СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ

ГЛАВА 1. **ТЕОРИТЕЧИСКИЕ АСПЕКТЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ**

1.1 Финансовое состояние организации, факторы его определяющие

1.2 Цель, задачи и последовательность проведения анализа финансового состояния организации

1.3 Методика анализа финансового состояния организации

ГЛАВА 2. **ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОАО «ПОСЕВНИНСКИЙ МАШИНОСТОРОИТЕЛЬНЫЙ ЗАВОД»**

2.1 Характер деятельности предприятия

2.1.1 Организационная структура

2.2 Анализ структуры активов и пассивов баланса

2.3 Расчет и оценка основных коэффициентов, характеризующих финансовое состояние

ГЛАВА 3. **СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ ОАО «ПОСЕВНИНСКИЙ МАШИНОСТРОИТЕЛЬНЫЙ ЗАВОД» НА 2008Г.**

3.1 Стратегия развития ОАО «Посевнинский машиностроительный завод» на 2008г.

3.2 Рекомендация по увеличению доли прибыли рентабельной зоны хозяйствования (аренда помещений)

3.3. Меры по управлению капиталом предприятия как основы стабилизации финансового состояния ОАО «Посевнинский машиностроительный завод»

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

ПРИЛОЖЕНИЯ

ВВЕДЕНИЕ

В современных экономических условиях деятельность каждого хозяйствующего субъекта является предметом внимания обширного круга участников рыночных отношений (организаций и лиц), заинтересованных в результатах его функционирования. На основании доступной им отчетно-учетной информации указанные лица стремятся оценить финансовое положение организации. Основным инструментом для этого служит финансовый анализ, при помощи которого можно объективно оценить внутренние и внешние отношения анализируемого объекта: охарактеризовать его платежеспособность, эффективность и доходность деятельности, перспективы развития, а затем по его результатам принять обоснованные решения.

Стремясь решить конкретные вопросы и получить квалифицированную оценку финансового положения, руководители организаций все чаще начинают прибегать к помощи финансового анализа. При этом они, как правило, не довольствуются констатацией величины показателей относительности, а рассчитывают получить конкретное заключение о достаточности платежных средств, нормальных соотношениях собственного и заемного капитала, скорости оборота капитала и причинах его изменения, типах финансирования тех или иных видов деятельности.

В этих условиях меняется роль экономического отдела, в функции которого все чаще входят не только ведение текущего учета и составление отчетности, но и финансовый анализ исключительно в целях управления организацией. Удовлетворить новые запросы администрации может только экономист – аналитик, способный разобраться в экономике организации, выявить ее больные места на основе финансово-учетных данных, ясно и четко установить меры упорядоченного вмешательства. Но для этого необходимо овладеть методами и приемами финансового анализа.

Актуальность проблемы подтверждает и тот факт, что не снижается внимание, уделяемое как экономистами теоретиками, так и практиками данной проблеме. Можно выделить работы таких авторов как Ю.П. Анискин, А.М. Павлова «Планирование и контроллинг», Ковалев В.В., Волкова О.Н. «Анализ хозяйственной деятельности предприятия».

Цель выпускной квалификационной работы состоит в оценке роли финансового состояния в организации устойчивого развития субъекта предпринимательской деятельности внешней среды. Для достижения поставленной цели нами решены следующие задачи:

* раскрыты сущность и значение оценки финансовых результатов деятельности организации; источники информации, используемые при проведении финансового анализа;
* изучена методика проведения оценки финансовых результатов деятельности организации;
* проведен анализ деятельности ОАО «Посевнинский машиностроительный завод» за 2006 – 2007гг.;
* проанализированы финансовые результаты деятельности организации (оценено имущество организации и источники его формирования; проведен анализ деловой активности и рентабельности);
* предложена стратегия развития на предстоящий период.

Объект исследования – организационно-экономические отношения хозяйствующего субъекта ОАО «Посевнинский машиностроительный завод».

Предмет исследования – состояние и закономерности изменения финансового состояния.

