

Основные данные о работе

Версия шаблона	3.1
Филиал	
Вид работы	Курсовая работа
Название дисциплины	
Тема	
Фамилия студента	
Имя студента	
Отчество студента	
№ контракта	

Содержание

Основные данные о работе

Содержание

Введение

Основная часть

1.

2.

Заключение

Глоссарий

Список использованных источников

Приложения

Введение

1. Теоретические основы анализа финансового состояния деятельности организации

1.1. Понятие финансового состояния организации

Ведущими аналитиками даются разные определения термина «финансовое состояние организации» и в широком понимании – это величины финансовых показателей организации, которые характеризуют состояние ее финансовых ресурсов, а также финансовую конкурентоспособность.

В табл. 1 представлены определения различных авторов категории «финансовое состояние».

Таблица 1

Определения категории «финансовое состояние» различных авторов

Наименование	Определение
В.Г. Богдан	Система показателей предприятия, которая отражают способность предприятия погасить долговые обязательства.
Н.А. Бузаева	Характеристика состава и размещения средств предприятия, структуры источников средств предприятия, скорости оборота капитала предприятия, способности предприятия своевременно погашать свои обязательства.
В.В. Глухов	Экономическая категория, которая отражает процесс состояния капитала предприятия в его кругообороте и способность предприятия развиваться в определенный период времени.
В.В. Ковалев	В отдельных понятиях категории «финансовое состояние предприятия» особый акцент делается на планово-контрольный аспект. В.В. Ковалев подчеркивает, что «финансовое состояние предприятия характеризуется размещением и использованием средств предприятия, пополнением собственными средствами за счет величины прибыли, а также других источников, с учетом плана, скоростью оборачиваемости основных и оборотных средств». Во-вторых, финансовое состояние предприятия является составной частью экономического потенциала предприятия, с помощью которой отражаются финансовые результаты предприятия.

Современные условия хозяйствования предполагают непрерывное движение денежных средств, как в наличной, так и в безналичной формах. Финансовое состояние организации в таких условиях выступает как основная

характеристика и отражение всех сторон ее финансово-хозяйственной деятельности, а также как определяет уровень ее конкурентоспособности.

Таким образом, именно финансовый анализ выступает в качестве инструмента разработки методики антикризисного управления организации.

Финансовое состояние организации по своему содержанию выражается в формировании и использовании ее финансовых ресурсов, т.е.:

- денежных средств за проданную продукцию, товары, работы, услуги;
- заемных средств и временно привлеченных специальных фондов.

Финансовое состояние организации напрямую зависит от результатов ее финансово-хозяйственной деятельности, а именно:

- непрерывный процесс производства и продажи высококачественной продукции имеют положительное влияние;
- сбои в процессе производства, ухудшение качества продукции и затруднения в ее продаже приводят к снижению платежеспособности организации и соответственно имеют отрицательное влияние.

Практический опыт показывает, что стабильно действующие организации могут испытывать финансовые затруднения, так как не рационально используют финансовые ресурсы.

Финансово-хозяйственная деятельность должна быть направлена:

- на обеспечение систематического поступления и рационального использования финансовых ресурсов;
- на соблюдение расчетно-платежной дисциплины;
- на достижение оптимального соотношения собственных и заемных средств;
- на повышение финансовой устойчивости организации.

Финансовое состояние организации представляет собой результат взаимодействия не только совокупности внешних и внутренних факторов среды организации, но и всех элементов ее финансовых отношений.

Основными задачами анализа финансового состояния организации в системе ее финансового мониторинга выступают:

- определение «качества» финансового состояния;
- выявление влияния факторов на улучшение или ухудшение финансового состояния организации;
- подготовка рекомендаций по росту ликвидности организации, платежеспособности организации и финансовой устойчивости организации.

Необходимо рассмотреть подробнее понятие категорий и содержание видов финансового состояния организации.

Категория «финансовая устойчивость организации» подразумевает собой такое понятие, которое отражает:

- уровень превышения доходов организации над расходами организации;
- уровень свободного маневрирования денежных средств в организации;
- уровень эффективности использования денежных средств в организации;
- уровень организации производства и реализации продукции организации.

Из представленного понятия можно сделать вывод о том, что финансовая устойчивость организации сформировывается в процессе ведения хозяйственной деятельности организации и выступает фундаментом для общей устойчивости организации.

