



Государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
Московской области

ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

КАФЕДРА ФИНАНСОВ И БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА

ИЛЛЮСТРАЦИОННЫЙ МАТЕРИАЛ К БАКАЛАВРСКОЙ ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЕ

**Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»
Профиль «Финансы и кредит»**

**Тема: Анализ и оценка финансовой устойчивости предприятия
на примере ЗАО Оболенское**

Студент гр. ЭФЗ-11

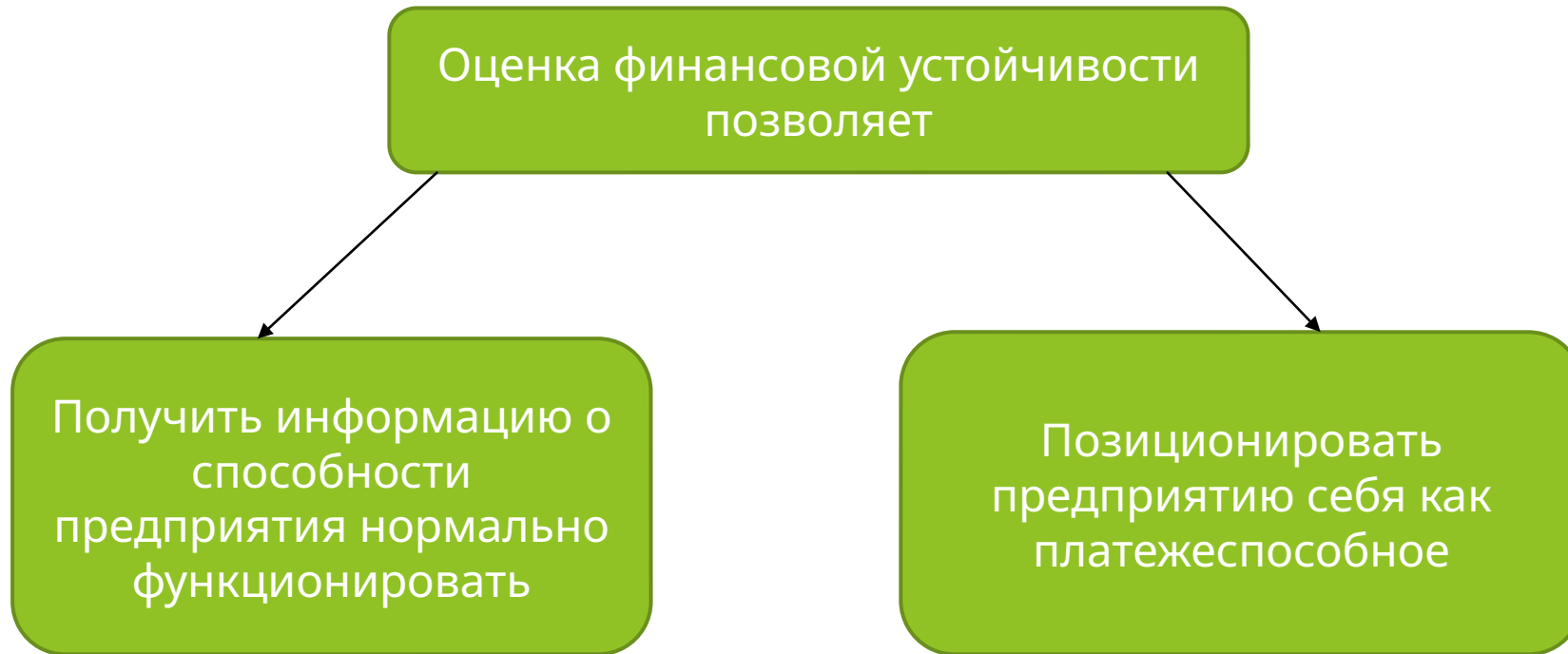
Яруткин Е.Ю.

Научный руководитель:

к.п.н., доцент Баширова С.В.

2016 г.

Актуальность темы



Цель работы

На основе анализа финансовой устойчивости ЗАО «Оболенское» разработать рекомендации по ее повышению.

