Содержание

Стр.

# Введение………………………………………………………………………… 5

1. Методика анализа финансовой деятельности предприятия……………… 7
   1. Сущность финансового анализа и его задачи……………………… 7
   2. Классификация методов и приемов финансового анализа……….. 8
   3. Информационная база финансового анализа……………………… 8
   4. Основные подходы к финансовому анализу……………………… 11
   5. Система показателей и методика анализа финансовых результатов

и рентабельности предприятия………………………………………. 17

* 1. Методика анализа себестоимости продукции…….…………………. 21
  2. Система показателей и методика анализа финансового состояния предприятия…………………………………………………………….. 23
  3. Обоснование планово управленческих решений на основе анализа взаимодействия прибылеобразующих факторов……………………. 29

1. Анализ финансовой деятельности предприятия ОАО “Машук”,

г. Ессентуки……………………………………………………………………. 33

* 1. Анализ финансовых результатов и рентабельности предприятия

ОАО “Машук”………………………………………………………….. 34

* 1. Анализ себестоимости производимой продукции на предприятии

ОАО “Машук”………………………………………………………….. 44

* 1. Анализ финансового состояния предприятия ОАО “Машук”……… 51
  2. Оптимизация планово управленческих решений…………………….. 56

Заключение………………………………………………………………………… 61

Литература…………………………………………………………………………. 64

Приложение 1.

Введение

Деятельность любого предприятия, в конечном счете, направлена на достижение двух основных целей:

-получение максимально высоких доходов, соизмеримых с вложенными средствами (максимально высокий финансовый результат и рентабельность);

* максимальная устойчивость предприятия по отношению к внешней среде, что необходимо для сохранения его как экономической единицы на протяжении длительного периода времени (стабильное финансовое состояние).

Анализ финансовой деятельности позволяет проследить эффективность достижения этих целей и выявить факторы, влияющие на их достижение.

Следовательно, анализ финансовой деятельности включает:

-анализ финансовых результатов;

-анализ финансового состояния.

Достижение двух основных целей деятельности предприятия находится в тесной взаимосвязи, так как поддерживать устойчивое финансовое состояние на протяжении длительного периода времени невозможно без определенного уровня прибылей. И наоборот: потеряв устойчивость, предприятие может не только лишиться прибылей, но и может прекратить существовать как экономическая единица. Пути достижения этих целей не только тесно взаимосвязаны, но и часто входят в противоречие друг с другом. Это объясняется тем, что для получения высоких финансовых результатов необходимо привлекать финансовые ресурсы из внешних источников, что делает положение предприятия менее устойчивым к влиянию внешней среды.

Поэтому руководителю приходится, в зависимости от ситуации, расставлять приоритеты. Например, при очень нестабильной внешней среде - делать приоритет в сторону финансовой устойчивости. Но при этом надо помнить, что приоритетной целью, в конечном счете, являются высокие финансовые результаты, так как без определенного уровня прибылей предприятие, в конечном счете, потеряет и устойчивое финансовое положение. В результате этого предприятие рискует прекратить свое существование как экономическая единица.

Особенностью данной работы является то, что анализ будет проводиться не столько для оценки динамики деятельности предприятия за анализируемый период, сколько для подготовки реальной базы принятия управленческих решений, в частности в области цен и объемов производства. Для подготовки базы принятия управленческих решений необходимо, помимо названных разделов анализа, провести анализ взаимодействия прибылеобразующих факторов. Анализ взаимодействия прибылеобразующих факторов будет проведен, в частности, на основе существующей методики оптимизации управленческих решений [1, C.87]. Данный раздел анализа позволит принять правильные решения в области цен и объемов производства. Таким образом, анализ будет проводиться по следующей схеме:

-предварительно определяются изменения финансовых результатов за прошедший период, определяются факторы, повлиявшие на данные изменения, и определяется степень их влияния;

-проводится анализ показателей, влияющих на прибылеобразующие факторы (показатели себестоимости);

-проводится анализ финансового состояния;

-на основе предыдущих разделов проводится анализ взаимодействия прибылеобразующих факторов и проводится оптимизация плановых решений.

Таким образом, имея полную картину финансовой деятельности предприятия, составленную на основе анализа, руководитель получает возможность принятия правильных управленческих решений.

Целью данной работы является проведение анализа финансовой деятельности птицеводческого предприятия ОАО “Машук”. На основе анализа будут сделаны выводы и даны рекомендации по оптимизации финансовой деятельности данного предприятия.

1. Методика анализа финансовой деятельности предприятия

Методика анализа финансовой деятельности предприятия базируется на системе определенных показателей. Их перечень довольно велик. Поэтому в каждом конкретном случае в соответствии со спецификой деятельности предприятия и в соответствии с пользователем данной информации (администрация, потенциальные инвесторы, налоговые органы и так далее) выбирается соответствующий ряд показателей. Перечень выбранных показателей должен быть необходимым и достаточным для качественного анализа.

Показатели финансовой деятельности предприятия формируются на основе данных бухгалтерской и статистической отчетности, оперативных данных. Одним из инструментов анализа является “горизонтальный” анализ показателей. Он заключается в исследовании изменений по ряду показателей за анализируемый период. Данные изменения рассчитываются как в абсолютных величинах, так и в процентах к базисному периоду. Кроме того, проводится анализ структуры показателей и изменений этой структуры за анализируемый период (“вертикальный анализ”).

Следующим инструментом анализа является факторный анализ. В рамках этого анализа выявляются факторы и причины динамики показателей и их количественная оценка. Данный инструмент анализа является особенно важным, так как выявление факторов, влияющих на изменение показателей, демонстрирует руководителю направления принятия наиболее эффективных управленческих решений.

Также проводится анализ относительных показателей (коэффициентов).

Целью данной работы является анализ финансовой деятельности предприятия за анализируемый период и подготовка базы для принятия управленческих решений. Соответственно данной цели определяется методика и система показателей анализа.

На начальном этапе проводится анализ финансовых результатов и рентабельности. В рамках данного анализа определяется динамика показателей прибыли, рентабельности и определяется степень влияния различных факторов на произошедшие изменения.

На следующем этапе проводится анализ себестоимости, позволяющий определить изменение затрат на рубль товарной продукции и причины этих изменений. Кроме того, определяется характер и структура затрат, выявляются наиболее эффективные пути снижения себестоимости.

Далее проводится анализ финансового состояния, позволяющий определить изменения в структуре баланса за анализируемый период, определить степень финансовой устойчивости предприятия. На основе полученных данных вырабатывается стратегия фирмы.

Заключительным этапом анализа является анализ взаимодействия прибылеобразующих факторов, позволяющий в дальнейшем принять правильные решения в области цен и объемов производства.

Таким образом, в целом анализ финансовой деятельности сводится к оценке изменений показателей прибыли, себестоимости, рентабельности и финансового состояния предприятия за анализируемый период и завершается подготовкой плановых решений на основе сложившейся ситуации.

1.1. Система показателей и методика анализа финансовых результатов и рентабельности предприятия

Поскольку целью анализа в данной работе, в частности, является подготовка информации для последующего принятия решений по прибылеобразующим факторам, то в рамках анализа финансовых результатов необходимо проведение анализа показателей, позволяющих определить пути влияния на прибылеобразующие факторы. Например, анализ себестоимости позволит определить пути снижения себестоимости.

Для определения путей повышения рентабельности проводится факторный анализ рентабельности.

Как уже было сказано, прежде чем проводить анализ по данным направлениям, проводится анализ и оценка уровня и динамики показателей прибыли. Для этого составляется таблица (см. прил.1), в которой общий финансовый результат анализируемого периода отражается в развернутом виде и представляет собой алгебраическую сумму прибыли (убытка) от следующих видов деятельности:

* реализация продукции (работ, услуг);
* реализация основных средств, нематериальных активов и иного имущества предприятия (прочая реализация);
* внереализационная деятельность.

Для составления таблицы используются данные бухгалтерской отчетности из формы № 2. В таблицу заносятся показатели за отчетный и базисный периоды и их процентные отклонения. Кроме того, проводится анализ структуры прибыли и изменения структуры (“вертикальный анализ”).

Финансовые результаты от прочей реализации возникают по операциям с имуществом предприятия. Доходы, причитающиеся по этим операциям, и затраты, связанные с получением этих доходов, показываются в отчете (форма №2) по статьям “Прочие операционные доходы” и “Прочие операционные расходы”. Данные по операционным доходам показываются за минусом сумм НДС.

Внереализационные финансовые результаты образуются на предприятии, если оно имеет финансовые вложения в ценные бумаги других организаций либо принимает участие в совместной деятельности. Суммы, причитающиеся (подлежащие) в соответствии с договорами к получению (к уплате) дивидентов (процентов) по облигациям, депозитам, отражаются в бухгалтерском отчете (форма №2) по статьям “Проценты к получению” и “Проценты к уплате”. Доходы, подлежащие получению по акциям по сроку, в соответствии с учредительными документами, отражаются в форме №2 по статье “Доходы от участия в других организациях”.