Отличие категорий «финансовое состояние» от категории «финансовая устойчивость» в том, что финансовое состояние подразумевает состояние капитала предприятия в процессе его кругооборота. А финансовая устойчивость подразумевает уровень надежности предприятия, его структурную прочность, наличие восприимчивости к внедрению инноваций, возможность приспособиться к быстро меняющимся условиям развития бизнеса, т.е. это та характеристика, которая свидетельствуют о способности предприятия к конкурентной борьбе в условиях рынка.

Далее необходимо представить понятия таким категориям как «платежеспособность» и «ликвидность».

Такая категория как «платежеспособность» подразумевает способность

организации реализовать выполнение имеющихся у организации долгосрочных финансовых обязательств.

Такая категория как «ликвидность» подразумевает способность организации ответить по имеющимся у организации краткосрочным обязательствам. При проведении анализа ликвидности организации формируют баланс ликвидности организации.

Таким образом, финансовое состояние организации представляет собой результат взаимодействия не только совокупности внешних и внутренних факторов среды организации, но и всех элементов ее финансовых отношений.

1.2. Методика анализа финансового состояния организации

В настоящее время разработано множество различных авторских методик и рекомендаций анализа финансового состояния организаций и прогнозирования их банкротства. Для проведения анализа ведущие аналитики располагают обширным инструментарием, но не всегда учитывающих специализацию бизнеса организации, а для сельскохозяйственных товаропроизводителей и влияние природно-климатических условий.

Учитывая данную тенденцию, количество и состав финансовых показателей для отбора мониторинга, с учетом специализации бизнеса организации должен проводить финансовый директор.

Для того, чтобы провести анализ финансового состояния организации проводят оценку системы следящих показателей (см. рис. 1):

- оценка показателей финансовой устойчивости организации;
- оценка показателей платежеспособности;
- оценка показателей ликвидности;
- оценка показателей деловой активности организации.

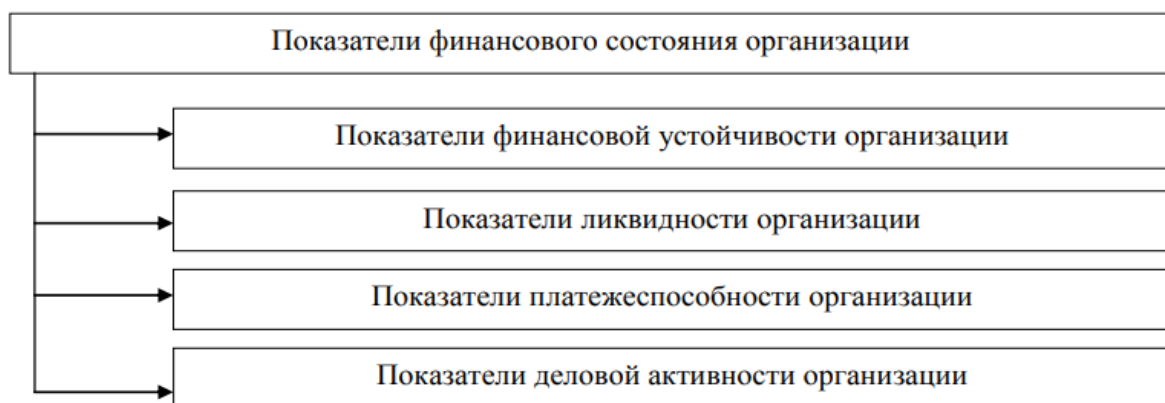


Рис. 1. Показатели финансового состояния организации

Проведенный анализ мнений различных авторов относительно показателей финансовой устойчивости организации позволил сделать вывод о том, что показатели финансовой устойчивости организации принято делить на абсолютные и относительные (см. рис. 2).



Рис. 2. Показатели финансовой устойчивости организации

При этом каждый подвид показателей финансовой устойчивости организации включается в себя определенный взаимосвязанный набор коэффициентов.

В систему показателей платежеспособности организации входят коэффициенты, отраженные на рис. 3.

