

Новый Экономический Университет им. Т.Рыскулова

Школа «Финансы и учет»

Кафедра «Финансы и кредит»

Курсовая работа

На тему «Финансовый анализ корпорации и его роль в стратегии финансовой политики».

Специальность «5В050900-Финансы»

Выполнила: Ташибаева Айгерим Ерлановна

(ф.и.о.)

студент : 3 курса

группы: фн-345

Научный
руководитель

Дускалиев Асылбек Серикович

доцент кафедры «Финансы и кредит»

Ф.и.о., ученая степень, ученое звание

Алматы, 2016

Содержание

Введение.....	3
Глава 1 Теоретические основы финансового анализа.....	4-6
1.1 Сущность и назначение финансового анализа.....	4-5
1.2 Виды и формы финансового анализа.....	5
1.3 Методы финансового анализа.....	6
Глава 2 Мониторинг компании «Беккер и К».....	7-14
2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия «Беккер и К»	7-8
2.2 Трендовый анализ.....	8
2.3 Структурный анализ.....	8-9
2.4 Анализ финансовых коэффициентов.....	9-14
Заключение.....	15
Список литературы.....	16
Приложения.....	17-22

Введение

Финансовое положение предприятия – основная черта экономической деятельности предприятия. Оно показывает финансовую конкурентоспособность, использование финансовых ресурсов и капитала, обязательства перед государством и субъектами хозяйствования, потенциал в деловом сотрудничестве.

Одной из важных проблем в рыночной экономике является определение границы финансового положения предприятия. Ведь недостаточная финансовая устойчивость может привести к нехватке денежных средств для инвестирования деятельности фирмы, а в дальнейшем к банкротству, а избыточная финансовая устойчивость будет препятствовать развитию предприятия за счет появления излишних запасов и резервов, и в итоге прибыль предприятия будет сокращаться[1]. Объяснить это помогает финансовый анализ. Именно поэтому тема «Финансовый анализ» так актуальна на сегодняшний день.

Финансовый анализ – это анализ финансового положения и результатов финансовой деятельности предприятия с целью выявления наиболее рациональных решений по его дальнейшему развитию.

Основной целью анализа финансового состояния является получение информации о показателях, дающих объективную и точную оценку финансового положения предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами[2]. Предметом финансового анализа является финансовые результаты предприятия, в моей курсовой работе предметом являются результаты деятельности ТОО «Беккер и К».

Финансовый анализ помогает понять истинное положение предприятия и степень финансовых рисков. Результаты финансового анализа позволяют определить наиболее рациональные способы использования ресурсов, а также сформировать структуру предприятия.

Все это я постараюсь изложить и раскрыть в своей курсовой работе. Объектом анализа мною выбрана компания «Беккер и К», существующая и осуществляющая свою коммерческую деятельность на территории Казахстана. Целью моей работы является описание основных приемов и методов анализа финансовой деятельности предприятия, объяснения расчета основных показателей, проведение основных этапов финансового анализа, обобщение и объяснение результатов. Таким образом в заключении курсовой работы я постараюсь дать общую оценку результатов финансовой деятельности исследуемого предприятия за рассмотренный отчетный период и роль финансового анализа в стратегии финансовой политики.

Глава 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА

1.1 Сущность и назначение финансового анализа

Важным требованием успешного управления финансами на сегодняшний день является финансовый анализ предприятия. Финансовый анализ – изучение и анализ основных показателей, коэффициентов, мультипликаторов, дающих объективную оценку финансового положения предприятий с целью принятия решений о размещении капитала.

Финансовый анализ необходим для:

- определения материального положения предприятия
- изучения и выявления факторов которые отрицательно влияют на финансовое положение предприятия;
- выявления резервов, которые можно применить для улучшения финансового положения предприятия;
- разработки рекомендаций которые могут в будущем улучшить финансовое положение предприятия;

Финансовый анализ необходим следующим группам потребителей:

- Финансовым менеджерам, т.к. невозможно руководить предприятием и принимать решения не зная его финансового положения;
- Акционерам, т.к им важно какая будет отдача, прибыльность от вложенных в предприятие средств, уровень риска и возможность потери своего капитала;
- Кредиторам, им нужно знать какая возможность возврата выданных кредитов;
- Инвесторам, чтобы знать как можно реализовать инвестиционную программу;
- Поставщикам, чтобы знать оценку оплаты за поставленную продукцию, выполненные услуги и работы.

Информационной базой для проведения финансового анализа является финансовая отчетность: бухгалтерский баланс, отчет о прибылях и убытках, отчет о движении денежных средств, отчет об изменениях в капитале.

Основная цель финансового анализа – получение показателей, дающих объективную и точную оценку финансового положения предприятия. При этом необходимо решать следующие задачи:

- анализ активов;
- анализ источников финансирования;
- анализ платежеспособности;

- анализ финансовой устойчивости;
- анализ денежных потоков;
- анализ инвестиций;
- анализ вероятности банкротства.