Далее проводится расчет факторных влияний на прибыль от реализации продукции. Влияние факторов рассчитывается в последовательности, приведенной ниже:

1. Расчет общего изменения прибыли от реализации продукции (ΔР):

ΔР=Р1 – Р0, (1.1.1.)

где Р1 – прибыль отчетного года;

Р0 – прибыль базисного года;

1. Расчет влияния на прибыль изменений отпускных цен на реализованную продукцию (ΔР1):

ΔР1=N1.0=Σp1\*q1 - Σp0\*q1, (1.1.2.)

где: Np1=Σp1\*q1 – реализация в отчетном году в ценах отчетного года (р-

цена изделия; q – количество изделий);

Np0= Σp0\*q1 - реализация в отчетном году в ценах базисного года.

1. Расчет влияния на прибыль изменений в объеме продукции (ΔР2):

ΔР2= Ро\*К1- Ро, (1.1.3.)

где Ро – прибыль базисного года;

К1 – коэффициент роста объема реализации продукции.

К1=S1.0/S0, (1.1.4.)

где S1.0 – фактическая себестоимость реализованной продукции за отчетный

период в ценах и тарифах базисного периода;

S0 –себестоимость базисного периода.

1. Расчет влияния на прибыль изменений в объеме продукции, обусловленных изменениями в структуре продукции (ΔР3):

ΔР3= Ро\*(К2-К1) (1.1.5.)

где К2- коэффициент роста объема реализации в оценке по отпускным

ценам

К2=N1.0/N0, (1.1.6.)

где N1.0 – реализация в отчетном периоде по ценам базисного периода;

N0 – реализация в базисном периоде.

1. Расчет влияния на прибыль увеличения себестоимости продукции (ΔР4):

ΔР4=S1.0- S1, (1.1.7.)

где S1.0 – себестоимость реализованной продукции отчетного периода в

ценах и условиях базисного периода;

S1 – фактическая себестоимость реализованной продукции отчетного периода.

1. Расчет влияния на прибыль изменений себестоимости за счет структурных сдвигов в составе продукции (ΔР5):

ΔР5= S0\*К2- S1.0. (1.1.8.)

1. Влияние на прибыль нарушений хозяйственной дисциплины (ΔP6).

Сумма факторных отклонений дает общее изменение прибыли от реализации за отчетный период, что выражается следующей формулой:

ΔР= Р1+Р2+Р3+Р4+Р5+Р6. (1.1.9.)

На следующем этапе проводится факторный анализ рентабельности производства. Это необходимо, так как анализируемое предприятие действует в условиях инфляции и данный показатель является объектом постоянного контроля. Факторный анализ производится способом цепной подстановки [2, С.243]. Для этого проводится последовательная подстановка значений исследуемых факторов за анализируемый период в формулу рентабельности с данными базисного периода. В результате анализа будут выявлены факторы и степень их влияния на изменение рентабельности производства в анализируемом периоде.

В основе используемой для анализа модели лежит следующее соотношение:

N/S=1/(U/N+M/N+A/N), (1.1.10.)

где U/N- зарплатоемкость продукции;

M/N – материалоемкость продукции;

A/N – амортизационная емкость продукции.

* 1. Методика анализа себестоимости продукции

В рамках анализа себестоимости продукции прежде всего определяется фактическое изменение затрат на рубль товарной продукции. Далее проводится факторный анализ динамики затрат на один рубль продукции.

Факторный анализ изменения затрат на рубль товарной продукции проводится способом цепной подстановки [2, С.243]. Для этого проводится последовательная подстановка данных анализируемого периода в формулу базисного периода.

Расчет затрат на рубль товарной продукции проводится по формуле (Зр):

Зр=S/N=q\*Cед/[q\*p], (1.2.1.)

где Сед-себестоимость единицы продукции.

Следующим этапом анализа себестоимости является выявление уровня постоянных затрат. Сделать это можно по методу высшей и низшей точки на основе приведенного ниже алгоритма:

1. Из данных об объеме производства и затратах за период выбираются максимальные и минимальные значения соответственно объема и затрат;
2. Находятся разности в уровнях объема производства и затрат;
3. Определяется ставка переменных расходов на единицу продукции путем отнесения разницы в уровнях затрат за период (разность между максимальным и минимальным значениями затрат) к разнице в уровнях объема производства за тот же период;
4. Определяется общая величина переменных расходов на максимальный (минимальный) объем производства путем умножения ставки переменных расходов на соответствующий объем производства;
5. Определяется общая величина постоянных расходов как разница между всеми затратами и величиной переменных расходов;
6. Составляется уравнение совокупных затрат, отражающее зависимость изменений общих затрат от изменения объема производства.

Далее определяется коэффициент реагирования затрат на изменение объема производства (Крз):

Крз=ΔZ/ΔNед, (1.2.2.)

где ΔZ- изменение затрат за период в процентах;

ΔNед - изменение объема производства за период в процентах.

В соответствии со значением коэффициента определяется характер затрат:

- для Крз=0 – постоянные;

- для 0<Kрз<1 – дегрессивные;

* для Крз=1- чисто пропорциональные;
* для Крз>1- прогрессивные.

В соответствии с характером затрат формируются предварительные выводы об эффективности дальнейшего наращивания объемов производства.

Для поиска наиболее эффективных путей снижения себестоимости необходима информация об удельном весе тех или иных затрат в структуре себестоимости. С этой целью проводится анализ себестоимости по элементам затрат. В рамках данного анализа определяются затраты на производство по элементам затрат в абсолютном выражении и в структурном разрезе. На основе полученных данных производится оценка характера производства (материалоемкое, трудоемкое, фондоемкое). В соответствии с характером производства определяются главные направления поиска резервов снижения себестоимости.

Проведенный анализ позволяет оценить эффективность деятельности предприятия по снижению себестоимости за анализируемый период, а также выявить пути воздействия на себестоимость.

1.3. Система показателей и методика анализа финансового состояния предприятия

Анализ финансового состояния предприятия включает в себя три этапа:

1. Анализ и оценка состава и динамики имущества и источников его формирования;

2.Анализ финансовой устойчивости предприятия;

3.Анализ ликвидности баланса предприятия.

На первом этапе проводится горизонтальный и вертикальный анализ баланса предприятия. Для этого производится аналитическая группировка статей актива и пассива баланса. На основе полученных данных делаются общие выводы об изменениях в балансе предприятия.

На втором этапе проводится характеристика предприятия по финансовой устойчивости. Сущностью финансовой устойчивости является обеспеченность запасов и затрат источниками формирования. Финансовая устойчивость характеризуется следующим состоянием:

Ез ≤ (Ис+Сдк)-F, (1.3.1.)

где: Ез – сумма запасов и затрат;

Ис - собственные средства предприятия;

Сдк – сумма долгосрочных кредитов;

F – основные фонды предприятия.

При соблюдении этого условия будет соблюдаться и условие платежеспособности, то есть денежные средства, ценные бумаги и активные расчеты покроют краткосрочную задолженность предприятия:

Ra ≥ Cкк + Ко + Rp, (1.3.2.)

где Ra – денежные средства, ценные бумаги и активные расчеты предприятия.

Скк – краткосрочные кредиты;

Ко – ссуды., непогашенные в срок;

Rр – кредиторская задолженность и прочие пассивы.

В связи с этим различают четыре степени финансовой устойчивости:

1. Абсолютная финансовая устойчивость.

Финансовое состояние предприятия признается абсолютно устойчивым, если наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат превышает сумму запасов и затрат:

Ез < Ет , (1.3.3.)

где Ез – сумма запасов и затрат;

Ет – наличие собственных и долгосрочных заемных источников

формирования запасов и затрат.

Сумма последних определяется формулой:

Ет = Ис + Сдк – F; (1.3.4.)

1. Нормальная финансовая устойчивость.

Финансовая устойчивость предприятия признается нормальной, если выполняется условие:

Ез = Ет; (1.3.5.)

1. Неустойчивое финансовое состояние.

Финансовое состояние предприятия признается неустойчивым, если для

покрытия запасов и затрат привлекается часть краткосрочных кредитов:

Ез = Ет + Сккпр, (1.3.6.)

где Сккпр – часть краткосрочных кредитов, привлекаемых для формирования

запасов и затрат.

Неустойчивость считается нормальной, если величина привлекаемых для формирования запасов и затрат краткосрочных кредитов и заемных средств не превышает наиболее ликвидной части запасов и затрат (производственных запасов и готовой продукции):

Cккпр ≤ Z1 + Z2, (1.3.7.)