Задачи работы

- ▶ изучить теоретические основы анализа финансовой устойчивости;
- ▶ на основе бухгалтерской отчетности проанализировать финансовую устойчивость ЗАО «Оболenskое»;
- ▶ рассчитать и проанализировать показатели ликвидности и платежеспособности ЗАО «Оболenskое».

Объект и предмет исследования

Объектом исследования является
Закрытое Акционерное Общество
«Оболенское».

Предмет исследования – финансовая
устойчивость выбранной организации.

Обеспеченность запасов источниками формирования

2013

Показатель	Значение показателя, тыс. руб		Излишек (недостаток) тыс. руб	
	на начало анализируемого периода	на конец анализируемого периода	на 31.12.2012	на 31.12.2013
Собственный капитал	22800	23235	-	-
Внеоборотные активы	6929	7438	-	-
Долгосрочные обязательства	-	-	-	-
Краткосрочные кредиты и займы	-	-	-	-
Запасы	9365	10851	-	-
СОС	16171	15797	+6806	+4946
ПК	16171	15797	+6806	+4946
ОИ	16171	15797	+6806	+4946
Тип финансовой устойчивости			S={1,1,1}	

2014

Показатель	Значение показателя, тыс. руб		Излишек (недостаток) тыс. руб	
	на начало анализируемого периода	на конец анализируемого периода	на 31.12.2013	на 31.12.2014
Собственный капитал	23235	27128	-	-
Внеоборотные активы	7438	4349	-	-
Долгосрочные обязательства	-	55	-	-
Краткосрочные кредиты и займы	-	-	-	-
Запасы	10851	9678	-	-
СОС	15797	22779	+4946	+13101
ПК	15797	22834	+4946	+13156
ОИ	15797	22834	+4946	+13156
Тип финансовой устойчивости			S={1,1,1}	

Обеспеченность запасов источниками формирования

2015

Показатель	Значение показателя, тыс. руб		Излишек (недостаток) тыс. руб	
	на начало анализируемого периода	на конец анализируемого периода	на 31.12.2014	на 31.12.2015
Собственный капитал	27128	27466	-	-
Внеоборотные активы	4349	5064	-	-
Долгосрочные обязательства	55	70	-	-
Краткосрочные кредиты и займы	-	-	-	-
Запасы	9678	24821	-	-
СОС	22779	22402	+13101	-2419
ПК	22834	22472	+13156	-2349
ОИ	22834	22472	+13156	-2349
Тип финансовой устойчивости			S={0,0,0}	

Относительные показатели финансовой устойчивости

Показатель	Значение коэффициента			Описание показателя и его нормативное значение
	2013	2014	2015	
1. Коэффициент автономии	0,4	0,39	0,419	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,4 и более (оптимальное 0,5-0,7)
2. Коэффициент финансового левериджа	1,49	1,54	1,385	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение для данной отрасли: 1,5 и менее (оптимальное 0,43-1)
3. Коэффициент финансирования	0,669	0,65	0,72	Отношение собственного капитала к заемному. Нормальное значение 0,7 и выше, оптимальное – больше 1,5.
4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,31	0,35	0,37	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: 0,1 и более
5. Индекс постоянного актива	0,32	0,16	0,18	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала предприятия

6. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,68	0,84	0,82	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение: 0,2-0,5.
7. Коэффициент мобильности имущества	0,97	0,94	0,92	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику предприятия.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	0,27	0,34	0,18	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	1,46	2,35	0,9	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: не менее 0,5
10. Коэффициент кредиторской задолженности	1	0,999	0,998	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности
11. Коэффициент финансовой устойчивости	0,4	0,39	0,419	Показывает удельный вес устойчивых источников в общей величине пассивов. Нормальное значение не менее 0,6

Анализ ликвидности и платежеспособности

Группировка активов по степени убывания их ликвидности

Наименование	2013	2014	2015
A1	13483	21968	11003
A2	25495	31629	21845
A3	10851+683=11534	9678+1275=10953	24821+122+2654=27597
A4	7438	4349	5064
Баланс	57950	68899	65509

Группировка пассивов по степени убывания срочности их оплаты

Наименование	2013	2014	2015
П1	34715	41716	37973
П2	0	0	0
П3	0	55	70
П4	23235	27128	27466
Баланс	57950	68899	65509