Информационной базой послужили данные официальной бухгалтерской и статистической отчетности предприятия за 2006-2007 годы, а также публикации ученых по данной проблеме.

В ходе выполнения работы были использованы различные методы исследований: диалектический, экономико-статистический, расчетно-конструктивный.

ГЛАВА 1. **ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ.**

1.1 Финансовое состояние организации, факторы его определяющие

Финансовое состояние организации – это экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени.

В процессе снабженческой, производственной, сбытовой и финансовой деятельности происходит непрерывный процесс кругооборота капитала, изменяются структура средств и источников их формирования, наличие и потребность в финансовых ресурсах и, как следствие, финансовое состояние организации, внешним проявлением которого выступает платежеспособность.

Финансовый анализ представляет собой метод оценки ретроспективного (того, что было в прошлом) и перспективного (того, что будет в будущем) финансового состояния хозяйствующего субъекта на основе изучения зависимости и динамики показателей финансовой информации.

Любой вид хозяйственно деятельности начинается с вложения денег, протекает через движение денег и заканчивается результатом, имеющим денежную оценку. Поэтому только финансовый анализ способен в комплексе исследовать и оценить все аспекты и результаты движения денежных средств, уровень отношений, связанных с денежными потоками, а также возможное финансовое состояние данного объекта.

Анализируя тенденции основных показателей, необходимо принимать во внимание влияние некоторых искажающих факторов, в частности инфляции. Кроме того, не стоит забывать, что баланс, являясь основной отчетной и аналитической формой, не свободен от ограничений. Укажем некоторые, наиболее существенные из них:

* баланс историчен по природе, он фиксирует сложившиеся к моменту его составления итоги финансово-хозяйственных операций.
* баланс отражает статус - в средствах и обязательствах организаций, то есть отвечает на вопрос, что представляет собой организация на данный момент согласно используемой учетной политике, но не последний вопрос, в результате чего сложилось такое положение. Ответ на последний вопрос не может быть дан только по данным баланса. Для этого требуется гораздо более глубокий анализ, основанный не только на привлечении многих факторов, которые не находят отражения в отчетности (инфляции, научно – технический прогресс, финансовые затруднения у сменщиков и др.).
* по данным отчетности можно рассчитать ряд аналитических показателей, однако, все они будут бесполезны, если их не с чем сравнить. Баланс, рассматриваемый изолированно, не обеспечивает пространственной и временной сопоставимости. Поэтому его анализ должен проводиться в динамике и по возможности дополняться обзором аналогичных показателей по родственным организациям.
* финансовое состояние организации и перспективы его изменения находятся под влиянием не только факторов финансового характера, но и многих факторов, вообще не имеющих стоимостной оценки. В их числе: возможные политические и общеэкономические изменения, перестройка организационной структуры управления отраслью или организацией, смена форм собственности, профессиональная и общеобразовательная подготовка персонала и т.д. Поэтому анализ бухгалтерской отчетности является лишь одним из разделов комплексного экономического анализа, использующего не только формализованные критерии, но и неформальные оценки.
* одно из существенных ограничений баланса – заложенный в нем принцип использования цен приобретения. В условиях инфляции, роста цен на используемые ресурсы, низкой обновляемости основных средств, многие статьи отражают совокупность одинаковых по функциональному назначению, но и разных по стоимости учетных объектов. Естественно искажаются результаты деятельности организации, реальная оценка его хозяйственных средств, рыночная стоимость организации в целом.
* одна из главных целей функционирования любой организации – получение прибыли. Однако именно этот показатель отражен в балансе недостаточно полно. Кроме того, сущностное наполнение этого показателя постоянно меняется из-за непрекращающихся корректировок нормативных документов.

Возрастание роли финансового анализа в условиях рыночной экономики связано, прежде всего, с главным принципом рынка: жесткостью. Рынок живет по очень жесткому закону: выживает сильнейший. А сильнейший на рынке является такой хозяйствующий субъект, у которого хорошее финансовое состояние и конкурентоспособность требует, среди прочих факторов, систематического проведения финансового анализа всей хозяйственной деятельности.