1.2 Виды и формы финансового анализа

На сегодняшний день финансовым анализом занимаются не только руководители, финансовые менеджеры, но и другие службы предприятия: инвесторы – с целью изучения эффективности использования ресурсов, банки для оценки условий кредитования, поставщики – для своевременного получения платежей, налоговые – для выполнения плана поступления средств в бюджет. В соответствии с этим анализ делится на внутренний и внешний.

Внутренний анализ проводится сотрудниками предприятия, его результаты используются для планирования, контроля финансового предприятия. Его цель – обеспечение своевременного поступления денежных средств, размещение собственных и заемных средств для получения максимальной прибыли и исключения банкротства.

Внешний анализ проводится лицами не работающими в предприятии поставщиками, инвесторами, контролирующими органами на основе финансовой отчетности. Его цель – установить возможность выгодного вложения средств и исключения потерь.

Также финансовый анализ может осуществляться в следующих видах:

По направлению анализа:

- ретроспективный - анализ прошлой финансовой информации;
- перспективный – анализ будущих финансовых планов и прогнозов.

По детализации:

- экспресс-анализ – проведение анализа по основным показателям;
- детализированный – проведение анализа по всем показателям , детально, дает полную характеристику компании.

По характеру проведения:

- анализ финансовой отчетности – анализ по данным финансовой отчетности;
- инвестиционный – анализ инвестиционных вложений;
- технический анализ – анализ ценных бумаг компании;
- специальный анализ – анализ по специальному заданию.

1.3 Методы финансового анализа

Метод финансового анализа – подход и способ изучения влияния многочисленных факторов на изменение результатов деятельности предприятия. Основные методы финансового анализа:

- чтение финансовой отчетности – изучение показателей, представленных в отчетности. С помощью этого метода определяют имущественное положение предприятия, краткосрочные и долгосрочные инвестиции, вложения в активы, источники формирования собственного и заемного капитала, связи предприятия с поставщиками и покупателями, выручку от основной деятельности
- горизонтальный анализ – сравнивает показатели финансовой отчетности с показателями предыдущих периодов;
- вертикальный анализ – определяет удельные веса отдельных статей баланса в общем итоговом показателе и последующем сравнении результата с данными предыдущего периода;
- сравнительный анализ – сравнение как отдельных показателей предприятия, так и межхозяйственное - с конкурентами;
- факторный анализ – анализ влияния отдельных причин на результирующий показатель. Для оценки факторов используются различные методы: метод цепных подстановок, индексный метод, интегральный метод, балансовый метод, дифференцирование;
- метод финансовых коэффициентов - расчет отношений данных бухгалтерской отчетности и определение взаимосвязей показателей [3].

Вышеуказанные методы имеют достоинства и недостатки, поэтому при проведении финансового анализа используются не один а несколько методов финансового анализа. Для проведения методов финансового анализа главным информационным источником является финансовая отчетность.

В своей курсовой работе я использую такие методы как, трендовый анализ, структурный анализ, сравнительный анализ и метод финансовых коэффициентов.

ГЛАВА 2 МОНИТОРИНГ ТОО «БЕККЕР И К»

2.1 Организационно-экономическая характеристика ТОО «Беккер»

ТОО «Беккер и К» создан в 1991 году. В составе «Беккер и К» пивоваренный завод и четыре производственных подразделений: пекарня и кулинария, мясоперерабатывающий цех, цех замороженных полуфабрикатов.

В 1994 году компания ввела в действие пивзавод. Компания имеет государственную лицензию на производство пива № 0002081 от 31 марта 1999 года, выданную Комитетом по государственному контролю над производством и оборотом алкогольной продукции. При варке «Becker Bier» используется высококачественное сырьё, поставляемое из Германии (солод, хмель, дрожжи), и вода.

С января 1995 года начал работать ресторан «Пруссия». Ресторан «Пруссия» имеет три зала на 120 посадочных мест: «Центральный зал», «Банкетный зал» для VIP – персон и «Каминный зал», удобный для проведения банкетов и торжеств. В ресторане «Пруссия» представлены блюда европейской и национальной немецкой кухни.

Колбасный цех открыт в 1996 году, мясоперерабатывающее производство является Основным направлением деятельности ТОО «БЕККЕР и К». Ежедневно вырабатывается около 10 тонн мясных продуктов из свинины, конины, говядины, баранины и птицы. Ассортимент выпускаемой продукции насчитывает более 130 наименований. Мясное сырьё приобретается у фермерских хозяйств Казахстана.

В июле 2000 года в эксплуатацию запущена пекарня. В сутки вырабатывается 2 тонны готовой продукции. Ассортимент пекарни насчитывает более 90-ти видов хлеба, хлебобулочных и мучных кондитерских изделий: хлеб «Берлинский», «Бородинский», «Картофельный», «Зерновой», багеты, булочки, слоеные изделия.