где Z1 – производственные запасы;

Z2 – готовая продукция.

Если это условие не соблюдается, то неустойчивость финансового состояния признается ненормальной.

1. Кризисное финансовое состояние.

Финансовое состояние признается кризисным, если для формирования запасов и затрат привлекаются вся сумма краткосрочных кредитов:

Ез = Ет +Скк. (1.3.8.)

В этом случае имеющихся у предприятия денежных средств, активных расчетов и прочих активов хватит только на покрытие ссуд непогашенных в срок (Ко), кредиторской задолженности и прочих пассивов (Rр).

После оценки финансовой устойчивости предприятия необходимо рассчитать ряд коэффициентов характеризующих финансовую устойчивость предприятия:

-коэффициент автономии (доля собственных средств в итоге баланса):

### Ка = Ис/В, (1.3.9.)

### где В – валюта баланса.

## Норматив для данного коэффициента - Ка≥0.5;

-коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств:

Кдпз = Сдк / (Ис+Сдк); (1.3.10.)

-коэффициент краткосрочной задолженности:

Ккз = Скк / (Скк + Сдк); (1.3.11.)

-коэффициент кредиторской задолженности и прочих пассивов в общей

сумме обязательств предприятия.

Последним этапом анализа финансового состояния предприятия является анализ ликвидности баланса. Для анализа ликвидности баланса производится группировка статей актива и пассива баланса по степени ликвидности:

А1) наиболее ликвидные активы – денежные средства предприятия и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги);

А2) быстро реализуемые активы – дебиторская задолженность сроком погашения в течении двенадцати месяцев и прочие оборотные активы;

А3) медленно реализуемые активы – запасы (стр.210) раздела II актива за исключением “Расходов будущих периодов ”, а также статьи из раздела I актива баланса “ Долгосрочные финансовые вложения” (уменьшенные на величину вложений в уставные фонды других предприятий);

А4) труднореализуемые активы – статьи раздела I актива баланса “Основные средства и иные внеоборотные активы”, за исключением статей этого раздела, включенных в предыдущую группу.

Поскольку из итога раздела I вычитается только часть суммы, отраженной по статье “Долгосрочные финансовые вложения”, в составе трудно реализуемых активов учитываются вложения в уставные фонды других предприятий, а также дебиторы сроком погашения более двенадцати месяцев после отчетной даты.

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты:

П1) наиболее срочные обязательства – кредиторская задолженность (строка 620 и строка 670 раздела VI пассива баланса), а также ссуды, не погашенные в срок, из формы № 5;

П2) краткосрочные пассивы – краткосрочные кредиты и заемные средства;

П3) долгосрочные пассивы – долгосрочные кредиты и заемные средства;

П4) постоянные пассивы – статьи раздела IV пассива баланса.

Для сохранения баланса актива и пассива итог данной группы уменьшается на сумму иммобилизации оборотных средств по статьям раздела III актива и величины НДС и “Расходы будущих периодов” раздела II актива и увеличивается на сумму строк 630 - 660.

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву.

Сопоставление итогов первой группы по активу и пассиву (сроки до трех месяцев) отражает соотношение текущих платежей и поступлений. Сравнение итогов второй группы по активу и пассиву (сроки от трех до шести месяцев) показывает тенденцию увеличения или уменьшения текущей ликвидности в недалеком будущем. Сопоставление итогов по активу и пассиву для третьей и четвертой групп отражает соотношение платежей и поступлений в относительно отдаленном будущем.

Дополнительно рассчитываются ряд коэффициентов.

Коэффициент абсолютной ликвидности (Кал):

Кал = А1/(П1+П2). (1.3.12.)

Норматив для данного коэффициента – Кал ≥ 0,2 – 0,5. Данный коэффициент характеризует платежеспособность предприятия на дату составления баланса.

Коэффициент критической ликвидности (Ккл):

Ккл = (А1+А2)/(П1+П2). (1.3.13.)

Коэффициент критической ликвидности отражает прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами и характеризует ожидаемую платежеспособность предприятия на период, равный средней продолжительности одного оборота дебиторской задолженности.

Нижняя нормальная граница коэффициента – Ккл ≥ 1.

Последний коэффициент – коэффициент текущей ликвидности (Ктл), или коэффициент покрытия:

Ктл = (А1+А2+А3)/(П1+П2). (1.3.14.)

Коэффициент покрытия показывает платежные возможности предприятия, оцениваемые при условии не только своевременных расчетов с дебиторами и благоприятной реализации готовой продукции, но и продажи в случае нужды прочих элементов материальных оборотных средств. Уровень коэффициента покрытия зависит от отрасли производства, длительности производственного цикла, структуры запасов и затрат и ряда других факторов. Нормальным для него считается ограничение Ктл≥2. Коэффициент текущей ликвидности характеризует ожидаемую платежеспособность предприятия на период, равный средней продолжительности одного оборота всех оборотных средств.

Проведенный по данной методике анализ позволяет определить степень устойчивости предприятия по отношению к внешней среде в ближайшей и отдаленной перспективе. Это позволит правильно выбрать стратегию фирмы и критерий оптимизации прибылеобразующих факторов.

* 1. Обоснование планово-управленческих решений на основе анализа взаимодействия прибылеобразующих факторов

Для принятия правильных решений в области цен и объемов производства необходимо дополнительно провести анализ взаимодействия прибылеобразующих факторов. В рамках данного анализа находится оптимальное соотношение этих факторов при определенных заданных условиях внешней и внутренней среды. При этом оптимизация проводится по одному из существующих критериев:

* максимум прибыли;
* максимум рентабельности;
* максимум выручки.

Математическая природа взаимодействия прибылеобразующих факторов определяется формулой (Р):

P = Nед\*(Ц-Сед), (1.4.1.)

где Nед-объемы реализации в единицах продукции;

Ц- цена единицы продукции;

Сед – себестоимость единицы продукции.

При этом:

Сед = Спер + Спост / Nед, (1.4.2.)

где Спер – переменные затраты на единицу продукции;

Спост – сумма постоянных затрат по предприятию.

Кроме того, учитывается влияние на объемы продаж цены и качества продукции. Исходными условиями определяющими порядок оптимизации являются:

* тип конкуренции на товар;
* производственная мощность предприятия;
* себестоимость продукции.

При ценовой конкуренции необходимые данные подставляются непосредственно в формулу оптимизации по тому или иному критерию. В результате получают оптимальные данные по цене и объемам производства.

При конкуренции по качеству или при смешанной конкуренции расчет ведется под конкретные проекты улучшения качества. При этом учитывается увеличение себестоимости продукции за счет затрат на улучшение качества. Далее оптимизация ведется по тем же формулам, что и при ценовой конкуренции. В результате выявляется эффективность того или иного проекта (сравнивается прибыль, рентабельность и выручка по каждому проекту).

В обоих случаях, если в результате расчетов получится, что необходимый объем продаж превышает производственную мощность предприятия, то необходимо изыскать организационно-технические возможности повышения объемов производства до необходимого уровня (интенсификация производства). Если это невозможно, то просчитываются конкретные проекты развития производства (экстенсивного развития). Далее с учетом изменившихся затрат на единицу продукции проводится оптимизация прибылеобразующих факторов. В результате определяется целесообразность проведения данных мероприятий с учетом срока окупаемости, стратегии фирмы на рынке, а также с учетом изменившихся показателей прибыли, рентабельности и выручки.

Анализ взаимодействия прибылеобразующих факторов проводится на основе многопараметрической формулы прибыли:

I=[b\*(Кр\*d-Кн\*r)-(1-r)\*(1+f)] / (Кр-1), (1.4.3.)

где b-коэффициент изменения объема производства и реализации товарной

продукции;

Кр - коэффициент рентабельности производства товарной продукции в

базисном периоде;

d – коэффициент изменения цены реализации товарной продукции;

Кн – коэффициент изменения переменных затрат базисного периода в

анализируемом периоде;

r – коэффициент переменных затрат в базисном периоде;

f – коэффициент изменения постоянных затрат в анализируемом периоде.

При этом:

r=Спер/Сб, (1.4.4.)

где Сб – себестоимость единицы продукции в базисном периоде.

f=ΔСпос/Спос, (1.4.5.)

где ΔCпос- прирост условно постоянных затрат в анализируемом периоде;

Спос – условно постоянные затраты в абсолютном выражении на выпуск

товарной продукции базисного периода.

На основе данной формулы выводятся формулы оптимизации прибылеобразующих факторов по тому или иному критерию.

1. Критерий максимума прибыли:

dоп = [1+Кэц+Кэд\*(Д-1) – а\*(1-Uф)] / 2Кэц + Кн\*r /2Кp, (1.4.6.)

