



Анализ финансовой устойчивости АО

«Рахат»

Выполнили: Авакрияева П., Динтаева М.,

Кубицкая Н.



LOTTE

Актуальность проекта

Актуальность данного проекта обусловлена тем, что обеспечение финансовой устойчивости любого предприятия является важнейшей задачей ее менеджмента, так как она показывает стабильность компании



Цель

Главная цель дипломного проекта – провести анализ финансовой устойчивости АО «Рахат», определить возможные признаки банкротства.



Задачи

Для достижения поставленной цели решаются следующие задачи:

- краткая характеристика и анализ основных финансово – экономических показателей;
- анализ платежеспособности и ликвидности
обнаружение нарушений и причин их возникновения;
- анализ деловой активности;
- объективная оценка финансовой устойчивости;
- эффективность использования финансовых ресурсов;
- своевременное определение возможного банкротства.



Объект и предмет проекта

- Объект дипломного проекта – АО «Рахат», основной деятельностью которого является производство и реализация кондитерской продукции.
- Предметом исследования является – финансовая устойчивость деятельности АО «Рахат». Период исследования 2013 – 2017гг.



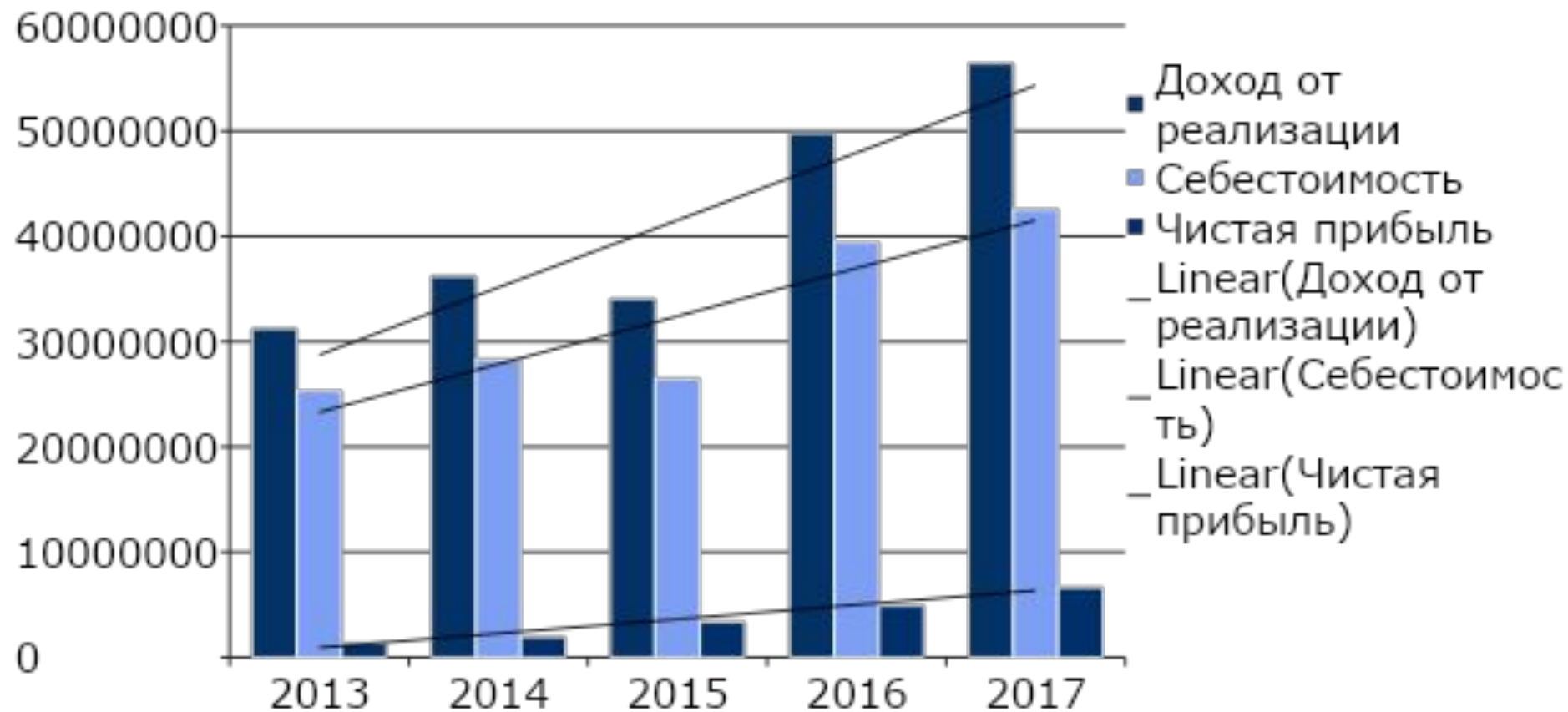
1.2. Краткая характеристика деятельности АО «Рахат»

Основные финансово экономические показатели АО "Рахат" тыс. тг.