В 2001 году организован цех замороженных полуфабрикатов. Сейчас в ассортименте: пельмени, вареники с картошкой от Беккера, с капустой и телятиной, с картошкой и грибами от Беккера, манты, котлеты, фрикадельки, тефтели и т.д.

В 2006 году была открыта кулинария. В настоящее время в ассортименте кулинарии холодные и горячие закуски, разнообразные салаты, маринованные овощи, пироги, пирожки, рулеты и т.д.

Реализация собственной продукции «БЕККЕР и К» осуществляется через ТОО «Немецкий двор», созданное в 2005 году, которое включает в

себя сеть фирменных супермаркетов и торговых точек, ресторанный бизнес.

На данный момент Компания имеет собственную торговую сеть, состоящую из 18 супермаркетов из которых 1 супермаркет в собственности и 17 в операционной аренде, а также из 16 фирменных торговых точек (ФТТ) в г. Алматы, 2-х ФТТ в г. Астана и 1 ФТТ в г. Тараз. В супермаркетах помимо продукции собственного производства реализуется высококачественная продукция сторонних компаний. Компания сотрудничает и поставляет свою продукцию во все крупные торговые сети: «Магнум», «Рамстор», «Метро», «Green Mart», «Silk Way City», «Дастархан», «Интерфуд», «Скиф трейд», «Галмарт» и «А-store» по всему Казахстану. Ежегодно Компания расширяет как внутреннюю торговую сеть, так и внешнюю, минимум на 15% по всему Казахстану.

2.2 Трендовый (горизонтальный) анализ «Беккер и К»

Трендовый анализ базируется на изучении динамики отдельных финансовых показателей во времени [4]. В процессе осуществления этого анализа рассчитываются темпы роста (прироста) отдельных показателей и определяются общие тенденции их изменения (или тренд) [5]. В горизонтальном анализе сравнивается каждая позиция отчетности с предыдущим периодом. Трендовый анализ основан на расчете относительных отклонений параметров отчетности за ряд периодов (кварталов, лет) от уровня базисного периода. С помощью тренда формируются возможные значения показателей в будущем, т. е. осуществляется прогнозный анализ [6]. Изменения рассчитываются и в абсолютных и в относительных величинах. Целью горизонтального анализа является представление изменений в статьях баланса.

В **приложении 1** показан трендовый анализ баланса «Беккер и К». Рассмотрев горизонтальный баланс заметим, что на 31.12.2014 наблюдается увеличение на 1 239 155. Это связано с увеличением краткосрочных активов на 64 549. Рост краткосрочных активов показывает повышение инвестиционной активности предприятия. Общая стоимость имущества увеличилась на 1 239 155.

2.3 Вертикальный (структурный) анализ

Вертикальный анализ предполагает изучение соотношения разделов и статей баланса, т.е. их структуру. Вертикальный анализ проводится при помощи аналитической таблицы и предполагает изучение изменений удельных весов статей актива и пассива баланса[7].

При рассмотрении результатов вертикального анализа показывает удельный вес каждого показателя в общем итоге.

В приложении 2 показан структурный анализ баланса «Беккер и К». Данные приложения 2 показывают что как на начало, так и на конец отчетного периода долгосрочные активы занимают в имуществе больший удельный вес, чем краткосрочные.

2.4 Анализ финансовых коэффициентов

В приложении 4 показан анализ финансовых коэффициентов.

1. Коэффициенты рентабельности. Рентабельность представляет собой такое использование средств, при котором организация не только покрывает свои затраты доходами, но и получает прибыль.

А) Рентабельность продаж (ROS) показывает какую сумму прибыли получает предприятие с каждого тенге проданной продукции

$ROS = \text{прибыль до налогообложения} / \text{доход от реализации продукции}$

Б) Рентабельность активов (ROA) показывает доходность и эффективность деятельности предприятия, профессиональную квалификацию менеджмента предприятия.

Рентабельность активов (ROA) = $\frac{\text{прибыль до налогообложения}}{\text{активы}} * 100\%$

В) Рентабельность собственного капитала (ROE) показывает эффективность использования капитала и показывает, сколько предприятие имеет чистой прибыли с тенге авансированного в капитал.

Рентабельность СК = $\frac{\text{прибыль до налогообложения}}{\text{собственный капитал}} * 100\%$

Г) Рентабельность оборотных активов (краткосрочных) показывает прибыльность оборотных активов, сколько прибыли приносит единица оборотных активов

Рентабельность оборотных активов (RCA) = $\frac{\text{прибыль до налогообложения}}{\text{оборотные активы}} * 100\%$

Д) Рентабельность внеоборотных активов показывает степень эффективности использования долгосрочных фондов предприятия, таких как, здания, сооружения

Рентабельность внеоборотных активов (RFA) = $\frac{\text{прибыль до налогообложения}}{\text{долгосрочные активы}} * 100\%$

Е) Рентабельность продукции определяет эффективность текущих затрат на производство и реализацию продукции

$РПр = \frac{\text{прибыль до налогообложения}}{\text{себестоимость}} * 100\%$

Коэффициент Альтмана (индекс кредитоспособности).