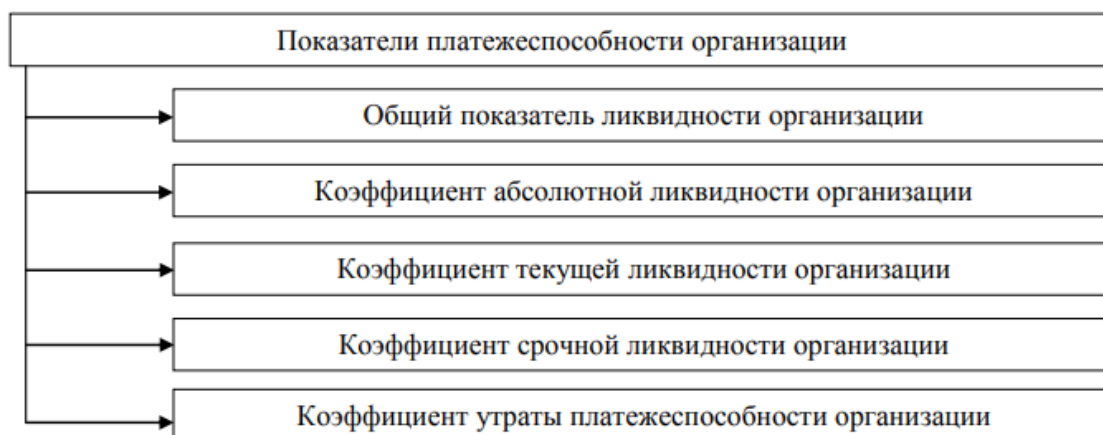


Рис. 3. Показатели платежеспособности организации

Показатели деловой активности организации характеризуют скорость оборачиваемости, как в целом всего имущества организации, так и отдельных его элементов и показывают эффективность ее производственной деятельности.

Чем выше скорость оборачиваемости средств организации, тем выше деловой имидж организации.

Различают качественные и количественные показатели (см. рис. 4).



Рис. 4. Показатели деловой активности организации

Качественные показатели деловой активности организации представляют собой анализ рынков сбыта, конкурентов, поставщиков и т.п.

Количественные показатели деловой активности организации представляют включают в себя абсолютные показатели (объем выручки, прибыли) и относительные показатели, т.е. различные коэффициенты оборачиваемости и абсолютные показатели («золотое» правило экономики).

Проведение анализа финансового состояния организации может быть вызвано определенными причинами, среди которых:

- срез финансового состояния организации в определенный период времени;
- определение финансовых изменений во временном разрезе;
- необходимость определения факторов, которые влияют на изменение финансового состояния;
- необходимость в прогнозировании тенденций финансового состояния организации.

Главной целью анализа финансового состояния организации является получение наиболее информативных параметров, которые позволяют менеджменту объективно оценить финансовое состояние организации, в том числе, детализировано – с учетом возможных прибыли и убытков, в расчетах и прочее. При этом, необходимо отметить, что аналитика может заинтересовать не только текущее состояние компании, но и прогноз на перспективу.

Однако, следует учитывать тот факт, что временные границы как правило определяют альтернативные цели анализа финансового состояния организации. Временные границы зависят от определенных пользователей анализа финансового состояния организации.

Цели анализа финансового состояния организации могут быть достигнуты посредством решения набора аналитических задач.

Аналитическая задача представляет из себя уточнение цели анализа учитывая организационные, информационные и иные возможности. При этом,

ведущим фактором представляется объем и качество первичной информации. Необходимо понимать, что бухгалтерская отчетность, или предоставляемая аналитиками финансовая отчетность – это в определенной степени «сырая» информация, которая была подготовлена в ходе выполнения специальными службами учетных процедур.

Данные цели достигаются посредством разных методов и приемов.

Анализ финансового состояния организации представляет собой совокупность методов, которые дают возможность дать оценку состоянию организации в результате аналитических мероприятий. По итогам, анализ должен быть предоставлен руководству организации. Для руководства анализ должен явить определенного рода картину реального положения вещей, а лицам, которые не работают непосредственно в компании, но заинтересованным в успешности его финансового положения – определенный набор информации, который позволит каждому сделать умозаключение относительно, к примеру, эффективности вкладывания средств в развитие данной организации.

Для ежедневной оперативной деятельности руководству нужна постоянная информационная основа для осведомленности в происходящих в компании процессах. Анализ должен быть готовым, отображать целостную картину. Навыки сбора и консолидации информации, выведения данных на основе «сырых» исходных, позволяет говорить о квалификации аналитика.

В науке и практике были выработаны основные методы проведения анализа финансового состояния организации.