где dоп – оптимальный индекс цены;

Кэц – коэффициент эластичности спроса от цены;

Кэд – коэффициент эластичности спроса от доходов потребителей;

Uф – доля рынка предприятия;

а- планируемое изменение поставки на рынок продукции всеми

конкурентами;

bоп = [1+Кэц\*(1- dоп) + Кэд\*(Д – 1) – (1-Uф)\*a] / Uф, (1.4.7.)

где bоп – оптимальный индекс объемов производства.

1. Критерий максимума выручки:

dоп = [1+ Кэц + Кэд\*(Д-1) – (1-Uф)\*а] /2Кэц. (1.4.8.)

bоп = [1+Кэц\*(1 – dоп + Кэд\*(Д – 1) – (1 – Uф)\*а] /Uф. (1.4.9.)

B = b\*d, (1.4.10.)

где B – индекс выручки предприятия.

1. Критерий максимума рентабельности производства:

bоп = [(1 – r)\*(1+f)/Кн\*r]\*[√1+[Кн\*r\*(1+Кэц+Кэд\*(Д–1)–(1–Uф)\*а)]/(1 – - r)\*(1+f)\*Uф - 1]. (1.4.11.)

dоп = [1+Кэц+Кэд\*(Д – 1) – (1 – Uф)\*а – Uф\*bоп] / Кэц. (1.4.12.)

Ра = Кр\*bоп\*dоп / [bоп\*Кн\*r + (1 – r)\*(1+f)], (1.4.13.)

где Ра – индекс рентабельности производства.

На основе данных формул расчитываются оптимальные, по тому или иному критерию, объемы производства и цена продукции.

Критерий оптимизации прибылеобразующих факторов определяется в зависимости от текущей ситуации. Например, критерий максимума прибыли может быть применен в том случае, когда предприятие работает в относительно стабильных экономических условиях и имеет тенденцию роста.

Критерий максимума выручки может быть применен в условиях, когда предприятие испытывает острый недостаток денежных средств.

Наконец критерий максимума рентабельности может быть применен для предприятия, работающего в условиях инфляции.

Проведенная по данной методике оптимизация планово-управленческих решений позволит с высокой степенью точности рассчитать оптимальное по тому или иному критерию, соотношение производимой продукции и цены ее реализации.

2. Анализ финансовой деятельности предприятия ОАО “Машук”, г. Ессентуки

Анализируемое предприятие ОАО “Машук” было создано 21 декабря 1992 года. Юридический адрес предприятия – г. Ессентуки улица Предгорная 10.

Данное предприятие является филиалом ОАО “Ставропольское”. После экономического кризиса 1993 года предприятие начало испытывать острый недостаток оборотных средств. Результатом данных процессов стала потеря предприятием финансовой устойчивости. В 1996 году предприятие находилось на грани банкротства.

В данный момент ОАО “Машук”, в основном, работает под заказ головного предприятия. Таким образом, основная часть производимой предприятием продукции реализуется через ОАО “Ставропольское”. Тем не менее, определенная часть продукции реализуется самостоятельно через оптовых покупателей.

В 1997 году, после выхода из кризисного состояния, предприятие функционировало на минимальных производственных мощностях, необходимых для поддержания предприятия в рабочем состоянии. С начала 1998 года на предприятии начинается наращивание объемов производства.

В результате произошедших на предприятии изменений, к концу 1998 года предприятие имело следующие финансово-производственные показатели:

1. имущество предприятия оценено в размере 79115 тыс. рублей;
2. годовой оборот по реализованной продукции 1716 тыс. рублей;
3. количество работающих – 170 человек;
4. производственная мощность – 1200 тонн.

##### На основе данных бухгалтерской и статистической отчетности предприятия проведем анализ финансовой деятельности предприятия и сделаем соответствующие выводы и рекомендации.

2.1. Анализ финансовых результатов и рентабельности предприятия ОАО “Машук”

На основе отчета о прибылях и убытках предприятия ОАО “Машук” за 1998 год (см. прил. 2), составляются таблицы 2.1.1. и 2.1.2.

Таблица 2.1.1.

#### Динамика показателей прибыли

Тыс. руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 1997  год | 1998  год | 1998 в %  к 1997 |
| 1. Выручка (нетто) от реализации продукции | 164 | 1715.8 | 1046 |
| 2. Себестоимость (производственная) реализации продукции | 41 | 1701.6 | 4151 |
| 3. Валовый (маржинальный) доход | 123 | 14.2 | 11.5 |
| 4. Расходы периода (коммерческие, управленческие) | - | - | - |
| 5. Прибыль (убыток) от реализации | 123 | 14.2 | 11.5 |
| 6. Сальдо операционных результатов | 5 | 6.5 | 120 |
| 7. Прибыль (убыток) от финансово-хозяйственной деятельности | 128 | 19.7 | 15.6 |
| 8. Сальдо внереализационных результатов | - | 41 | - |
| 9. Прибыль (убыток) отчетного периода | 128 | 60.7 | 47.7 |
| 10. Прибыль, остающаяся в распоряжении организации | 83 | 39.4 | 47 |
| 11. Нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода | -790 | -426 | 54 |

На основе полученных результатов можно сделать следующие выводы. За прошедший год значительно увеличились масштабы деятельности предприятия: выручка от реализации увеличилась, составив 1046% от выручки 1997 года. При этом, производственная себестоимость реализации товаров увеличилась, составив 4151% от себестоимости реализованной продукции в 1997 году. В результате этого резко уменьшилась разница между выручкой от реализации и себестоимостью реализованной продукции и, как следствие, уменьшилась прибыль от реализации продукции и составила 11,5% по отношению к прошлому году.

Произошедшие на предприятии изменения показателей прибыли объясняются, в частности, тем, что в результате инфляционных процессов в российской экономике увеличилась стоимость закупаемого сырья и материалов и соответственно – себестоимость изготовления продукции. При этом, спрос на продукцию не увеличился. В результате предприятие лишилось возможности увеличивать цену продукции пропорционально росту себестоимости, так как это привело бы к резкому снижению спроса на продукцию предприятия. Следствием данных процессов явилось снижение рентабельности продаж и даже прибыли в абсолютных величинах на фоне роста объемов произведенной продукции. Таким образом, прибыль в отчетном периоде составила 60699 рублей или 47.7% от прибыли 1997 года.

Таблица 2.1.2.

# Структура прибыли

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 1997  год | 1998  год | Отклонение (+, - ) |
| Прибыль (убыток) отчетного периода – всего, в % | 100 | 100 | - |
| В том числе: |  |  |  |
| а) прибыль (убыток) от реализации | 96 | 23 | -73 |
| б) от финансовых операций | - | - | - |
| в) от прочей реализации | 4 | 10 | +6 |
| г) от финансово хозяйственной деятельности | 100 | 33 | -67 |
| д) от внереализационных операций | - | 67 | +67 |
| е) чистая прибыль | 65 | 64 | -1 |
| ж) нераспределенная прибыль | 617 | 702 | +85 |

Анализ структуры прибыли показывает уменьшение доли прибыли от реализации в общей прибыли отчетного периода с 96% до 23% (отклонение -73%), а также увеличение прибыли от внереализационных операций с 0% до 67%. Данные изменения в структуре прибыли произошли за счет появления прибыли от внереализационных операций в размере 41006 рублей. Эта прибыль появилась, в первую очередь, за счет списания кредиторской задолженности, по которой срок исковой давности истек, а также за счет поступления ранее списанных долгов, пений и штрафов.

Таким образом, на предприятии в анализируемом периоде на фоне роста объемов производства, произошло резкое увеличение себестоимости продукции при незначительном росте цены на продукцию. В результате произошло как снижение рентабельности продаж, так и снижение прибыли от реализации до 60699 рублей.

Для того чтобы определить степень влияния различных факторов на произошедшие изменения в финансовых результатах предприятия проводится факторный анализ прибыли от реализации. Для проведения факторного анализа используются следующие данные статистической отчетности предприятия:

1. средняя цена одного килограмма мяса в 1998 году- р1=16,3 рубля, в 1997 году- рo=14.8 рубля;
2. средняя себестоимость килограмма мяса в 1998 году- s1=16.1 рубля, в 1997 году- so=3.7 рубля;
3. количество реализованной продукции в 1998 году- q1=105263 килограмма, в 1997 году- q0=11061 килограмма.

Общее изменение прибыли от реализации составило (формула 1.1.1.):

Р = 14248 –123320 = - 109072 рубля.

Коэффициент роста объема реализации продукции (формула 1.1.4.):

Крр=105263\*3.7 /40926=1044562

Определим степень влияния на изменение прибыли различных факторов:

1. Влияние изменения отпускных цен на продукцию (формула 1.1.2.):

Р1= 1715801 – 14.8\*105263 = 157909 рубля.