Этот метод предложен в 1968 г. известным западным экономистом Альтманом (Edward I. Altman). Индекс кредитоспособности построен с помощью аппарата мультипликативного дискриминантного анализа (Multiple-discriminant analysis - MDA) и позволяет в первом приближении разделить хозяйствующие субъекты на потенциальных банкротов и небанкротов.

При построении индекса Альтман обследовал 66 предприятий, половина которых обанкротилась в период между 1946 и 1965 гг., а половина работала успешно, и исследовал 22 аналитических коэффициента, которые могли быть полезны для прогнозирования возможного банкротства. Из этих показателей он отобрал пять наиболее значимых и построил многофакторное регрессионное уравнение. Таким образом, индекс Альтмана представляет собой функцию от некоторых показателей, характеризующих экономический потенциал предприятия и результаты его работы за истекший период. В общем виде индекс кредитоспособности (Z-счет) имеет вид:

$$Z=1.2X_1+1.4X_2+3.3X_3+0.6X_4+X_5$$

Где X_1 – оборотный капитал/сумма активов;

X_2 – нераспределенная прибыль/сумма активов;

X_3 – операционная прибыль/сумма активов;

X_4 – рыночная стоимость акций/задолженность;

X_5 – выручка/сумма активов.

Шкала вероятности банкротства

Значение Z	Вероятность банкротства
менее 1,8	очень высокая
От 1,81 до 2,7	высокая
От 2,71 до 2,99	средняя
от 3,0	низкая

Результаты многочисленных расчетов по модели Альтмана показали, что обобщающий показатель Z может принимать значения в пределах [-14, +22], при этом предприятия, для которых $Z > 2,99$ попадают в число финансово

устойчивых, предприятия, для которых $Z < 1,81$ являются безусловно-несостоятельными, а интервал $[1,81-2,99]$ составляет зону неопределенности.

Z-коэффициент имеет общий серьезный недостаток - по существу его можно использовать лишь в отношении крупных компаний, котирующих свои акции на биржах. Именно для таких компаний можно получить объективную рыночную оценку собственного капитала.

$Z > 2,99$ попадают в число финансово устойчивых, предприятия

Значит «Беккер и К» = финансово устойчивое предприятие

2. Показатели ликвидности позволяют описать и проанализировать способность организации отвечать по своим текущим обязательствам.

Ликвидность - способность активов превращаться в деньги быстро и легко, сохраняя фиксированной свою номинальную стоимость.

А) Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности характеризует способность организации погасить свои краткосрочные обязательства за счет продажи ликвидных активов.

Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности = (Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения + Краткосрочная дебиторская задолженность) / Краткосрочные обязательства

*Коэф. промежуточной ликвидности:
желательно $> 0,7-0,8$*

В 2013 – 2014 гг. наблюдается коэффициент больше 0,7 значит предприятие в состоянии было покрыть долги

Б) Коэффициент текущей ликвидности показывает обеспеченность краткосрочных обязательств компании всеми ее оборотными активами.

Коэффициент текущей ликвидности = оборотные активы/краткосрочные долговые обязательства

Нормальным считается значение коэффициента от 1,5 до 2,5 в зависимости от отрасли. Неблагоприятно как низкое, так и высокое соотношение. Значение ниже 1 говорит о высоком финансовом риске, связанном с тем, что предприятие не в состоянии стабильно оплачивать текущие счета. Значение более 3 может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала. Но при этом необходимо учитывать, что в зависимости от области деятельности, структуры и качества активов и т. д. значение коэффициента может сильно меняться.

В 2012 году значение меньше 1 значит был высокий финансовый риск, в 2013- 2014 гг больше 3 это значит нерациональная структура капитала

В) Коэффициент абсолютной ликвидности (Cash ratio) - этот коэффициент показывает какую часть краткосрочного долга компания сможет вернуть в самые короткие сроки.

Коэфф. Абсол. Ликв. = Денежные средства/ Краткосрочные обязательства

Коэффициент текущей ликвидности должен быть не менее 0,1-0,2. Это значит, что не менее 10-20% краткосрочного долга должно быть выплачено за нескольких дней. Как правило, это могут быть наиболее "горячие долги", требующие немедленного покрытия.

Коэф. абсолютной ликвидности:
если менее 0,1-0,2, то подумайте
об инвестициях в компанию еще раз!

В 2012 году значение нормальное Чем выше показатель, тем лучше платежеспособность предприятия.

В 2013 -2014 гг. значение коэффициента меньше 0, значит не стоит вкладывать туда инвестиции

Г) Чистый оборотный капитал

Чистый оборотный капитал необходим для поддержания финансовой устойчивости предприятия.