Среди них можно выделить (см. рис. 5):

– горизонтальный анализ – отдельно сравнивается каждая позиция финансовой отчетности с предыдущим периодом. Данный вид анализа сводится к построению аналитических таблиц, где балансовые показатели дополняются темпами роста и снижения;

– вертикальный анализ – определяется структура финальных финансовых показателей. В рамках данного метода анализа выявляется влияние каждой

позиции отчетности на итоговый результат. Вертикальный анализ позволяет увидеть вес каждого элемента в общем итоге;

– трендовый анализ – сравнивается каждая позиция отчетности с такими же позициями предыдущих периодов времени, определяется тренд. Благодаря данному методу анализа формируются возможные значения данных показателей в перспективе;

– анализ коэффициентов – в данном случае ведется расчет имеющихся отношений между определенными позициями аналитического отчета, определяются взаимосвязи показателей;

– сравнительный анализ – представляет собой анализ показателей отчетности по отдельным показателям деятельности организации.

– факторный анализ – представляет собой анализ влияния каких-либо причин на показатель. Факторный анализ имеет некоторые различия. Он может быть прямым и обратным. Прямой факторный анализ – когда анализ дробится на части, а обратный факторный анализ – составляется баланс отклонений, и в конечном итоге суммируются выявленные отклонения.

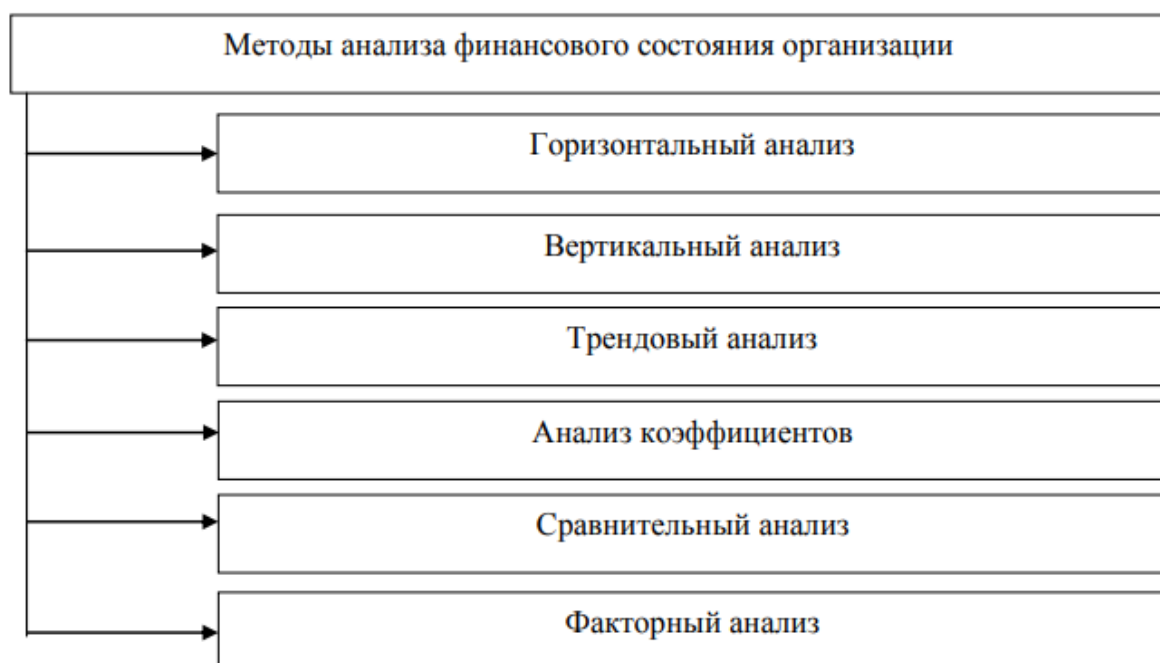


Рис. 5. Методы анализа финансового состояния организации

Необходимо учитывать тот факт, что авторы предлагают разные приемы

проведения анализа финансового состояния организации. Эти приемы зависят от различных факторов, поставленных целей, материального обеспечения. Логика подготовки аналитики организована в двухуровневую структуру:

– экспресс-анализ существующего финансового положения определенной хозяйственной структуры. Цель экспресс-анализа состоит в поверхностной оценке финансового благополучия организации. В процессе анализа необходимо рассчитывать показатели и дополнять их методами, которые будут основаны на опыте и квалификации выполняющего анализ сотрудника. Анализ проводят в несколько этапов. Первый этап должен быть направлен на принятие решения о целесообразности анализа. В рамках первого этапа проводится формальная, структурная проверка анализа, нацеленная на выявление всех необходимых форм, подписей, иных реквизитов. Второй этап направлен на ознакомление с пояснительной запиской к выявленному балансу. Этот этап важен с точки зрения оценки работы за отчетный период времени. Кроме того, он позволяет определить некоторые тренды показателей деятельности, в частности, финансового положения организации. Третий этап является основным в экспресс-анализе, поскольку его цель состоит в обобщении оценки результатов хозяйственной деятельности. Логическим завершением экспресс-анализа является вывод о целесообразности проведения более глубокого анализа финансового состояния хозяйствующего субъекта;