1. Влияние фактора увеличения объема реализации продукции в оценке по базовой себестоимости (формула 1.1.3.):

Р2 = 123320\*105263\*3,7 / 40926 – 123320 = 1044562 рубля.

1. Влияние увеличения себестоимости изготовления 1 кг продукции (формула1.1.7.):

Р5=105263\*3,7 – 1701553 = - 1311543 рубля.

Расчет влияния на прибыль изменений в объеме продукции, обусловленных изменениями в структуре продукции и расчет влияния изменений себестоимости за счет структурных сдвигов в составе продукции не производится, так как на данном предприятии выпускается один вид продукции. Значит Р3=0 и Р4=0.

Делаем проверку:

Р = 157909 + 1044562 – 1311543= - 109072 рублей.

Таким образом, за счет увеличения цены на продукцию и объемов реализации в натуральных величинах, прибыль от реализации должна была бы увеличиться на 157909 и 1044562 рубля соответственно. Однако, влияние фактора увеличения себестоимости единицы продукции оказалось так велико, что результат прибыли от реализации в 1998 году уменьшился на 109072 рубля и составил 60699 рублей (47,7% по отношению к 1997 году).

Далее проводится факторный анализ рентабельности производства. Предварительно определяем изменение рентабельности за анализируемый период:

R = 1715801/1701553 – 164246/40926 = 1.008 – 4.0132 = - 3.0052

Для расчета влияния различных факторов на изменение рентабельности производства используются следующие фактические данные за 1997–1998 годы:

1. амортизационные отчисления, отнесенные на себестоимость реализованной продукции (1997год-10232 руб., 1998 год-146334 руб.);
2. затраты на оплату труда, приходящиеся на себестоимость реализованной продукции (1997год-9822 руб., 1998 год-122512 руб.);
3. материальные затраты, отнесенные на себестоимость реализованной продукции (1997 год- 20372 рубля, 1998 год- 1432708 рубля).

На основе этих данных рассчитываем влияние различных факторов на изменение рентабельности производства ( формулы 1.1.10.)

1. Влияние фактора изменения материалоемкости:

Rм = 1 / (1432708 / 1715801 + 9822 / 40926 + 10232 / 40926) = 0.7507

Выделяем влияние фактора изменения материалоемкости продукции.

Rм = 0.7507 – 4.0132 = - 3.2625 = - 326.25%

1. Влияние фактора изменения амортизационной емкости продукции:

Rа = 1 / (1432708 / 1715801 + 146334 / 1715801 + 9822 / 40926) = 0.8591

Выделяем влияние фактора изменения амортизационной емкости.

Rа = 0.8591 – 0.7507=0.1084 = 10.84%

1. Влияние фактора изменения трудоемкости:

Ru = 1.008 – 0.8591 = 0.1489 = 14.89%

Делаем проверку:

R = - 3.2625 + 0.1084 + 0.1489 = - 3.0052

На основе полученных данных можно сделать следующие выводы. Влияние факторов изменения амортизационной емкости и трудоемкости способствовало увеличению рентабельности на 10.84% и 14.89% соответственно. Тем не менее, за счет влияния фактора увеличения материалоемкости рентабельность производства в 1998 году снизилась на 300.52% и составила 100.8%.

2.2. Анализ себестоимости производимой продукции на предприятии ОАО “Машук”

Для анализа себестоимости, на основе данных отчета о прибылях и

убытках (форма N 2) из приложения 2, составлена таблица 2.2.1. На основе ее данных выявляется изменение затрат на рубль товарной продукции в 1998 году.

Таблица 2.2.1.

Показатели себестоимости

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | За 1997 год в среднегодовых ценах 1997  года | | За 1998  год в ценах  фактически  действовавших |
| Фактическая стоимость выпущенной  Продукции, руб. | 40926 | | 1701553 |
| Фактический выпуск товарной продукции, руб. | 164246 | | 1715801 |
| Затраты на рубль товарной продукции, коп. | | 24.91 | 99 |
| Изменение затрат на рубль товарной продукции в 1998 году в % к 1997 году. | | X | +74.09 |

Как видно, затраты на рубль товарной продукции увеличились с 24.91 коп. до 99 копеек (изменение 74.09 копеек). Данное изменение произошло за счет влияния следующих факторов.

1. Фактор роста себестоимости продукции:

Зс=16.1\*11061 / 164246=1.08=108 %.

Выделяем влияние фактора роста себестоимости:

Зс=108 – 24.91=83.09 копеек.

1. Фактор роста оптовых цен:

Зц=99 – 108= - 3 копейки.

Делаем проверку:

З=83.09 – 3=80.09 копеек.

Таким образом, под действием фактора роста себестоимости единицы продукции, затраты на 1 рубль товарной продукции должны были достигнуть 108 копеек. Однако, под влиянием фактора роста цен, влияние первого фактора было снивелировано. В результате затраты на 1 рубль товарной продукции в 1998 году составили 99 копеек.

Для дальнейшего анализа себестоимости необходимо выявить уровень постоянных затрат по методу высшей и низшей точки. Это необходимо для того, чтобы выявить уровень постоянных и переменных затрат за два периода. Для анализа будет взят период: с сентября по декабрь 1998 года. Для полноты анализа этот период будет разбит на восемь промежутков по две недели каждый (см. табл. 2.2.2.). Выбор данного периода для анализа связан с тем, что в августе 1998 года, в связи с ростом инфляции, резко увеличились цены на материалы и, соответственно с этим изменилась себестоимость продукции. В соответствии с этими изменениями, изменился и уровень постоянных и переменных затрат.

На основе данных из таблицы 2.2.2. рассчитываем уровень постоянных и переменных затрат для периода с сентября по декабрь 1998 года.

Таблица 2.2.2.

Объемы продаж и себестоимость реализованной продукции за сентябрь-декабрь 1998 года

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Момент наблюдения | Объемы производства (тн.) | Себестоимость (тыс. руб.) |
| 1 | 4.9 | 134 |
| 2 | 5.1 | 140 |
| 3 | 5 | 136 |
| 4 | 5.3 | 145 |
| 5 | 5.5 | 147 |
| 6 | 5.8 | 149 |
| 7 | 5.7 | 148 |
| 8 | 6 | 150 |
| Итого: | 43.3 | 1149 |

Рассчитываем уровень постоянных и переменных затрат на период с сентября по декабрь 1998 года.

1. Определяем разность в уровнях производства и затрат между минимальными и максимальными значениями:

6 – 4.9=1.1 тн.;

150 – 134=16 тыс. руб.

1. Определяем ставку переменных расходов на одну тонну:

16/1.1=14.5 тыс. руб.

3. Определяем общую величину переменных расходов:

- для максимального объема производства 14.5\*4.9=71;

1. для минимального объема производства14.5\*6=87.

4. Определяем общую величину постоянных расходов:

150 – 87=63 тыс. руб.;

134 – 71=63 тыс. руб.

5. Составляем уравнение затрат:

Z = 63+14.5\*Х.

Рассчитываем коэффициент реагирования затрат по формуле 1.2.2.:

Nед=6/4.9=1.22 – изменение объемов производства;

Z=150/134=1.12 – изменение уровня затрат;

Крз=1.12/1.22=0.92.

Так как Крз=0.94, то можно сделать вывод, что затраты дегрессивные, а значит с ростом производства будут снижаться затраты на единицу продукции.

В рамках анализа себестоимости проводим анализ себестоимости по элементам затрат. Данные по элементам затрат представленным в таблице 2.2.3.

Таблица 2.2.3.

Себестоимость реализованной продукции по элементам затрат за 1998 год

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Элементы затрат на производство | Сумма  тыс. руб. | Удельный вес затрат в % |
| 1. Корма, добавки, посадочный материал | 1146 | 68 |
| 2. Подстилка, материалы, медикоменты | 142 | 8 |
| 3. Водоснабжение, э/энергия, отопление | 145 | 8.5 |
| Итого материальных затрат: | 1433 | 84.5 |
| 4. Заработная плата с начислениями | 122 | 7 |
| 5. Амортизация основных фондов | 146 | 8.5 |
| Итого затрат на производство: | 1702 | 100 |

Таким образом, производство можно охарактеризовать как материалоемкое (удельный вес материальных затрат – 84.5%). При этом, основную часть материальных затрат составляют корма, добавки и посадочный материал (удельный вес в итоге затрат на производство- 68%).

На основе этих данных можно сделать вывод о том, что искать пути снижения себестоимости необходимо в области материальных затрат и, в первую очередь, в области затрат на корма, добавки и посадочный материал. Для этого необходимо изыскать организационно технические средства экономии данных материалов.

Другой способ экономии затрат на корма, добавки и посадочный материал - поиск более выгодных поставщиков. В этом направлении у предприятия существуют широкие возможности, так оно функционирует в сельскохозяйственном регионе.