Чистый оборотный капитал = Оборотные активы - Краткосрочные обязательства

Недостаток оборотного капитала (2012, 2013) свидетельствует о неспособности предприятия своевременно погасить краткосрочные обязательства. Значительное превышение чистого оборотного капитала (2014) над оптимальной потребностью свидетельствует о нерациональном использовании ресурсов предприятия.

Д) коэффициент движимости – коэффициент доли оборотных средств в активах

Коэфф. Движ. = оборотные средства/общая сумма активов

3. Показатели финансовой устойчивости предприятия показывает степень защищенности кредиторов и инвесторов, которые имеют долгосрочные вложения в предприятия, от риска невозврата вложенных средств

А) Коэффициент финансовой независимости показывает долю активов организации которые покрываются за счет собственного капитала. Оставшаяся часть покрывается за счет заемных средств

Коэффициент финансовой независимости должен быть больше 0,5

Коэфф. финн. Независим. (автономии) = собственный капитал/активы

Коэффициент должен быть больше 0,5, чем выше значение , тем более стабильна, финансово устойчива и независимо предприятие от внешних кредиторов. Увеличение этого коэффициента должно осуществляться за счет прибыли, оставшейся в распоряжении организации

Б) Коэффициент финансовой зависимости характеризует в какой степени организация зависит от внешних источников финансирования, т.е. сколько заемных средств привлекла ТОО на 1 тг собственного капитала

Коэфф. фин. завис = обязательства / активы

Рекомендуемое значение должно быть меньше 0,7. Превышение означает зависимость от внешних источников средств.

Оптимальным является коэффициент 0.5 (т.е. равное соотношение собственного и заемного капитала). Коэффициент ниже нормы, слишком низкий коэффициент говорит о слишком осторожном подходе организации к привлечению заемного капитала и об упущенных возможностях повысить рентабельность собственного капитала за счет использования эффекта финансового рычага. Коэффициент выше нормы может свидетельствовать о сильной зависимости организации от кредиторов.

В) Коэффициент маневренности собственного капитала показывает какая часть вложена в оборотные средства, а какая капитализирована

$K_m = \text{СОС} / \text{собственный капитал}$

Предприятие финансово устойчиво так как оптимальный вариант = 0,5-0,6

Г) Коэффициент заемных средств (коэффициент финансовой неустойчивости) показывает сколько заемных средств приходится на 1 тенге собственных средств, вложенных в активы предприятия.

Коэф.з.с = обязательства / собственный капитал

Коэффициент не должен превышать 0,25

Д) Коэффициент задолженности характеризует долю краткосрочного заемного капитала в общей сумме капиталов

$K_z = \text{собственный капитал} / \text{обязательства}$

Значение должно быть больше 1

Е) Коэффициент структуры долгосрочных вложений показывает какая часть основных средств и прочих внеоборотных активов профинансирована внешними инвесторами, т.е. принадлежит им, а не владельцам организации

Коэфф. С.дв = Долгосрочные обязательства / Необоротные активы

4) Показатели деловой активности позволяют проанализировать, насколько эффективно предприятие использует свои средства

а) фондоотдача показатель фондоотдачи характеризует количество выручки от реализации, приходящейся на тенге основных фондов

фондоотдача = выручка от реализации / стоимость основных средств

Б) Оборачиваемость активов показатель фондоотдачи характеризует количество выручки от реализации, приходящейся на рубль основных фондов

$K_{об} = \text{РП} / \text{ОБС}$ (объем реализации продукции за период / средняя сумма оборотных средств за тот же период)

$$\text{ОБС} = (7\,867\,255 + 6\,628\,100) / 2 = 7\,247\,677,5$$

В) Выработка. Коэффициент показывает общий размер продукта, рассчитанный на определенный временной срез в расчете на одного специалиста.

Выработка = объем продукции за период / среднесписочная численность работников

Г) Фондоотдача показывает сколько продукции выпускается на единицу стоимости основного капитала

Фондоотдача = выручка / основные средства

Д) Фондоемкость показывает, какая сумма основных средств приходится на каждый тенге готовой продукции.

$\text{Фе} = \text{основные средства} / \text{выручка}$

Е) Фондовооруженность показатель, характеризующий стоимость основных средств, приходящихся на одного работника.

$\text{ФТ} = \text{ОС} / \text{Чр}$

Ж) Коэффициент оборачиваемости оборотных средств сколько оборотов совершили оборотные средства за период

$$\text{ОБС} = (2\,348\,297 + 1\,386\,458) / 2 = 1\,867\,377,5$$

$\text{Коб} = \text{Выручка} / \text{ОБС}$

З) Длительность одного оборота показывает в течение какого времени оборотные средства проходят все стадии кругооборота на предприятии

$$\text{Д1} = \text{T} / \text{Коб}$$

Заключение

В финансовом анализе компании «Беккер и К» была использована консолидированная финансовая отчетность (**приложение 3**), подготовленная в соответствии с МСФО.

За 2014 год Компания показала увеличение дохода на 1 189 469 по отношению к 2013 году, это связано с открытием новых торговых точек.