– детализированный анализ финансового положения. Целью данного вида анализа является более подробная характеристика финансового состояния организации, его перспектив развития. Детализированный анализ конкретизирует определенные параметры, которые были выявлены в ходе экспресс-анализа. При этом необходимо учитывать, что степень детализации анализа зависит только от воли аналитика. Программа углубленного анализа финансового состояния организации проводится следующим образом:

1) Предварительный анализ экономического состояния организации: выдается общая характеристика направленности финансовой деятельности организации, выявляются некорректные статьи аналитического отчета.

2) Оценка и анализ экономического потенциала организации: оценка ее финансового положения, определение вертикального анализа существующего баланса, проведение анализа на предмет наличия качественных сдвигов в имущественном положении, проведение оценочного анализа финансового положения организации, определение финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта.

3) Проведение оценки и анализа результативности финансовой деятельности организации: оценка ее основной деятельности, проведение анализа существующей рентабельности, анализ и оценка реального положения организации на рынке ценных бумаг.

Необходимо также рассмотреть прием анализа, предлагаемый В.И. Лапенковым в его учебном труде «Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности организации».

Движение трудовых и материальных ресурсов всегда сопровождается образованием и расходом денег. В этой связи, финансовое состояние организации отражает все стороны его производственной деятельности. В этой связи, характеристику финансового состояния организации В.И. Лапенков предлагает провести в рамках нижеследующей схемы:

- проведение всестороннего анализа доходности организации (рентабельности);
- проведение анализа на предмет финансовой устойчивости организации;
- проведение анализа относительно кредитоспособности организации;
- проведение анализа использования определенной организацией имеющегося капитала;
- проведение анализа уровня самофинансирования хозяйствующего субъекта.

Анализ доходности организации можно охарактеризовать несколькими показателями: абсолютными и относительными. Относительный показатель – это уровень доходности. В свою очередь, абсолютный показатель – это сумма доходов.

Финансово устойчивое предприятие представляет собой организацию, которая за счет собственных средств в состоянии покрыть расходы на свои активы. Кроме того, как правило, финансово устойчивая организация не замечается с просрочками оплат по кредитам. Главным принципом успешной финансовой деятельности является правильная организация использования средств, запущенных в оборот.

В этой связи, в процессе анализа на предмет финансовой устойчивости организации, он уделяет особое внимание вопросам рационального использования средств.

Анализ на предмет финансовой устойчивости включает в себя определение следующих параметров:

- действующий состав и размещение активов организации;
- определение динамики и структуры источников денежных средств;
- наличия собственных оборотных средств;
- наличие или отсутствие задолженности перед кредиторами;
- наличие или отсутствие дебиторской задолженности;
- платежеспособность организации.

В понятие «кредитоспособность организации» вкладывается наличие у него каких-либо предпосылок для возникновения потребности в кредите и способность его возратить в оговоренные сроки. Кредитоспособность организации будет характеризоваться его аккуратностью при расчетах по ранее полученным кредитам.

Кредитоспособность заемщика характеризуется его аккуратностью при расчетах по ранее полученным кредитам, его текущим финансовым состоянием и перспективами его изменения.

При осуществлении анализа кредитоспособности организации используется несколько показателей, которые необходимо выделить отдельно – ликвидность и прибыль на вложенный капитал.

Очевиден тот факт, что вложение капитала должно быть эффективным и подразумевать определенную прибыль. В этой связи, анализ эффективности

капитала принято проводить по разным частям.

Необходимо рассмотреть такое понятие, как самофинансирование. Оно представляет из себя финансирование за счет собственных средств. Уровень самофинансирования определяется по определенной формуле:

$$K_c = (П + А.) : (К + З), \quad (1.2.1)$$

где П – прибыль, направляемая в фонд накопления;

А – амортизационные отчисления;

К – заемные средства;

З – кредиторская задолженность и другие привлеченные средства.