Проведем анализ безубыточности ОАО “ Машук”. Безубыточность ОАО “Машук” обеспечивается в результате достижения такого объема производства при котором в условиях сложившихся цен величина постоянных и переменных затрат равна величине реализации.

Точку безубыточности рассчитываем по формуле:

То = Ип : ( Ц - Ц’)

где: Ип - сумма постоянных издержек;

Ц - цена единицы продукции;

Ц’- издержки переменные на единицу продукции.

Исходя из уравнения затрат

Ип - 63 тыс. руб.

Ц’- 14,5 руб.

Средняя цена реализации равна 27 руб.

То = 63/(27-14,5) = 5,04

Следовательно для сложившихся цен, уже производство 5,04 тон продукции является безубыточным.

На рисунке 2.2.1. изображен график безубыточности.

Cебестоимость Р Зона прибыли

136 То Цо

Ц’

63 Зона Цп

убытков

0 1 2 3 4 5 6 7

Рисунок 2.2.1. График безубыточности.

Общий объем затрат рассчитан по уравнению:

Z = 63 + 14,5 х 5,04 = 63 + 73,08 = 136,08 тыс. руб.

Реализация Р = 27 х 5,04 = 136,08 тыс. руб.

С помощью этого метода можно оперативно разработать варианты соотношения: Реализация - издержки - прибыль при конкретной цене.

Таблица2.2.4.

Расчет точки безубыточности при различных вариантах цены.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Показатели (тыс. руб)** | **В1**  **Ц=100** | **В2**  **Ц+10%** | **В3**  **Ц-10%** |
| Издержки постоянные | 63 | 63 | 63 |
| Издержки переменные | 73 | 60,9 | 91,4 |
| Валовые издержки | 136 | 124,9 | 154,4 |
| Цена ед. продукции | 27 | 29,7 | 24,5 |
| Реализация | 136 | 124,9 | 154,4 |
| Прибыль | - | - |  |
| Объем продаж (т) | 5 | 4,2 | 6,3 |

При увеличении цены реализации на 10% безубыточный объем производства будет достигнут уже на производстве 4,1 т продукции - В2.

В3 демонстрирует необходимый объем производства при вынужденном снижении цен на реализованную продукцию до 25 руб. Объем производства = 6,3 тонн.

Рассмотрим варианты безубыточности.

154

136

125

63

0 1 2 3 4 5 6 7

Рисунок 2.2.2 Варианты графика безубыточности при изменении цены.

График демонстрирует перемещение точки безубыточности. При В2 точка смещается влево (Т1), при В3 точка смещается вправо (Т2)

Методом можно пользоваться для прогнозирования необходимой суммы прибыли. При изменяющемся уровне прибыли (10тыс. руб), объем производства должен быть равен: (цена постоянна 27 руб)

То = (63+10)/ (27-14,5) = 5,84 тонн.

Представим варианты заданной прибыли.

Таблица 2.2.5.

Расчет различных вариантов прибыли.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Показатели (тыс. руб)** | **В1** | **В2** | **В3** |
| Издержки постоянные | 63 | 63 | 63 |
| Издержки переменные | 73 | 96,3 | 82,7 |
| Валовые издержки | 136 | 159,3 | 145,7 |
| Цена ед. продукции | 27 | 27 | 29 |
| Реализация | 146 | 179 | 166 |
| Объем продаж (т) | 5,8 | 6,64 | 5,7 |
| Прибыль | 10 | 20 | 20 |

В2 - прибыль увеличена до 20 тыс. руб, что ведет увеличение объема до 6,64 тонн.

В3 - вариант в котором увеличение прибыли может быть получено за счет роста цены на 10%.

2.3. Анализ финансового состояния предприятия ОАО “Машук”

На основе бухгалтерского баланса предприятия за 1998 год производится аналитическая группировка статей актива и пассива баланса в таблицах 2.3.1. и 2.3.2. и проводится горизонтальный и вертикальный анализ изменений в балансе за 1998 год. На основе полученных данных можно сделать следующие выводы. За анализируемый период практически не изменилась структура имущества предприятия и структура источников формирования имущества. Валюта баланса увеличилась на 858 тыс. рублей и составила 101% по отношению к началу анализируемого периода. Заемный капитал вырос на 865 тыс. рублей (126% по отношению к началу периода). На 865 тыс. рублей увеличилась кредиторская задолженность (129% по отношению к началу периода). Среди источников формирования имущества отсутствуют долгосрочные пассивы.

В активе баланса произошло увеличение оборотных средств на 1335 тыс. Рублей (455% по отношению к началу года), в результате доля оборотного капитала составила 2.2% валюты баланса.

Других значительных изменений в структуре баланса не произошло.

Таблица 2.3.1.

Аналитическая группировка статей актива баланса

Тыс. руб.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Группировка статей  актива баланса | | Строка баланса | На начало  1998 года | На конец 1998 года | Горизонтальный анализ  (гр.2-гр.1) | Абсолют-  ные отклоне-ния (гр.2/гр.1\*100) | Вертикальный анализ | |
|  | |  |  |  |  |  | На начало  1998  года | На конец  1998 года |
| А | | Б | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1. | Имущество предприятия (валюта баланса) | 399 | 78257 | 79115 | 858 | 101 | 100 | 100 |
| 1.1. | Иммобилизо  ваннные активы | 190+390 | 77881 | 77404 | -477 | 99.4 | 99.5 | 97.8 |
| 1.2. | Оборотный  капитал | 290 | 376 | 1711 | 1335 | 455 | 0.5 | 2.2 |
| 1.2.1 | Запасы | 210 | 57 | 942 | 885 | 1653 | 0.1 | 1.19 |
| 1.2.2 | Дебиторская  задолжен-ность | 230+240 | 308 | 758 | 450 | 246 | 0.39 | 1 |
| 1.2.3 | Денежные  средства и  краткосроч-ные пассивы | 250+260 | 11 | 11 | 0 | 100 | 0.01 | 0.01 |

Таблица 2.3.2.

Аналитическая группировка статей пассива баланса

Тыс. руб.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Группировка  статей  актива баланса | | Строка  баланса | На  начало  1998  года | На  конец  1998  года | Горизон-  тальный  анализ  (гр.2-гр.1) | Абсо-  лютные  откло-  нения  (гр.2/гр.1\*100) | Вертикальный  анализ | |
|  | |  |  |  |  |  | На  начало  1998  года | На  конец  1998  года |
| А | | Б | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1. | Источники  формирова-  ния  имущества  (валюта  баланса) | 699 | 78257 | 79115 | 858 | 101 | 100 | 100 |
| 1.1. | Собствен-  ный  капитал | 490+640+650 | 74922 | 74915 | -7 | 0.99 | 96 | 95 |
| 1.2. | Заемный  капитал | 690-640-650 | 3335 | 4200 | 865 | 126 | 4 | 5 |
| 1.2.1 | Долгосроч-  ные пассивы | 590 | - | - | - | - | - | - |
| 1.2.2. | Краткосроч-  ные пассивы | 610 | 350 | 350 | 0 | 100 | 0.2 | 0.1 |
| 1.2.3. | Кредитор-  ская задол- женность | 620 | 2985 | 3850 | 865 | 129 | 3.8 | 4.9 |
|  | | | | | | | | |

Предварительный анализ статей актива и пассива баланса показывает, что 97.8% имущества предприятия вложены в основной капитал, из них 95% сформированы за счет кредиторской задолженности.

Проведем анализ финансовой устойчивости предприятия.

По формуле 1.3.6. определяем сумму краткосрочных кредитов, привлекаемых для формирования запасов и затрат:

Сккпр = 942 - 74915+73270+4134=3431 тыс. руб.

Эта сумма превышает наиболее ликвидную часть запасов и затрат (см. формулу 1.3.7.):

Z1+Z2=10771+3768=14539 рублей.

Тогда:

Z1+Z2Cккпр.

В то же время:

СккпрСкк, так как 3431497<4199788.

Значит устойчивость финансового состояния можно признать предкризисной.

Так как у предприятия отсутствуют долгосрочные кредиты, то коэффициенты краткосрочной и долгосрочной задолженности равны Скк=1 и Сдк=0 соответственно (см. формулы 1.3.10. и 1.3.11.).

Коэффициент автономии, в соответствии с формулой 1.3.9., равен:

Ка=74915/79115=0.95

Так как доля собственных источников в итоге баланса составляет 95%, то можно сделать вывод о том, что предприятие останется довольно независимым от внешних источников даже при текущей нехватке денежных средств, для расчетов по кредитам.

Активы и пассивы предприятия, сгруппированные по степени ликвидности, представлены в таблице 2.3.3. Как видно из представленных данных, существует платежный недостаток по срочным и среднесрочным обязательствам, причем за 1998 год платежный недостаток по наиболее срочным обязательствам увеличился на 865 тыс. рублей.