№	Наименование показателя	2013	2014	2015	2016	2017	2014 отн	2015 отн	2016 отн	2017 отн
№	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	Доход от реализации	31214903	36178314	34037922	49771082	56411213	15,90	-5,92	46,22	13,34
2	Себестоимость	-25319436	-28278118	-26459980	-39425912	-42532405	11,69	-6,43	49,00	7,88
3	Валовый доход	5895467	7900196	7577942	10345170	13878808	34,00	-4,08	36,52	34,16
4	Расходы периода	-4299807	-5091036	-3883419	-5246252	-6174370	18,40	-23,72	35,09	17,69
5	ЕБИТ	1697074	2649680	4221927	6096502	8347149	56,13	59,34	44,40	36,92
6	Чистый доход	1335220	1930027	3367631	4907883	6623009	44,55	74,49	45,74	34,95
7	Основные средства	7105582	7784489	10715814	11276298	12470037	9,55	37,66	5,23	10,59
8	Нематериальные активы	68449	72782	81889	86342	151244	6,33	12,51	5,44	75,17
9	Текущие активы	12476633	13358842	16325145	21094705	25915684	7,07	22,20	29,22	22,85
10	Средняя численность рабочих	4,40	4,30	4,30	4,30	4,70	-2,27	0,00	0,00	9,30
11	Валюта баланса	19825301	21665330	27162594	32953801	39577583	9,28	25,37	21,32	20,10
12	Собственный капитал	17365680	19286767	22870866	27837223	33971687	11,06	18,58	21,71	22,04
13	Прибыль на акцию	371	536	935	1363	1840	44,47	74,44	45,78	35,00

1.2. Краткая характеристика деятельности АО «Рахат»

Динамика показателей дохода от реализации, себестоимости, чистой прибыли за 2013-2017 годы



2.1 Анализ деловой активности АО «Рахат»

Анализ коэффициентов деловой активности АО «Рахат» за 2013-2017гг.

№	Показатель	Значение показателя				
		2013	2014	2015	2016	2017
1	2	3	4	5	6	7
1	Коэффициент оборачиваемости активов	1,65	1,74	1,39	1,66	1,56
2	Средний срок оборачиваемости активов	221	209	262	220	235
3	Коэффициент оборачиваемости СК	1,8	1,88	1,49	1,79	1,66
4	Средний срок оборачиваемости СК	203	194	245	204	220
5	Коэффициент оборачиваемости ДЗ	70,88	100,9	91,89	85,35	71,86
6	Средний срок погашения ДЗ	5,15	3,62	3,97	4,28	5,08
7	Коэффициент оборачиваемости запасов	3,37	3,46	3,18	3,63	3
8	Средний срок оборачиваемости запасов	108,3	105,5	114,7	100,5	121,8
9	Производственный цикл I	113,5	109,1	118,6	104,8	126,9
10	Коэффициент оборачиваемости КЗ	83,77	74,59	67,31	57,73	44,56
11	Средний срок погашения КЗ	4,36	4,89	5,42	6,32	8,19
12	Производственный цикл II	109,1	104,2	113,2	98,45	118,7

2.2 Анализ ликвидности АО «Рахат»

Анализ коэффициентов ликвидности и платежеспособности АО «Рахат» за 2013-2017гг.

№	Показатель	Значения показателя					Нормативное значение
		2013	2014	2015	2016	2017	
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Коэффициент текущей ликвидности	7,97	8,7	6,93	6,47	7,55	>2
2	Коэффициент быстрой ликвидности	2,47	2,31	3,04	1,85	3,02	>1
3	Коэффициент абсолютной ликвидности	2,2	2,13	2,84	1,63	2,77	>0,2
4	Коэффициент общей платежеспособности	8,06	9,11	6,33	6,44	7,06	чем >, тем лучше
5	Коэффициент текущей платежеспособности	2,02	3,45	3,23	4,34	3,03	>1
6	Коэффициент долгосрочной платежеспособности	0,05	0,04	0,08	0,07	0,06	чем <, тем лучше

2.3 Анализ финансовой устойчивости АО «Рахат»

Анализ относительных показателей финансовой устойчивости АО «Рахат» за 2013-2017гг.