Цель финансового анализа состоит не только в том, чтобы установить и оценить финансовое состояние предприятия, но еще и в том, чтобы постоянно проводить работу, направленную на его улучшение. Анализ финансового состояния показывает, по каким конкретным направлениям надо вести эту работу, дает возможность выявления наиболее важных аспектов и наиболее слабых позиций в финансовом состоянии именно на данном предприятии. В соответствии с этим результаты анализа дают ответ на вопрос, каковы важнейшие способы улучшения финансового состояния конкретного предприятия в конкретный период его деятельности[8].

Финансовый анализ является одной из важнейших функций управления. Он дает возможность определить конкурентоспособность компании в рыночной экономике.

Роль финансового анализа в современных условиях не только усиливается, но и качественно изменяется[9]. Это связано с тем, что:

- финансовый анализ превратился в главный метод оценки любого хозяйствующего субъекта;
- с его помощью можно принять оптимальные управленческие решения в области инвестирования, кредитования, взаимосвязей предприятия с партнерами.

Список литературы

1. Филобокова, Л. Ю. финансовая устойчивость малых предприятий: сущность и методические подходы к оценке / Л. Ю. Филобокова // Аудит и финансовый анализ. – 2008.- №1
2. Финансовый анализ [электронный ресурс] // Корпоративный менеджмент [офиц. сайт]. <http://www.cfin.ru/finanalysis/index.shtml> (09.11.2013)
3. Л. Е.Басовский . Экономический анализ ,2008
4. Уколов А.И., Гупалова Т.Н. ,Управление корпоративными рисками: инструменты хеджирования, 2014 г.
5. словарь Лопатникова
6. <http://studopedia.org/8-90047.html>
7. Л. Е.Басовский . Экономический анализ ,2008
8. Филобокова, Л. Ю. финансовая устойчивость малых предприятий: сущность и методические подходы к оценке / Л. Ю. Филобокова // Аудит и финансовый анализ. – 2008.- №1
9. Чечевицына Л.Н., Чуев И.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности / Учебник. – 3-е изд. – М.: Дашков и К, 2003. – 352 с.
10. kase.kz – казахстанская фондовая биржа

Антиплагиат

<http://www.antiplagiat.ru/>

kursovaya 92 finanaliz

(скрыть)

№ документа: 5

Имя исходного файла: kursovaya 92 finanaliz.docx

Размер текста: 55 кБ

Тип документа: Не указано

Символов в тексте: 17304

30.03.2016

19:52:19

77.45%

Приложение 1

Горизонтальный анализ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС «БЕККЕР И К»

Активы	Код строк и	31.12.201 4 г	31.12.201 3	Абсолютное отклонение	Относительно е отклонение
I. Краткосрочные активы:					
Денежные средства и их эквиваленты	010	183 279	118 730	64 549	35,2%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	011		4 560	-	-
Производные финансовые инструменты	012				
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	013				
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	014				
Прочие краткосрочные финансовые активы	015	1 178 298	414 231	764 067	65%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	016	187 662	118 245	69 417	37%
Авансы выданные	017	57 802	65 490	-7688	13,3%
Текущий подоходный налог	018	11 578	43 652	- 32 074	277%
Запасы	019	722 443	611 755	110 688	15,3%
Прочие краткосрочные активы	020	7 235	9 795	- 2560	35,4%
Итого краткосрочных активов (сумма строк с 010 по 019)	100	2 348 297	1 386 458	961 839	41%
Активы (или выбывающие группы), предназначенные для продажи	101				
II. Долгосрочные активы					
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	110				
Производные финансовые инструменты	111				
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	112				
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	113				
Прочие долгосрочные финансовые активы	114	3 502 667	3 270 781	231 886	6,6%
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	115				
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	116				
Инвестиционное имущество	117	156 528	61 080	95 448	61%
Основные средства	118	1 764 357	1 782 581	-18 224	1,03%
Биологические активы	119				
Разведочные и оценочные активы	120				
Нематериальные активы	121	31 926	23 923	8003	25%
Отложенные налоговые активы	122	5 856	5 856	-	-
Прочие долгосрочные активы	123	57 624	97 421	- 39 797	69%
Итого долгосрочных активов (сумма строк с 110 по 123)	200	5 518 958	5 241 642	277 316	5%