Таблица 2.3.3.

Группировка статей актива и пассива баланса по степени ликвидности и срочности обязательств

Тыс.руб.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | На  начало  1998  года | На  конец  1998  года | Пассивы | На  начало  1998  года | На  конец  1998  года | Платежный  излишек или  недостаток | |
|  |  |  |  |  |  | На  начало  1998  года | На конец 1998 года |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| 1. Наиболее ликвидные активы | 10 | 10 | 1. Наиболее срочные обязательства | 2985 | 3850 | -2975 | -3840 |
| 2. Быстро реализуемые активы | - | - | 2. Кратко-  срочные пассивы | 349 | 349 | -349 | -349 |
| 3. Медленно реализуемые активы | 18 | 6 | 3. Долгосроч-  ные пассивы | - | - | 18 | 6 |
| 4.Трудно реализуемые активы | 74172 | 74017 | 4.Постоянные пассивы | 70866 | 69834 | 3306 | 4183 |
| БАЛАНС | 74200 | 74033 | БАЛАНС | 74200 | 74003 | х | х |
|  | | | | | | | |

Для характеристики ликвидности баланса рассчитаем следующие коэффициенты.

1.Коэффициент абсолютной ликвидности (см. формулу 1.3.12.):

Кал=10 / (3850 + 349)=0.002 (норма Калі0.2).

2. Коэффициент критической ликвидности (см. формулу 1.3.13.):

Ккл=(10+0)/(3850+349)=0.002 (норма Кклі1).

1. Коэффициент текущей ликвидности (см. формулу 1.3.14.):

Ктл=(10+6) / (3850+349)=0.004 (норма Ктлі2).

На основе проведенного анализа ликвидности баланса можно сделать ряд выводов. Предприятие на начало 1999 года не имеет возможности платить по наиболее срочным и среднесрочным обязательствам. Для того, чтобы расплатиться по данным обязательствам, придется либо распродать часть основных фондов, либо получить долгосрочные или краткосрочные кредиты на покрытие недостатка оборотных средств. Тем не менее, необходимо сделать поправку на то, что по долгам предприятия может расплатиться головное предприятие.

2.4. Оптимизация планово управленческих решений

На основе проведенного анализа выберем критерий оптимизации прибылеобразующих факторов.

Выбор будет сделан с учетом сложившихся условий внутренней и внешней среды предприятия. На основе анализа финансового состояния был сделан вывод о том, что у предприятия существует недостаток наличности. Тем не менее, с учетом того, что предприятие работает под заказ головного предприятия и расчеты с кредиторами могут проводиться за счет средств ОАО “Ставропольское”, этим условием можно временно пренебречь.

Вторым значимым фактором является то, что предприятие действует в условиях инфляционной экономики. Это условие требует от предприятия высокой рентабельности производства.

Таким образом, в качестве критерия оптимизации необходимо выбрать критерий максимума рентабельности производства.

Для оптимизации по данному критерию, предварительно рассчитаем, на основе полученных данных из раздела 2.2. ряд коэффициентов. Так как оптимизация проводится для последующего периода, то, при расчете коэффициентов, в качестве базисного периода будет использоваться последний период деятельности предприятия (сентябрь-декабрь 1998 года). В качестве данных анализируемого периода будут использованы планируемые данные по структуре себестоимости на первый квартал 1999 года.

Рассчитаем коэффициент переменных затрат в базисном периоде на основе формулы (1.1.4.):

r=14.5/16.1=0.9

Прирост условно постоянных затрат в первом квартале 1999 года не планируется, поэтому в коэффициент изменения постоянных затрат равен ( см. формулу 1.4.5.):

f=0/63=0

Изменение переменных затрат на период январь-апрель 1999 года не планируется, поэтому:

Кн=1

Кроме того, известны данные о изменении поставок продукции всеми конкурентами на начало января 1999 года [3, С.3]:

а=0.91 (91% к январю 1998 года).

Коэффициент изменения доходов потребителей за 1998 год [4, С.3]:

Д=1.083 или 108.3% по отношению к уровню 1998 года.

Коэффициент эластичности спроса от цены:

Кэц=1.4

Коэффициент эластичности спроса от доходов потребителей:

Кэд=1.3

Доля рынка предприятия:

Uф=0.5 или 5%.

На основе этих данных рассчитываем оптимальные объемы производства и цену по критерию максимума рентабельности производства.

Оптимальный объем производства (см. формулу 1.4.11.):

bоп=[(1-0.9)(1+0)/0.9]\*[Ц[1+1.4 +1.3\*0.083-(1-0.05)\*0.91]/(1-0.9)\*0.05 – 1]=1.78

В сентябре-декабре 1998 года объем производства составил 43300 кг., тогда с января по апрель 1999 года объем производства должен составить:

q=43300\*1.78=77074 кг.

Оптимальная цена на продукцию (см. формулу 1.4.12.):

dоп=[1+1.4+1.3\*(1.083-1) – (1-0.05)\*0.91 – 0.05\*1.78]/1.4=1.1

В сентябре-декабре 1998 года средняя цена на продукцию составила 27 рублей за килограмм, тогда на период с января по апрель 1999 года необходимо установить цену в размере:

р=26\*1.1=28.9 руб/кг.

Для расчета рентабельности производства при соответствующих ценах и объемах производства, необходимо предварительно рассчитать рентабельность производства за период с сентября по декабрь 1998 года. При условии, что средняя цена составила 26 рублей за килограмм, а средняя себестоимость одного килограмма составила 26.5 рубля, то рентабельность за период составила (см. формулу 1.4.4.):

R1= 26/26.5=0.98

Тогда, с учетом всех внешних и внутренних условий, при рассчитанных цене и объеме производства, максимально возможная рентабельность на период январь-апрель 1999 года составит (см. формулу (1.4.13.):

Ra=0.98\*1.78\*1.1/[1.78\*0.9+(1- 0.9)]=1.13

Выручка за период январь-апрель 1999 года составит (см. формулу 1.4.10.):

В=28.9\*77074=2227439 рублей.

Тогда прибыль составит:

Р=2227439\*13/100=289567 рублей.

В приложении 4 представлен график взаимодействия индексов цены, себестоимости и объемов продаж. На основе этого графика можно наглядно представить, как изменится прибыль при изменении показателей цены, объемов производства и себестоимости. График состоит из двух частей – верхней и нижней. Верхняя часть связывает между собой изменения в цене и себестоимости продукции. Первый из указанных параметров обозначен d, второй – g.

Количественное сочетание двух этих параметров обеспечивает вход в одну из двух зон и четырех подзон, где индекс прибыли корректируется с учетом планируемого изменения объемов продаж. Первая и вторая подзоны расположены левее нулевой вертикальной линии, третья и четвертая подзоны – правее от этой вертикали. Левая зона – это зона рентабельного, прибыльного производства, правая зона – убыточного производства.

Первая подзона – это подзона роста прибыли, процветания и благополучия, успеха предприятия и всей его деятельности. Попадание во вторую подзону означает падение прибыли по сравнению с базисным периодом.

Третья подзона находится в убыточной зоне. Попадание в нее – это предупреждение о необходимости принимать срочные меры по совершенствованию производства, изменять стратегию и тактику в области принятия управленческих решений.

Исходными условиями для построения данного графика являются коэффициент рентабельности производства и коэффициент переменных затрат (r=0.9 и p=1.13).

Таким образом, на основе данного графика, можно моментально оценить любой проект. При этом будет учтено изменение всех трех прибылеобразующих параметров: цены, себестоимости и объемов планируемых продаж.

Заключение

Охарактеризуем ситуацию, сложившуюся на предприятии к концу 1998 года и причины, вызвавшие произошедшие изменения. Далее укажем сделанные на основе анализа выводы и рекомендуемые для принятия решения.

После критической ситуации на предприятии в 1996 году предприятие на протяжении 1997 года функционировало на минимальной производственной мощности, необходимой для сохранения предприятия как производственной единицы. С конца 1997 – начала 1998 года на предприятии начинается наращивание объемов производства. В августе 1998 года, в результате экономического кризиса и инфляционных процессов, происходит резкое повышение себестоимости продукции при непропорциональном росте цены и, как следствие, происходит снижение рентабельности производства.

В рамках анализа финансового состояния удалось выяснить, что предприятие к концу 1998 года оказалось в состоянии крайней неустойчивости к внешней среде. Баланс предприятия был охарактеризован как крайне неликвидный. Тем не менее, была сделана поправка на то, что предприятие сможет покрыть свои краткосрочные долги за счет средств головного предприятия.