Платежный излишек (недостаток) активов для покрытия пассивов

Сравнение величины	2013	2014	2015
A1 и П1	$A1 < П1$	$A1 < П1$	$A1 < П1$
A2 и П2	$A2 > П2$	$A2 > П2$	$A2 > П2$
A3 и П3	$A3 > П3$	$A3 > П3$	$A3 > П3$
A4 и П4	$A4 < П4$	$A4 < П4$	$A4 < П4$

Проверка соблюдения абсолютной ликвидности

Условие	2013	2014	2015
$A1 \geq П1$	не соблюдается	не соблюдается	не соблюдается
$A2 \geq П2$	соблюдается	соблюдается	соблюдается
$A3 \geq П3$	соблюдается	соблюдается	соблюдается
$A4 \leq П4$	соблюдается	соблюдается	соблюдается

Показатели платежеспособности ЗАО «Оболенское»

Показатель	2013	2014	2015	Норматив
L1	0,86	0,98	0,79	$L1 \geq 1$
L2	0,39	0,53	0,29	$L2 \geq 0,1-0,7$
L3	1,12	1,28	0,87	Допустимое значение $L3 = 0,7-0,8$ Оптимальное значение $L3 \geq 1$
L4	1,46	1,55	1,59	Допустимое значение $L4 = 2$ Оптимальное значение $L4 \geq 2,5-3$
L5	0,87	0,94	0,92	$L5 \geq 0,5$

Интегральная оценка финансовой устойчивости

Показатель	2013		2014		2015	
	Значение	Баллы	Значение	Баллы	значение	баллы
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,39	20	0,53	20	0,29	20
Коэффициент быстрой ликвидности	1,12	18	1,28	18	0,87	14,1
Коэффициент текущей ликвидности	1,46	8,4	1,55	9,75	1,59	10,35
Коэффициент финансовой независимости	0,4	1	0,39	0	0,42	1
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,31	9,3	0,35	10,5	0,37	11,1
Коэффициент обеспеченности запасами	1,46	15	2,35	15	0,9	12
Σ		71,7		73,25		68,55
Класс устойчивости		2		2		2

Расчет вероятности банкротства

Расчет коэффициентов модели Альтмана

Коэффициент	2013	2014	2015
X1	0,27	0,33	0,34
X2	0,39	0,388	0,41
X3	0,005	0,789	0,01
X4	0,669	0,65	0,72
X5	2,28	2,39	1,497
Z	3,1	3,47	2,4

Рекомендации по повышению финансовой устойчивости ЗАО «Оболенское»

1. Оптимизация бухгалтерского баланса

Исходный и скорректированный баланс ЗАО «Оболенское»

Показатель	Исходный баланс	Скорректированный баланс
Долгосрочные активы	5064	5064
Краткосрочные активы	60445	71022
В том числе:		
Запасы		
Денежные средства	11003	21580
Баланс	65509	76086
Собственный капитал	27466	38043
Долгосрочные обязательства	70	
Краткосрочные обязательства	37973	
Баланс	65509	76086

Финансовые коэффициенты по исходному и скорректированному
балансу

Показатель	Норматив	Исходный баланс	Оптимизированный баланс
Коэффициент текущей ликвидности	Допустимое значение = 2 Оптимальное значение 2,5-3	1,59	1,87
Коэффициент автономии	0,5-0,7	0,419	0,5
Коэффициент обеспеченности СОС	0,1 и более	0,37	0,46
Коэффициент финансирования	Нормальное значение: 0,7 и выше Оптимальное значение >1,5	0,72	1
Коэффициент финансовой зависимости	0.6-0.7	2,38	2

2. Реструктуризация кредиторской задолженности

Расчет прогнозного коэффициента текущей ликвидности

Показатель	2015	Прогнозное значение
Оборотные активы	60445	60445
Финансовые вложения	7	7
Краткосрочные обязательства	37973	26312
Доходы будущих периодов	-	-
Оценочные обязательства	-	-
Коэффициент текущей ликвидности	1,59	2,3

**СПАСИБО ЗА
ВНИМАНИЕ!**