Однако, как это часто бывает, организация не всегда в состоянии в полном объеме себя обеспечить финансовыми ресурсами. В этой связи, выход только один – привлечение заемных или кредитных средств, что, в данном случае, будет являться элементом самофинансирования.

В рамках исследовательской работы хотелось бы проанализировать научный труд В.В. Ковалева «Введение в финансовый менеджмент». В данной книге автор рассматривает специфические методы анализа – расчет финансовых коэффициентов, расчет эффекта финансового и операционного рычагов. Автор считает, что важными коэффициентами отчетности являются:

- ликвидность;
- деловая активность;
- рентабельность;
- структура капитала;
- рыночная активность.

Необходимо рассмотреть эффект финансового рычага. Финансовый рычаг – это приращение к рентабельности своих финансов, которое получается с помощью кредита.

Организация, которая в рамках своей деятельности использует только собственные средства, ограничивает их рентабельность. В свою очередь те предприятия, которые используют кредит, увеличивают или уменьшают рентабельность своих финансов. В этом случае возникает эффект финансового

рычага, который можно рассчитать по формуле:

$$\text{ЭФР} = 2/3 (\text{ЭР} - \text{СРСП}) \times \text{ЗС} : \text{СС}, \quad (1.2.2)$$

где ЭР – экономическая рентабельность, равная отношению прибыли до выплаты процентов и налогов к активам;

СРСП – среднерасчетная ставка процента;

ЗС – заемные средства;

СС – собственные средства.

Резюмируя данный пункт необходимо подчеркнуть, что для повышения рентабельности собственных средств, предприятие должно соблюдать баланс между собственными средствами, запущенными в оборот и заемными.

Необходимо рассмотреть понятие операционного рычага.

Его действия проявляется в том, что изменение выручки от реализации того или иного набора услуг или товаров, всегда и в любом случае будет влиять на изменение прибыли. Следует отметить, что метод операционного анализа признан одним из самых эффективных инструментов в финансовом управлении, который используется для оценки последствий при принятии того или иного решения руководством организации.

Таким образом, финансовое состояние организации представляет собой результат взаимодействия не только совокупности внешних и внутренних факторов среды организации, но и всех элементов ее финансовых отношений.

Таким образом, для того, чтобы провести анализ финансового состояния организации проводят оценку системы следящих показателей:

- оценка показателей финансовой устойчивости организации;
- оценка показателей платежеспособности;
- оценка показателей ликвидности;
- оценка показателей деловой активности организации.

В дополнение к вышерассмотренным показателям достаточно часто изучают:

- структуру активов и пассивов организации;
- проводят анализ имущественного положения организации;

- проводят экспресс-анализ финансового состояния организации;
- рассматривают рентабельность капитала и продаж организации;
- эффект финансового и производственного рычага;
- проводят диагностику риска банкротства организации.

Выделяют следующие методы анализа финансового состояния организации: горизонтальный анализ, определяется структура финальных финансовых показателей, трендовый анализ, анализ коэффициентов, сравнительный анализ, факторный анализ.

1.3. Основные факторы, определяющие изменение финансового состояния организации

Финансовое состояние организации зависит от учетной политики организации, однако на уровень финансового состояния организации влияют как внешние, так и внутренние факторы.

Любая организация в процессе хозяйственной деятельности реализует программу по поиску и выявлению резервов увеличения финансового состояния организации. Для этого выделяются факторы, влияющие на уровень финансового состояния организации.

Классификация данных факторов представлена на рис. 6.

