью-йоркского университета Э. Альтман разработал показатель для определения вероятности банкротства, практическое применение которого сводится к расчёту и последующему сравнению с нормативными значениями. Индекс Альтмана - алгоритм интегральной оценки угрозы банкротства предприятия, основанный на комплексном учёте важнейших показателей, диагностирующих кризисное финансовое состояние. Методика расчёта данного индекса неоднократно изложена в научной литературе:

$$Z = ((1,2 \times OK + 1,4 \times (P + ФЦ + НР) + 3,3 \times СР + ЧР) / CA) + ((0,6 \times ЧР) / CO) \quad (6)$$

где: ОК - объём оборотного капитала;

Р - резервы;

ФЦ - фонды специального назначения и целевого финансирования;

НР - размер нераспределенной прибыли;

СР - выручка от реализации;

ЧР - чистая прибыль от реализации;

УФ - размер уставного фонда;

СА - всего активов по балансу;

СО - величина обязательств предприятия.

Если:

- $Z = 1,8$ и менее вероятность банкротства очень высокая;
- Z находится в диапазоне 1,81-2,7 - вероятность банкротства высокая;
- Z находится в диапазоне 2,8-2,9 - возможная вероятность банкротства.
- Z больше 3 вероятность банкротства очень мала [23].

Коэффициент Альтмана в отечественных экономических условиях не обеспечивают получение достаточного объективного результата из-за различий в учёте отдельных показателей, влияния инфляции на их формирование, несоответствия балансовой и рыночной стоимости отдельных активов и другими объективными причинами, определяющими необходимость корректировки коэффициентов значимости показателей, приведённых в модели Э. Альтмана, и учёта ряда других показателей оценки кризисного развития предприятия [21].

3. Анализ финансового состояния по модели оценки П. Пратта состоит из восьми этапов:

- 1) оценка краткосрочной ликвидности - выявление способности коммерческой организации выполнять свои текущие обязательства;
- 2) оценка текущей деятельности - измерение эффективности использования предприятием своих активов;
- 3) оценка риска;
- 4) оценка структуры капитала по балансовому отчёту;
- 5) расчёт коэффициентов покрытия по отчёту о финансовых результатах, показывающих маржу, свидетельствующую о способности коммерческой организации выполнять свои обязательства;
- 6) оценка рентабельности по отчёту о финансовых результатах;
- 7) оценка доходности инвестиций;
- 8) оценка использования кредитов [21].

Модель П. Пратта очень громоздка и неудобна в использовании; она содержит только финансовые показатели, которые дают оценку уже свершившемуся факту банкротства предприятия или его неплатёжеспособности.

4. Модель Г. Спрингейта описывается формулой:

$$Z = 1,03 \times A + 3,07 \times B + 0,66 \times C + 0,4 \times D \quad (7)$$

где: А - рабочий капитал / общая стоимость активов;

B - прибыль до уплаты налогов и процентов / общая стоимость активов;

C - прибыль до уплаты налогов / краткосрочная задолженность;

D - объём продаж / общая стоимость активов.

При $Z = 0,862$ предприятие является потенциальным банкротом [30].

5. На основе нескольких методик прогнозирования банкротства построена универсальная дискриминантная функция:

$$Z = 1,5 \times X_1 + 0,08 \times X_2 + 10 \times X_3 + 5 \times X_4 + 0,3 \times X_5 + 0,1 \times X_6 \quad (8)$$

где: X_1 - cash-flow / обязательства;

X_2 - валюта баланса / обязательства;

X_3 - прибыль / валюта баланса;

X_4 - прибыль / выручка от реализации;

X_5 - производственные запасы / выручка от реализации;

X_6 - оборачиваемость основного капитала.

Полученные значения показателя интерпретируются следующим образом:

- если значение $Z > 2$ - предприятие считается финансово устойчивым и ему не угрожает банкротство;

- если значение Z находится в диапазоне от 1 до 2 - финансовое равновесие предприятия нарушено, но при условии перехода на антикризисное управление банкротство ему не угрожает;

- если значение Z находится в диапазоне от 0 до 1 - предприятию угрожает банкротство, если оно не осуществит санационных мероприятий;

- если значение $Z < 0$ - предприятие является полубанкротом [16].

Модель, разработанная Спрингейтом и универсальная дискриминантная функция применяются в отечественной практике очень мало, так как не учитывают (как, впрочем, и вышеупомянутые модели) отраслевых особенностей развития предприятий.