№	Показатель	Значение показателя					Нормативное значение
		2013	2014	2015	2016	2017	
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Коэффициент автономии	0,88	0,89	0,84	0,84	0,86	> 04-06
2	Коэффициент капитализации	0,14	0,12	0,19	0,18	0,17	не выше 1,5
3	Коэффициент финансирования	7,06	8,11	5,33	5,44	6,06	0,7-1,5
4	Коэффициент маневренности СК	0,58	0,57	0,53	0,57	0,60	0,2 и > 0,5
5	Коэффициент финансовой устойчивости	0,92	0,93	0,91	0,90	0,91	> 0,6
6	Коэффициент обеспеченности СОС	0,80	0,82	0,74	0,76	0,78	0,1 и >0,5
7	Коэффициент финансовой зависимости	1,14	1,12	1,19	1,18	1,17	< 0,7
8	Показатель финансового левериджа	0,05	0,04	0,08	0,07	0,06	должен стремиться к 0
9	Коэффициент досрочного привлечения ЗС	0,05	0,04	0,08	0,06	0,06	
10	Коэффициент структуры привлеченного капитала	0,36	0,35	0,45	0,36	0,39	уменьшение - положительно
11	Коэффициент инвестирования	2,36	2,32	2,11	2,35	2,49	0,5-0,7

2.3 Анализ финансовой устойчивости АО «Рахат»

Трехфакторная модель финансовой устойчивости АО «Рахат» за 2013-2017гг.

№	Показатель	Значение показателя, тыс. тг					3-х факторный показатель финансовой устойчивости				
		1	2	3	4	5					
		2013	2014	2015	2016	2017					
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	Излишек(+)/нехватка (-) СОС	2 463	2 194	4 197	2 103	5 797	1	1	1	1	1
2	Излишек(+)/нехватка (-) СДИ	3 357	3 037	6 132	3 957	7 969	1	1	1	1	1
3	Излишек(+)/нехватка (-) ОВИ	3 812	3 340	6 615	4 840	8 996	1	1	1	1	1

По результатам расчетов за период с 2013 по 2017 гг финансовая устойчивость компании является абсолютной ($M=1;1;1$).

3.1. Анализ Вероятности Банкротства По Модели Э. Альтмана

Вероятность банкротства АО “Рахат” по модели Альтмана

Коэффициент	Год				
	2013	2014	2015	2016	2017
1	2	3	4	5	6
x_1	0,63	0,62	0,60	0,60	0,65
x_2	0,82	0,84	0,80	0,80	0,82
x_3	0,09	0,13	0,14	0,14	0,20
x_4	0,07	0,08	0,05	0,05	0,06
x_5	1,57	1,67	1,25	1,25	1,43
z	3,81	4,08	3,58	3,58	4,07
Вероятность банкротства	Близка к 0 (низкая)	Близка к 0 (низкая)	Близка к 0 (низкая)	Близка к 0 (низкая)	Близка к 0 (низкая)

3.2. Анализ вероятности банкротства по модели у. Бивера

Вероятность банкротства АО “Рахат” по модели У. Бивера

Коэффициент	Год				
	2013	2014	2015	2016	2017
1	2	3	4	5	6
Коэффициент Бивера	0,81	1,18	0,84	0,97	1,27
Рентабельность активов	6,28	9,75	10,69	12,45	15,57
Финансовый рычаг	0,12	0,11	0,16	0,16	0,15
Коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами	-0,33	-0,34	0,44	0,49	0,52
Коэффициент текущей ликвидности	7,97	8,70	6,93	6,47	7,55
Вероятность банкротства	низкая	низкая	низкая	низкая	низкая

3.3. Анализ вероятности банкротства по модели р.Таффлера

Вероятность банкротства АО “Рахат” по модели Р. Таффлера

Коэффициент	Год				
	2013	2014	2015	2016	2017
1	2	3	4	5	6
x1	1,08	0,20	0,26	0,29	0,32
x2	0,63	0,62	0,60	0,64	0,65
x3	0,079	0,07	0,09	0,10	0,09
x4	1,57	1,63	1,25	1,51	1,43
z	0,92	0,47	0,43	0,50	0,50
Вероятность банкротства	зеленая зона	зеленая зона	зеленая зона	зеленая зона	зеленая зона

Значение Z-показателя

Вероятность банкротства компании

$Z > 0,3$

«зеленая зона»

$Z < 0,2$

«красная зона»

$0,2 < Z < 0,3$

«серая зона»

Оценка предприятия по модели банкротства Таффлера

3. АНАЛИЗ ВЕРОЯТНОСТИ ПОТЕРИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

Результаты расчета вероятности банкротства АО “Рахат”

Модель	Вероятность банкротства				
	2013	2014	2015	2016	2017
1	2	3	4	5	6
Альтмана	низкая	низкая	низкая	низкая	низкая
Таффлера	зеленая зона	зеленая зона	зеленая зона	зеленая зона	зеленая зона
Бивера	финансово устойчивое положение	финансово устойчивое положение	финансово устойчивое положение	финансово устойчивое положение	финансово устойчивое положение