1.2 Цель, задачи и последовательность проведения анализа финансового состояния организации

Анализ финансового состояния представляет собой глубокое, научно обособленное исследование финансовых отношений и движения финансовых ресурсов в едином производственно – торговом процессе.

Основная цель анализа – выявления наиболее сложных проблем управления организацией в целом и его финансовыми ресурсами в частности, оценка финансового состояния организации на основании выявленных результатов и составление рекомендации по его улучшению.

Главными задачами анализа финансового состояния организации являются:

* выявление рентабельности и финансовой устойчивости;
* изучение эффективности использования финансовых ресурсов;
* установление положения организации на финансовом рынке и количественное измерение его финансовой конкурентоспособности;
* оценка степени выполнения плановых финансовых мероприятий, программ, плана финансовых показателей;
* определение основных факторов, вызвавших изменение финансового положения.

Анализ финансово – экономического состояния организации является существенным элементом финансового анализа, а также финансового менеджмента и аудита (рис. 1.1).

Анализ финансово – экономического состояния организации

Финансовый анализ

Финансовый

менеджмента

Аудит

**Рис. 1.1. Сфера действия анализа финансового – экономического состояния организации**

В основе финансового анализа, равно, как и финансового менеджмента, в целом, лежит анализ финансовой отчетности. Суть финансового менеджмента заключается в такой организации управления финансами, которая позволяет привлекать дополнительные финансовые ресурсы на самых выгодных условиях, инвестировать с наибольшим эффектом, осуществлять прибыльные операции на финансовом рынке. Изыскание финансовых источников развития организации, а также определение направлений наиболее эффективного инвестирования финансовых ресурсов и другие подобные вопросы финансового менеджмента становятся ключевыми в условиях рыночной экономики. Успех в области финансового менеджмента во многом зависит от всесторонности, регулярности, тщательности изучения финансовой отчетности. При этом, ведущее положение занимает анализ финансового состояния организации.

Информационной базой для проведения анализа финансового состояния организации служит бухгалтерская отчетность. Отчетность организации – это система показателей, характеризующая результаты и отражающая условия ее работы за истекший период.

В отчетность включены все виды текущего учета: бухгалтерский, статистический и оперативно – технический. Благодаря этому обеспечивается возможность отражения в отчетности всего многообразия предпринимательской деятельности организации.

По характеру сведений, содержащихся в отчетах, различают управленческую и финансовую отчетность (рис. 1.2).

Отчетность организации

Управленческая (внутренняя) отчетность

Финансовая (внешняя)

отчетность

Сведения о внутрипроизводственных информационных потоках, характеризующих объем, структуру и скорость товарного обращения, издержках, потерях, доходах. Сведения о длительности операционной системы организации.

Сведения о хозяйственной деятельности организации в целом, служащие для информирования внешних пользователей.

**Рис. 1.2. Виды отчетности организации**

К финансовой отчетности предъявляются ряд требований. Основные из них:

* умелость и достоверность информации;
* значимость данной отчетности.

Как уже отмечалось, анализ финансового состояния организации в основном базируется на финансовой (внешней) бухгалтерской отчетности организации.

Финансовая бухгалтерия отчетность состоит из нескольких образующих единое целое отчетных документов:

* бухгалтерского баланса, форма № 1;
* отчета о прибылях и убытках, форма № 2;
* отчета о движении капитала, форма № 3;
* отчета о движении денежных средств, форма № 4;
* приложение к бухгалтерскому балансу, форма № 5.

Организации по итогам года кроме вышеназванных документов обязаны предоставлять дополнительную информацию, включающую мнение аудиторов, примечания к финансовым отчетам и другие информационные источники. Следует отметить, что аудиторы не подтверждают точность финансовых отчетов, а представляют профессиональное заключение о том, что отчетность составлена в соответствии с установленными правилами.