Баланс (строка 100 + строка 101 + строка 200)		7 867 255	6 628 100	1 239 155	15,8%
Обязательство и капитал	Код строк и	31.12.2014	31.12.2013	Абсолютное отклонение	Относительное отклонение
III. Краткосрочные обязательства					
Займы	210	268 559	344 168	-75 609	28,2%
Производные финансовые инструменты	211				
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	212	61 167	61 167		
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	213	1 312 145	778 600	533 545	40,7%
Краткосрочные авансы полученные	214	30 329	28 712	1617	5,3%
Краткосрочные резервы	215	52 521	64 981	-12 460	23,7%
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	216	32 482			
Вознаграждения работникам	217	62 967	37 433	25 534	40,6%
Прочие краткосрочные обязательства	218	99 868	81 678	18 190	18,2%
Итого краткосрочных обязательств (сумма строк с 210 по 217)	300	1 920 038	1 396 739	523 299	27,3%
Обязательства выбывающих групп, предназначенных для продажи	301				
IV. Долгосрочные обязательства					
Займы	310				
Производные финансовые инструменты	311				
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	312	1 456 700	1 444 262	12 438	0,9%
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	313				
Долгосрочные резервы	314				
Отложенные налоговые обязательства	315	83 123	226 575	-143 452	172,6%
Прочие долгосрочные обязательства	316				
Итого долгосрочных обязательств (сумма строк с 310 по 316)	400	1 539 823	1 670 837	- 131 014	8,5%
V. Капитал					
Уставный (акционерный) капитал	410	1 146 250	1 146 250		
Эмиссионный доход	411				
Выкупленные собственные долевые инструменты	412				
Резервы	413	1 194 375	1 174 108	20 267	1,7%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	414	4 455 539	3 588 382	867 157	19,5%
Итого капитал, относимый на собственников материнской организации (сумма строк с 410 по 414)	420	4 407 414	3 560 524	846 890	19,2%
Доля неконтролирующих собственников	421	20			
Всего капитал (строка 420 +/- строка 421)	500	4 407 394	3 560 524	846 870	19,2%
Баланс (строка 300+строка 301+строка 400 + строка 500)		7 867 255	6 628 100	1 239 155	15,8%

Приложение 2

Вертикальный анализ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА «БЕККЕР И К»

Активы	Код строк и	31.12.201 4 г	31.12.201 3	Удел . вес2014 г.	Удел. Вес 2013 г.
I. Краткосрочные активы:					
Денежные средства и их эквиваленты	010	183 279	118 730	2,3%	1,8%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	011		4 560		0,06%
Производные финансовые инструменты	012				
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	013				
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	014				
Прочие краткосрочные финансовые активы	015	1 178 298	414 231	15%	6,2%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	016	187 662	118 245	2,4%	1,8%
Авансы выданные	017	57 802	65 490	0,7%	1%
Текущий подоходный налог	018	11 578	43 652	0,1%	0,7%
Запасы	019	722 443	611 755	9,2%	9,2%
Прочие краткосрочные активы	020	7 235	9 795	0,1%	0,1%
Итого краткосрочных активов (сумма строк с 010 по 019)	100	2 348 297	1 386 458	29,9%	21%
Активы (или выбывающие группы), предназначенные для продажи	101				
II. Долгосрочные активы					
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	110				
Производные финансовые инструменты	111				
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	112				
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	113				
Прочие долгосрочные финансовые активы	114	3 502 667	3 270 781	44,5%	49,3%
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	115				
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	116				
Инвестиционное имущество	117	156 528	61 080	2%	1%
Основные средства	118	1 764 357	1 782 581	22,4%	27%
Биологические активы	119				
Разведочные и оценочные активы	120				
Нематериальные активы	121	31 926	23 923	0,4%	0,4%
Отложенные налоговые активы	122	5 856	5 856	0,07%	0,09%
Прочие долгосрочные активы	123	57 624	97 421	0,7%	1,5%
Итого долгосрочных активов (сумма	200	5 518 958	5 241 642	70,2%	79%

строк с 110 по 123)					
Баланс (строка 100 + строка 101+ строка 200)		7 867 255	6 628 100		
Обязательство и капитал	Код строк и	31.12.2014	31.12.2013	Уд.вес 2014	Уд.вес 2013
III. Краткосрочные обязательства					
Займы	210	268 559	344 168	3,4%	5,2%
Производные финансовые инструменты	211				
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	212	61 167	61 167	0,8%	0,9%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	213	1 312 145	778 600	16,7%	11,7%
Краткосрочные авансы полученные	214	30 329	28 712	0,4%	0,4%
Краткосрочные резервы	215	52 521	64 981	0,7%	1%
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	216	32 482	-	0,4%	
Вознаграждения работникам	217	62 967	37 433	0,8%	0,6%
Прочие краткосрочные обязательства	218	99 868	81 678	1,3%	1,2%
Итого краткосрочных обязательств (сумма строк с 210 по 217)	300	1 920 038	1 396 739	24,4%	21%
Обязательства выбывающих групп, предназначенных для продажи	301				
IV. Долгосрочные обязательства					
Займы	310				
Производные финансовые инструменты	311				
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	312	1 456 700	1 444 262	18,5%	21,8%
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	313				
Долгосрочные резервы	314				
Отложенные налоговые обязательства	315	83 123	226 575	1,1%	3,4%
Прочие долгосрочные обязательства	316				
Итого долгосрочных обязательств (сумма строк с 310 по 316)	400	1 539 823	1 670 837	19,6%	25,2%
V. Капитал					
Уставный (акционерный) капитал	410	1 146 250	1 146 250	14,6%	17,3%
Эмиссионный доход	411				
Выкупленные собственные долевые инструменты	412				
Резервы	413	1 194 375	1 174 108	15,2%	17,7%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	414	4 455 539	3 588 382	56,6%	54,1%
Итого капитал, относимый на собственников материнской организации (сумма строк с 410 по 414)	420	4 407 414	3 560 524	56%	53,7%
Доля неконтролирующих собственников	421	20			
Всего капитал (строка 420 +/- строка 421)	500	4 407 394	3 560 524	56%	53,7%
Баланс (строка 300+строка 301+строка 400 + строка 500)		7 867 255	6 628 100		