Сделаем выводы по первой главе курсовой работы. Финансовое состояние коммерческой организации является следствием всех аспектов её производственно-хозяйственной деятельности, основу его устойчивости определяют два тесно взаимосвязанных фактора: существующие активы, обеспечивающие прибыль и денежную наличность, и возможности роста, то есть возможности новых инвестиций, которые приведут к увеличению прибыли и наличности в будущем.

Принятие любого финансового решения предполагает предварительный анализ и оценку показателей, в отношении которых решение. Чтобы

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

Нормативные документы

1 Постановление Правительства РФ от 25 июня 2003 г. N 367

«Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа» - Документ предоставлен Консультант Плюс www.consultant.ru (дата обращения: 26.01.2020).

Экономическая учебная и специальная литература

2 Баканов М.И. Теория экономического анализа: учебное пособие. - М.: ИНФРА-М, 2016. - 280 с.

3 Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента: учебное пособие. - М.: Финансы и статистика, 2015. - 384 с.

4 Бердникова Т.П. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник. - М.: ИНФРА-М, 2015. - 214 с.

5 Бланк И.А. Управление финансовой стабилизацией предприятия: учебное пособие. - М: МГУ, 2018. - 496 с.

6 Грачёв А.В. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия. - М.: Финпресс, 2015. - 208с.

7 Раицкий К.А. Экономика предприятия: учебник для вузов. - 2-е изд. - М.: Кнорус, 2018. - 696 с.

8 Родионова Н.В. Антикризисный менеджмент: учеб. пособие. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. - 224 с.

9 Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник. - М.: ИНФРА-М, 2016.

10 Шеремет А. Д., Негашев Е. В. Методика финансового анализа. - М.: ИНФРА - М, 2014. - 208 с.

11 Шуляк П.Н. Финансы предприятия. - М.: Дашков и К, 2016. - 3-е изд., перераб. и доп. - 572 с.

Материалы периодических изданий

12 Буторина Г.Ю. Контроль за дебиторской задолженностью // Вестник современной науки.- 2017.- № 4.- С. 77-78.

13 Газизова Э.И. Методы работы с дебиторской задолженностью // Вестник науки и образования. - 2017.- № 2.- С. 49-54.

- 14 Донцова, Л. В. Внедрение эффективных технологий управления для улучшения финансового состояния предприятия // Актуальные вопросы развития современного общества. - 2017. - № 5. - С. 40-48.
- 15 Русак Н. А. Диагностика финансового состояния предприятия // Труд и социальные отношения. - 2017. - № 9. - С. 120-126.
- Электронные ресурсы
- 16 Бальжинов А. В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие [Электронный ресурс] - Режим доступа: http://afdanalyse.ru/StatFaktor/el_uch2.pdf.
- 17 Белоножкова Е. Ю., Игнатенко А. А. Управление дебиторской задолженностью // Проблемы современной экономики: материалы Междунар. науч. конф. (г. Челябинск, декабрь 2017 г.). - С. 88-90. - URL <https://moluch.ru/conf/econ/archive/12/1426/>
- 18 Гуляев И.Л. Концептуальный подход к построению эффективной системы управления денежными потоками промышленных предприятий/ Журнал «Корпоративные финансы», - 2017. №3, С.55-60/ [Режим доступа] - http://ecsosman.hse.ru/hse/2017/12/19/1303679053/cfj23_55_60_Goulyaev_.pdf
- 19 Деревянко А.А., Рябова Т.В. Сущность и направления использования ABC-анализа [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=21170631>
- 20 Зимовец А.В. Краткосрочная финансовая политика [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.aup.ru/books/m209/>
- 21 Иванов Ю.Р. Расчёт финансовых коэффициентов торговой организации /Иванов Ю.Р./Журнал «Управление предприятием», - 2018. - №5. С. 11-18 [Электронный ресурс] - Режим доступа: http://consulting.1c.ru/ejournalPdfs/ivanov_Edf9.pdf
- 22 Методы снижения дебиторской задолженности [Электронный ресурс]. - Режим доступа: URL: <http://www.sgqconsulting.ru/>
- 23 Павленко М.Л. Инструменты оценки финансовой устойчивости [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://consulting.1c.ru/ejournalPdfs/pavlenkov.pdf>
- 24 Финансовые коэффициенты [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://afdanalyse.ru>
- 25 Финансовый анализ по данным отчётности [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.audit-it.ru/>
- 26 Официальный сайт Общества с ограниченной ответственностью «Петербургская коллекция» www.cameo.spb.ru

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:

<https://stuservis.ru/kursovaya-rabota/91623>