Поскольку финансовая отчетность – это документы, показывающие результаты деятельности организации за определенный период в прошлом, то часто у внешних аналитиков нет иного выхода, кроме как оценить нынешнее состояние, основываясь на устаревших данных. Ввиду того, что аналитики заинтересованы, прежде всего в получении информации о том, что происходит сейчас и вероятнее всего произойдет в будущем, а не в том, что случилось в прошлом, то они должны экстраполировать историческую информацию на нынешние условия и делать на ее основе прогнозы в отношении будущего.

Структура анализа финансового состояния организации состоит из оценки пяти основных блок – параметров.

* Состава и структуры баланса.
* Финансовой устойчивости организации.
* Ликвидности и платежеспособности.
* Рентабельности.
* Деловой активности.

Эти блоки, будучи взаимосвязанными, представляют собой структуру, на основании которой производится расчеты и группировка показателей, дающих наиболее точную картину текущего экономического состояния организации.

Анализ финансового состояния организации начинается с изучения состава и структуры имущества организации (актив баланса).

Под активами понима строятся в порядке возрастания ликвидности.

1. Внеоборотные активы (иммобилизованные средства):
   * нематериальные активы (патенты, авторские права, лицензии, торговые марки и другие ценные, но не овеществленные активы, контролируемые организацией);
   * основные средства (имущество, здания, оборудование, земля, то есть материальные активы с относительно долгим сроком полезной службой);
   * капиталовложения (незавершенное строительство, долгосрочные финансовые вложения и др.).
2. Оборотные активы (мобильные средства):
   * запасы товарно-материальных ценностей;
   * дебиторская задолженность;
   * краткосрочные финансовые вложения;
   * денежные средства.

Оборотные активы более ликвидны, чем внеоборотные. Это обусловлено тем, что внеоборотные активы представляют ту часть имущества организации, которая не предназначена для продажи, а постоянно используется для производства, торговли, хранения и транспортировки товаров. Оборотные активы участвуют в постоянном цикле превращения их в денежные средства. В свою очередь, их также можно разделить по степени ликвидности: наиболее ликвидные оборотные активы – денежные средства, ценные бумаги, далее по степени убывающей ликвидности следует дебиторская задолженность, запасы и затраты.

От состава и размера активов организации зависит такой важный показатель финансового состояния, как ликвидность.

В процессе анализа, необходимо установить, каким имуществом располагает организация на конец отчетного периода, и какие изменения произошли в его объеме и составе. Для этого данные баланса на конец отчетного периода сопоставляются с данными баланса на начало периода и определяются факторы, обусловившие эти изменения. Выявляются также изменения в структуре активов путем сравнения удельного веса каждого вида активов на конец и начало анализируемого периода. При этом используют методику вертикального и горизонтального анализа. Это позволяет увидеть удельный вес каждого баланса в его общем итоге, оценить по каждой статье абсолютное отклонение, темпы роста или снижения.

Горизонтальный анализ заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц, в которой абсолютные балансовые показатели дополняются относительными темпами роста (снижения). Обычно берут базисные темпы роста за несколько периодов. Ценность результатов горизонтального анализа существенно снижается в условиях инфляции, но эти данные можно использовать при межхозяйственных сравнениях.

Цель горизонтального анализа состоит в том, чтобы выявить абсолютные и относительные изменения величин различных статей баланса за определенный период, дать оценку этим изменениям.

Вертикальный баланс дает представление финансового отчета в виде относительных показателей. Цель вертикального анализа заключается в расчете удельного веса отдельных статей в итоге баланса и оценке его изменений. С помощью вертикального анализа можно проводить межхозяйственные сравнения организаций, а относительные показатели сглаживают негативное влияние инфляционных процессов.

Горизонтальный и вертикальный анализ взаимно дополняют друг друга. Если выполнить такой анализ за ряд лет, то можно оценить не только текущее финансовое состояние, но и спрогнозировать значение балансовых статей на будущее.