Таким образом, к концу 1998 года предприятие имело следующие финансовые результаты:

1. рентабельность производства на предприятии за год составила 1%, причем за последние четыре месяца 1998 года производство стало нерентабельным (- 2%);
2. прибыль предприятия снизилась на 53% по сравнению с 1997 годом и составила 39.4 тыс. рублей.

На основе показателей структуры себестоимости, планируемых изменений на предприятии в 1999 году и планируемого состояния внешней среды (изменение поставок конкурентами, изменение доходов потребителей), была проведена оптимизация планово-управленческих решений в области цен и объемов производства. Полученные показатели цен и объемов производства были предложены для первых четырех месяцев 1999 года. С учетом темпов изменений внутренней и внешней среды, это самый оптимальный срок для переоценки данных показателей.

Таким образом, на первые четыре месяца 1999 года, с точки зрения максимума рентабельности, предприятию необходимо произвести 77074 кг. Продукции и установить оптовую цену в размере 28.9 рублей за килограмм.

Кроме конкретных рекомендаций по ценам и объемам производства на первые четыре месяца 1999 года, необходимо дать ряд рекомендаций по стратегии деятельности фирмы.

С учетом высокой подвижности внешней среды предприятия и с учетом недостатка финансовых средств, предприятию необходимо, на ближайшее время, отказаться от стратегии роста и увеличить собственную устойчивость к колебаниям внешней среды. Для этого необходимо привести в соответствие источники формирования имущества предприятия и направления их вложения.

В перспективе, при условии достаточной устойчивости и благоприятных условий внешней среды, возможно значительное развитие предприятия и завоевание им большей доли рынка.

Для улучшения финансовой деятельности предприятия и, соответственно, финансовых результатов, необходимо развить систему планирования на предприятии. В частности, необходимо периодически проводить оптимизацию планово управленческих решений в области цен и объемов производства по приведенной в данной работе методике. Перерасчет по данной методике необходимо проводить и в случаях каких либо резких изменений во внешней среде, либо значительных изменений внутренних показателей.

С учетом того, что предприятие находится на территории сельскохозяйственного региона, существуют широкие возможности по заключению контрактов с более выгодными поставщиками. Это необходимо в силу того, что производство на предприятии является материалоемким, а значит даже незначительное снижение стоимости закупаемых кормов, добавок и материалов, отразится на снижении себестоимости продукции.

Снизить затраты материалов будет возможно и за счет различных организационно технических мероприятий. Снижение себестоимости отразится, соответственно и на финансовых результатах.

В целом можно сказать, что предприятие имеет значительный экономический потенциал и перспективы, а для улучшения деятельности предприятия, в первую очередь, необходимо наладить информационно аналитическое обеспечение производственной и финансовой деятельности предприятия.

Литература

1. Богатин Ю.В., Швандар В.А. Производство прибыли: Учебное пособие для

вузов. – М.: Финансы, ЮНИТИ, 1998.

2. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Финансы предприятий. – М., ИНФРА-М, 1998.

3. Итоги работы хозяйственного комплекса Ставропольского края за 1998 год:

сообщение Ставропольского краевого комитета государственной статистики

Ставропольская правда N 43 3 марта 1999.- C.3.

4. Итоги работы хозяйственного комплекса ставропольского края за I квартал

1999 года: сообщение Ставропольского краевого комитета государственной

статистики Ставропольская правда N 85 27 марта 1999.- C.3.

5. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа. – М.,

ИНФРА-М 1995.

6. Краснова В.П., Привалов А.Е. Любишь бизнес-люби и план // Эксперт.-

1996.- N 19- C.6-8.

7. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности / Под ред. В.И.

Стражева. – Минск: Вышэйшея школа, 1995.

8. Баканов М.И., Шеремет А.Т. Теория анализа хозяйственной деятельности:

Учебник. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 1997.

9. Вартанов А.С. Экономическая диагностика деятельности предприятия:

организация и методология. – М.: Финансы и статистика, 1991.

10. Каракоз И.И., Самборский В.И. Теория экономического анализа. – Киев:

Выща школа, 1990.

11. Курс экономического анализа / под ред. М.И. Баканова, и А.Д. Шеремета. –

М.: Финансы и статистика, 1990.

12. Маркин Ю.П. Анализ внутрихозяйственных резервов. – М.: Финансы и

статистика, 1991.

13. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – Мн.: ИП

«Экоперспектива», 1998.

14. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности промышленного

предприятия. – Минск: ИСЗ, 1996.

15. Савицкая Г.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. – Минск: ИСЗ,

1996.

#### Таблица 1.

#### Динамика показателей прибыли

Тыс. руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Показатели** | **1997**  **год** | **1998**  **год** | **1998 в %**  **к 1997** |
| 1. Выручка (нетто) от реализации продукции | 164 | 1715.8 | 1046 |
| 2. Себестоимость (производственная) реализации продукции | 41 | 1701.6 | 4151 |
| 3. Валовый (маржинальный) доход | 123 | 14.2 | 11.5 |
| 4. Расходы периода (коммерческие, управленческие) | - | - | - |
| 5. Прибыль (убыток) от реализации | 123 | 14.2 | 11.5 |
| 6. Сальдо операционных результатов | 5 | 6.5 | 120 |
| 7. Прибыль (убыток) от финансово-хозяйственной деятельности | 128 | 19.7 | 15.6 |
| 8. Сальдо внереализационных результатов | - | 41 | - |
| 9. Прибыль (убыток) отчетного периода | 128 | 60.7 | 47.7 |
| 10. Прибыль, остающаяся в распоряжении организации | 83 | 39.4 | 47 |
| 11. Нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода | -790 | -426 | 54 |

# Таблица 2.

# Структура прибыли

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Показатели** | **1997**  **год** | **1998**  **год** | **Отклонение** **(+, - )** |
| Прибыль (убыток) отчетного периода – всего, в % | 100 | 100 | - |
| В том числе: |  |  |  |
| а) прибыль (убыток) от реализации | 96 | 23 | -73 |
| б) от финансовых операций | - | - | - |
| в) от прочей реализации | 4 | 10 | +6 |
| г) от финансово хозяйственной деятельности | 100 | 33 | -67 |
| д) от внереализационных операций | - | 67 | +67 |
| е) чистая прибыль | 65 | 64 | -1 |
| ж) нераспределенная прибыль | 617 | 702 | +85 |

Cебестоимость Р Зона прибыли

136 То Цо

Ц’

63 Зона Цп

убытков

0 1 2 3 4 5 6 7 объем

Рисунок 1. График безубыточности.

Таблица 4.

**Расчет точки безубыточности при различных вариантах цены.**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Показатели (тыс. руб)** | **В1**  **Ц=100** | **В2**  **Ц+10%** | **В3**  **Ц-10%** |
| Издержки постоянные | 63 | 63 | 63 |
| Издержки переменные | 73 | 60,9 | 91,4 |
| Валовые издержки | 136 | 124,9 | 154,4 |
| Цена ед. продукции | 27 | 29,7 | 24,5 |
| Реализация | 136 | 124,9 | 154,4 |
| Прибыль | - | - |  |
| Объем продаж (т) | 5 | 4,2 | 6,3 |

Таблица 5.

**Расчет различных вариантов прибыли.**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Показатели (тыс. руб)** | **В1** | **В2** | **В3** |
| Издержки постоянные | 63 | 63 | 63 |
| Издержки переменные | 73 | 96,3 | 82,7 |
| Валовые издержки | 136 | 159,3 | 145,7 |
| Цена ед. продукции | 27 | 27 | 29 |
| Реализация | 146 | 179 | 166 |
| Объем продаж (т) | 5,8 | 6,64 | 5,7 |
| Прибыль | 10 | 20 | 20 |

Таблица 6.

**Группировка статей актива и пассива баланса по степени ликвидности и срочности обязательств**

Тыс.руб.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Актив** | **На**  **начало**  **1998**  **года** | **На**  **конец**  **1998**  **года** | **Пассивы** | **На**  **начало**  **1998**  **года** | **На**  **конец**  **1998**  **года** | **Платежный**  **излишек или**  **недостаток** | |
|  |  |  |  |  |  | На  начало  1998  года | На конец 1998 года |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| 1. Наиболее ликвидные активы | 10 | 10 | 1. Наиболее срочные обязательства | 2985 | 3850 | -2975 | -3840 |
| 2. Быстро реализуемые активы | - | - | 2. Кратко-  срочные пассивы | 349 | 349 | -349 | -349 |
| 3. Медленно реализуемые активы | 18 | 6 | 3. Долгосроч-  ные пассивы | - | - | 18 | 6 |
| 4.Трудно реализуемые активы | 74172 | 74017 | 4.Постоянные пассивы | 70866 | 69834 | 3306 | 4183 |
| БАЛАНС | 74200 | 74033 | БАЛАНС | 74200 | 74003 | х | х |
|  | | | | | | | |