Приложение 4

КОЭФФИЦИЕНТЫ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ		
	2013	2014
ROS	$(744\,383/7\,337\,897)*100=10,1$	$(830\,871/8\,527\,366)*100=9,7$
ROA	$(744\,383/6\,628\,100)*100=11,2$	$(830\,871/7\,867\,255)*100=10,6$
ROE	$(744\,383/3\,560\,524)*100=21$	$(830\,871/4\,407\,394)*100=18,9$
RCA	$(744\,383/1\,386\,458)*100=53,7$	$(830\,871/2\,348\,297)*100=35,4$
RFA	$(744\,383/5\,241\,642)*100=14,2$	$(830\,871/5\,518\,958)*100=15$
ПП р	$(744\,383/4\,981\,521)*100=15$	$(830\,871/5\,975\,635)*100=14$
КОЭФФИЦИЕНТ АЛЬТМАНА (ИНДЕКС КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ)		
	2013	2014
$X1=2\,348\,297/428\,259$ $X2=4\,455\,539/7\,867\,255$ $X3=867\,137/7\,867\,255$ $X4=10\,000/3\,459\,861$ $X5=8\,527\,366/7\,867\,255$ $Z=6,6+0,84+0,33+0,0012+1,08=8,9$ предприятия, для которых $Z>2,99$ попадают в число финансово устойчивых, предприятия Значит «Беккер и К» = финансово устойчивое предприятие		
КОЭФФИЦИЕНТЫ ЛИКВИДНОСТИ		
	2013	2014
КБЛ (коэффициент быстрой ликвидности)	$(118730+9795+118245)/344168=0,72$	$(183279+7235+187662)/268559=1,41$
Коэффициент текущей ликвидности	$1\,386\,458/344\,168=4,03$	$2\,348\,297/268\,559=8,7$
Коэффициент абсолютной ликвидности	$118\,730/1\,396\,739=0,08$	$183\,279/1\,920\,038=0,09$
Чистый оборотный капитал	$1\,386\,458 - 1\,396\,739 = -10\,281$	$2\,348\,297 - 1\,920\,038 = 428\,259$
Коэффициент подвижности	$1\,386\,458/3\,067\,576=0,5$	$2\,348\,297/3\,459\,861=0,7$

ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ		
	2013	2014
Коэффициент финансовой независимости	$3\,560\,524 / 6\,628\,100 = 0,5$	$4\,407\,394 / 7\,867\,255 = 0,6$
Коэффициент финансовой зависимости	$3\,067\,576 / 6\,628\,100 = 0,5$	$3\,459\,861 / 7\,867\,255 = 0,4$
Коэффициент маневренности собственного капитала	$2\,174\,066 / 3\,560\,524 = 0,6$	$2\,059\,097 / 4\,407\,394 = 0,5$
Коэффициент заемных средств	$3\,067\,576 / 3\,560\,524 = 0,9$	$3\,459\,861 / 4\,407\,394 = 0,8$
Коэффициент задолженности	$3\,560\,524 / 3\,067\,576 = 1,2$	$4\,407\,394 / 3\,459\,861 = 1,3$
Коэффициент структуры долгосрочных вложений	$1\,670\,837 / 5\,241\,642 = 0,3$	$1\,539\,823 / 5\,518\,958 = 0,3$
ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ		
	2013	2014
Фондоотдача	$7\,337\,897 / 1\,782\,581 = 4,1$	$8\,527\,366 / 1\,764\,357 = 4,8$
Оборачиваемость активов	$7\,337\,897 / 7247677,5 = 1,01$	$8\,527\,366 / 7247677,5 = 1,18$
Выработка	$7\,337\,897 / 619 = 11\,854$	$8\,527\,366 / 670 = 12\,727$
Фондоемкость	$1\,782\,581 / 7\,337\,897 = 0,2$	$1\,764\,357 / 8\,527\,366 = 0,2$
Фондовооруженность	$1\,782\,581 / 619 = 2880$	$1\,764\,357 / 670 = 2633$
Коэффициент оборачиваемости	$7\,337\,897 / 1\,867\,377,5 = 4$	$8\,527\,366 / 1\,867\,377,5 = 4,6$
Длительность одного оборота	$365 / 4 = 91,25$	$365 / 4,6 = 79,3$