Анализ динамики валюты баланса позволяет сделать ряд важных выводов о финансовом положении организации. Уменьшение размера валюты баланса за отчетный период свидетельствует о сокращении хозяйственного оборота, снижении имущественного потенциала под влиянием различных факторов (неплатежеспособность организации, реализация части активов). В обычных, стабильных условиях деятельности увеличение итога баланса оценивают положительно, а уменьшение – отрицательно. В условиях инфляции нужно тщательно проанализировать влияние динамики цен и переоценки основных фондов на динамику валюты баланса. Увеличение валюты баланса за отчетный период может быть связано не только с расширением хозяйственной деятельности, но и быть следствием инфляции или переоценки основных фондов. Поэтому целесообразно установить соответствие динамики баланса с динамикой выручки от реализации, а также прибыли по данным формы № 2. Более быстрый рост объема реализации и прибыли от реализации по сравнению с ростом валюты баланса указывает на улучшение использования имущества организации.

Более подробно анализируют структуру и динамику активов организации, определяют, за счет каких видов активов изменилась общая стоимость имущества. Предпочтительным является повышение удельного веса оборотных активов, как наиболее ликвидной части имущества и более быстрый их рост по сравнению с внеоборотными активами.

Более подробно необходимо оценить состав, структуру и динамику оборотных средств, что позволит сделать вывод о мобильности оборотных активов о, возможно, необоснованном отвлечении средств в дебиторскую задолженность и неликвидные запасы товарно-материальных ценностей.

Сравнивая темпы изменения запасов по аналитическому балансу с объемом реализации можно сделать заключение об ускорении или замедлении оборачиваемости оборотных активов.

Чтобы дать оценку имуществу организации, необходимо также проанализировать состояние материально-технической базы: наличие зданий, сооружений, оборудования, их структуру с точки зрения участия в обороте, то есть выделить из основных средств активную часть. Она характеризует уровень научно-технического процесса (НТП) отрасли, то есть чем выше удельный вес стоимости машин, оборудования, тем при прочих равных условиях, качественнее состояние материально-технической базы.

В процессе анализа необходимо дать оценку нематериальным активам, проводя их классификацию. Дается характеристика выполнения ими своих функций, выявляется моральный износ, принципы амортизации, планы в отношении обновления нематериальных активов.

Вся материально – техническая база и нематериальные активы оцениваются с точки зрения их способности быть быстро реализованными.

Тенденции изменения имущества организации следует увязывать с основными источниками образования финансовых ресурсов.

Пассив бухгалтерского баланса отражает источники финансирования средств организации, сгруппированные на определенную дату по их принадлежности и назначению. Пассив, показывает величину средств (капитала) вложенных в хозяйственную деятельность организации и степень участия в создании имущества организации.

В зарубежной практике существует несколько иное толкование сущности пассива баланса – это обязательства за получение ценности или требования на получение организацией ресурсы (актива).

Данные определения не противоречат друг другу, но в современной концепции бухгалтерского учета последнее более предпочтительно.

Для аналитических исследований и оценки структуры пассива все обязательства группируются по признаками:

1. Юридической принадлежности:
   * обязательства перед собственниками организации (собственный капитал);
   * перед третьими лицами (заемный капитал)
2. Срочности возврата обязательств:

* средства длительного пользования;
* средства краткосрочного пользования. При проведении анализа баланса необходимо учитывать следующие:

1. финансовая информация, заложенная в бухгалтерский баланс, носит исторический характер, то есть показывает положение организации на момент составления отчетности;
2. в условиях инфляции происходит необъективное отражение во временном интервале результатов хозяйственной деятельности;
3. финансовая отчетность несет информацию лишь на начало и конец отчетного периода, и поэтому невозможно достоверно оценить изменения, происходящие в течение этого периода.

Еще один важный аспект анализа структуры баланса – это определение взаимосвязей между активом и пассивом баланса, так как в процессе хозяйственной деятельности идет постоянная трансформация отдельных элементов актива и пассива баланса (рис. 1.3).