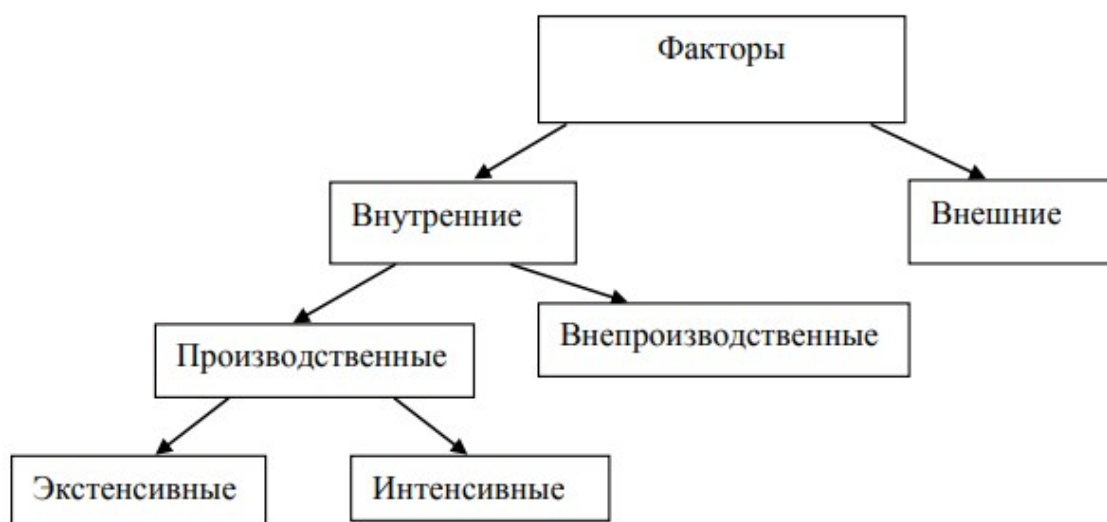


Рис. 6. Факторы, влияющие на финансовое состояние организации

Из данных рис. 6 можно отметить, что факторы, влияющие на финансовое состояние организации, классифицируются на внешние и внутренние.

Внутренние факторы представляют собой факторы, влияющие на уровень финансового состояния организации через увеличение объема выпуска и продаж продукта, улучшения качества производства, увеличения отпускных цен и уменьшения в затратах на продажи продукта и производство. К внутренним факторам можно отнести:

- организацию внутреннего контроля за финансовой деятельностью организации;
- организацию управления и учета расчетов с поставщиками и покупателями;
- своевременное отслеживание возникающих финансовых рисков по системе риск – менеджмента;
- эффективное управление финансами организации – расходами и доходами.

Внешние факторы представляют собой такие факторы, которые не зависят от деятельности организации, но могут оказать значительное влияние на уровень финансового состояния организации. К внешним факторам можно отнести выбор поставщиков и покупателей для взаимодействия.