**АКТИВ**

**ПАССИВ**

Внеоборотные

активы

Собственный

Капитал

Долгосрочные

Пассивы

Оборотные

активы

Краткосрочные

пассивы

**Рис. 1.3. Взаимосвязь между активом и пассивом баланса**

Каждая группа пассива функционально связана с определенной частью актива баланса. Например, краткосрочные кредиты предназначены для пополнения оборотных средств.

Некоторая часть долгосрочных обязательств финансирует как оборотные, так и внеоборотные активы. Такое взаимодействие наблюдается и в случае погашения внешних обязательств.

Соотношение собственных, заемных и привлеченных средств организации зависит от различных факторов, обусловленных внутренними и внешними условиями деятельности и выбранной финансовой стратегией. К числу важнейших факторов могут быть отнесены:

* процентные ставки за пользование кредитами и займами;
* изменение объема деятельности организации, которое вызывает необходимость сокращения или увлечения потребности в привлечении заемных средств;
* накопление излишних или слабо используемых запасов товарно-материальных ценностей, устаревшего оборудования, отвлечение средств в дебиторскую задолженность сомнительного характера с высоким фактором риска и др.

Более высокие темпы роста источников собственных средств, как правило, с положительной стороны оценивают формирование капитала организации. Увеличение доли собственного капитала (3 раздел баланса) за счет любого из истом анализа является определение фактического наличия собственных оборотных средств, как в абсолютном, так и в относительном измерении. Существует два подхода к их измерению:

* на основе данных первого и третьего разделов бухгалтерского баланса, как разность между итогом третьего раздела (капитал и резервы) и итогам первого раздела (внеоборотные активы);
* текущие активы (оборотные средства) – текущие краткосрочные обязательства.

Следует отметить в виду, что не во всех ситуациях оправдана высокая доля собственных средств в финансировании оборотных средств. При быстрой оборачиваемости оборотных средств и фиксированной процентной ставки за кредиты целесообразно привлечение в значительных размерах заемных средств, а собственные средства могут быть направлены на расширение хозяйственной деятельности или вложение в ценные бумаги, уставной капитал. Доля заемных средств в общей сумме источников средств должна составлять в сфере услуг и торговле – 60-70%.

Следует подробно оценить динамику и структуру заемных средств, особенно краткосрочных, привлекая при необходимости данные об их движении. При этом обращают внимание на резкий рост наиболее опасных для финансового состояния видов задолженности: перед бюджетом, по социальному страхованию и обеспечению, и др. целесообразно сопоставить не только абсолютные суммы, но и темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности. Они должны уравновешивать друг друга.

Для аналитических исследований и качественной оценки динамики финансового состояния организации рекомендуется объединить статьи баланса в отдельные специфические группы.

Цель – создание агрегированного баланса, который используется для определения важных характеристик финансового состояния организации и расчета ряда основных финансовых коэффициентов. При этом актив включает в себя иммобилизованные и мобильные средства, а пассив – собственные средства, долгосрочные и краткосрочные обязательства.

**1.3 Методика анализа финансового состояния организации**

В условиях массовой неплатежеспособности и применениям ко многим организациям процедур банкротства (признания неплатежеспособности) объективная и точная оценка финансового состояния приобретает первостепенное значение. Главным критерием такой оценки являются показатели платежеспособности и степень ликвидности организации. Понятия платежеспособности и ликвидности близки, но не торжественны [10.c.140].

Платежеспособность организации определяется его возможностью и способностью своевременно и полностью выполнять платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций денежного характера. Платежеспособность влияет на формы и условия коммерческих сделок, в том числе на возможность получения кредита.

Ликвидность организации определяется наличием у нее ликвидных средств, к которым относятся наличные деньги, денежные средства на счетах в банках и легко реализуемые элементы оборотных ресурсов. Ликвидность отражает способность организации в любой момент совершать необходимые расходы. Для более глубокого анализа необходима детальная классификация категорий ликвидности по различным признакам (рис.1.4).