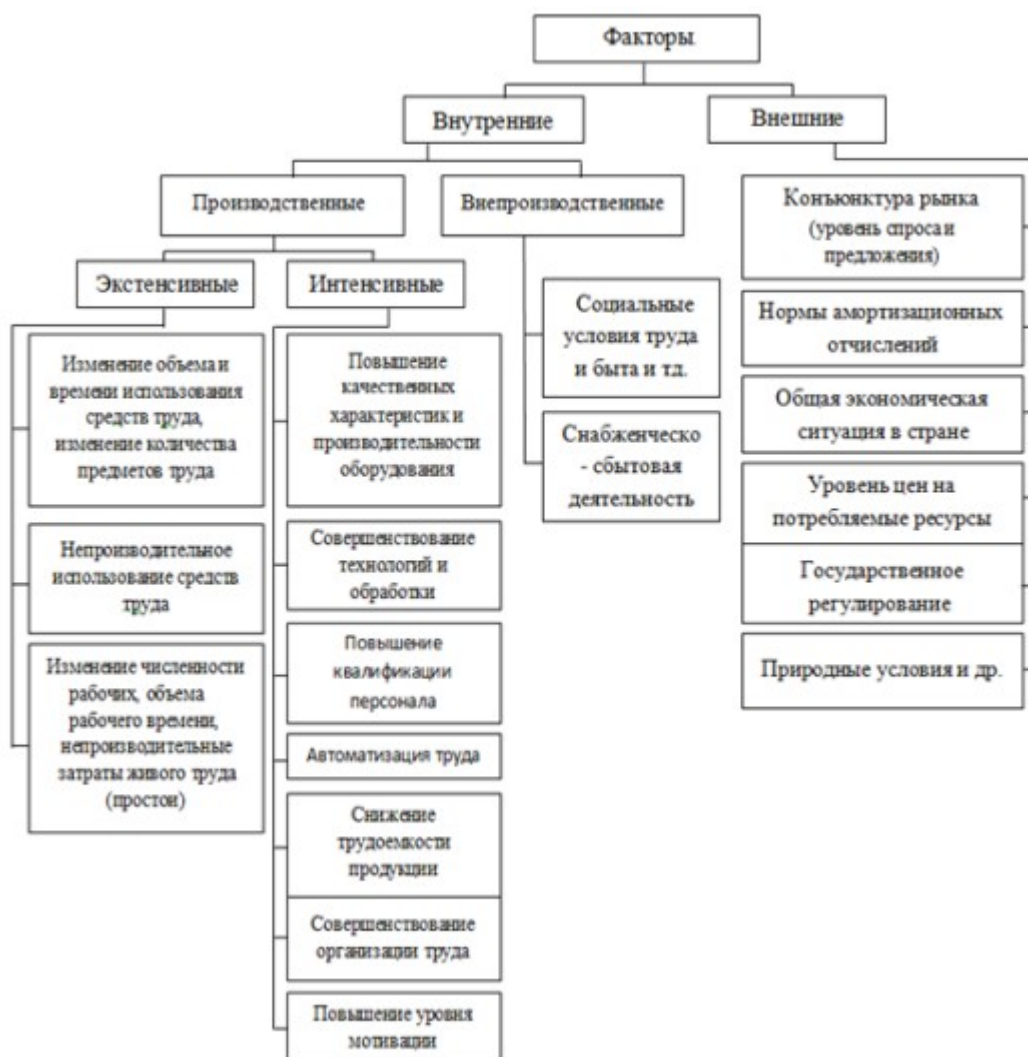


Рис. 7. Факторы, влияющие на уровень финансового состояния организации

К внешним факторам, влияющим на формирование доходов и расходов организации, относят:

- природные условия (географическое положение территории, климат);
- уровень развития внешнеэкономических связей (валовой внутренний продукт, валовой национальный продукт);
- транспортные условия (порядок отгрузки товара, срок отгрузки);
- социально-экономические условия (создание благоприятных условий труда, развитие социальной инфраструктуры предприятия);
- стоимость производственных ресурсов (запасы, товарно-материальные ценности);
- технические условия.

Из рис. 7 очевидно, что внутренние факторы включают в себя производственные и внепроизводственные факторы.

К внутренним факторам, влияющим на уровень финансового состояния организации, относят:

- объем, структура и качество продукции предприятия;
- ценовая политика предприятия;
- уровень квалификации сотрудников;
- объем и структура финансовых ресурсов.

Производственные факторы включают в себя экстенсивные и интенсивные факторы.

Производственные факторы характеризуют наличие и использование средств и предметов труда, трудовых и финансовых ресурсов.

Внепроизводственные факторы связаны со снабженческо-сбытовой и природоохранительной деятельностью, социальными условиями труда и быта.

Экстенсивные факторы влияют на уровень финансового состояния через количественные изменения.

Интенсивные факторы влияют на уровень прибыли организации через качественные изменения.

В рыночной экономике организация должна стремиться к получению максимальной уровня финансового состояния, расширять свое производство, удерживать позиции на рынке в условиях конкуренции, удовлетворять потребности потенциальных потребителей.

Все это сводится к знанию формирования уровня финансового состояния организации и поиск методов для улучшения данных условий.

Формирование финансового состояния организации начинается с момента реализации товара, полученные денежные средства за реализацию производимого продукта представляет собой выручку, если из выручки вычесть все затраты производственного процесса, то конечным результатом останется чистая прибыль.

Для увеличения уровня финансового состояния организация должна

реализовывать мероприятия, которые представлены на рис. 8.



Рис. 8. Пути повышения уровня финансового состояния организации

Основными путями повышения уровня финансового состояния организации выступают:

- повышение технического уровня производства организации;
- рост эффективности управления производством организации;
- расширение специализации и кооперирования организации;
- снижение текущих затрат организации;
- уменьшение затрат живого труда организации;
- сокращение расходов на управление и экономия заработной платы сотрудникам организации;
- устранение потерь организации;
- рост производительности труда организации должен опережать рост заработной платы сотрудников организации, обеспечивая тем самым сокращение себестоимости продукции на предприятии;
- сокращение цеховых расходов организации и общезаводских расходов организации;
- увеличение выпуска продукции организации или изменение структуры выпуска продукции организации.

Таким образом, повышение уровня финансового состояния организации обеспечивается путем увеличения массы прибыли за счет повышения

эффективности использования ресурсов организации или снижения издержек организации. Уровень ходов и расходов организации находится в прямой зависимости от величины прибыли.

Информационной базой для анализа финансового состояния организации являются данные его финансовой отчетности (баланс, отчет о финансовых результатах).

Факторы, влияющие на уровень финансового состояния организации, классифицируются на внешние и внутренние.

Основная часть

1

Заключение

Глоссарий

№ п/п	Понятие	Определение
1		

Список использованных источников

1	
---	--

Приложения

А	
---	--