Наличные денежные средства, легко реализуемые краткосрочные финансовые вложения

Нормальная дебиторская задолженность, запасы

(исключая неликвиды)

Продукция производственно – технического назначения, незавершенное производство

Сомнительная дебиторская задолженность, запасы готовой продукции и товаров, не пользующихся спросом

С минимальным риском

С малым риском

Со средним риском

С высоким риском

По степени риска

Недостаточна

Нормальная

Избыточная

Основное

Дополнительные

На начало месяца

На начало квартала

На начало года

Моментальная ликвидность

Текущая ликвидность

Перспективная ликвидность

По отношению к нормативу

По характеру показателей ликвидности

Ликвидность по состоянию

на определенную

По периодичности

**Рис. 1.4. Классификация категорий ликвидности**

Некоторые из категорий рассмотрим более подробно:

* нормальная ликвидность. Организации должны стремиться выполнять нормативы ликвидности на минимально допустимом уровне, поскольку это позволяет им сочетать необходимую ликвидность с высокой прибыльностью организации. При этом организации могут воспользоваться как официальными нормативами, так и оптимальными значениями ликвидности, рассчитанными экспертным путем.
* избыточная ликвидность – снижает эффективность деятельности, препятствует рациональному ресурсопотреблению. Обычно она выражена в излишних запасах и резервах и говорит о неумелом управлении активами.

По периодичности выделяют следующие категории ликвидности:

* моментальная ликвидность – характеризует ликвидность организации на определенный момент, ее способность отвечать по своим текущим обязательствам только на определенную дату;
* текущая ликвидность – оценивается за определенный период либо на перспективу;
* перспективная ликвидность. Сравнение медленно реализуемых активов с долгосрочными пассивами определяет перспективную ликвидность, представляющую собой прогноз платежеспособности на основе сопоставления будущих поступлений и платежей.

Улучшение платежеспособности организации неразрывно связано с политикой управления оборотных капиталов, которая нацелена на минимизацию финансовых обязательств.

Для оценки платежеспособности и ликвидности могут быть использованы следующие основные приемы (рис.1.5).

Оценка платежеспособности и ликвидности организации

Анализ ликвидности баланса

Расчет финансовых коэффициентов ликвидности

Анализ движения денежных средств

**Рис.1.5. Приемы проведения оценки платежеспособности и ликвидности организации.**

При анализе ликвидности баланса проводиться сравнение активов, сгруппированных по степени их ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения. Расчет и анализ коэффициентов ликвидности позволяет выявить степень обеспеченности текущих денежных потоков – оценить способность организации генерировать денежные средства в размере и в сроки, необходимые для осуществления планируемых расходов и платежей.

Главная задача оценки ликвидности баланса – определить величину покрытия обязательств организации его активами, срок погашения которых в денежную форму (ликвидность) соответствует сроку погашения обязательств (срочности возврата).

Для проведения анализа актив и пассив баланса группируются по следующим признакам (рис.1.6):

* по степени убывания ликвидности – актив;
* по степени срочности оплаты (погашения) – пассив.

Высокая Высокая

Наиболее ликвидные

активы **А1**

Быстрореализуемые

активы **А2**

Наиболее

**П1** краткосрочные

обязательства

Краткосрочные

**П2** обязательства

Медленно

реализуемые активы **А3**

**П3** Долгосрочные

обязательства

Труднореализуемые

активы **А4**

**П4** Постоянные

пассивы

Снижение ликвидности

Снижение срочности оплаты

Низкая Низкая

**Рис.1.6. Группировка статей актива и пассива для анализа ликвидности баланса**

К наиболее ликвидным активам относятся денежные средства организации и краткосрочные финансовые вложения.

Быстрореализуемые активы – это дебиторская задолженность и прочие активы.

К медленно реализуемым активам относятся статьи из раздела II баланса «Оборотные активы» и статья «Долгосрочные финансовые вложения» из раздела I баланса. Внеоборотные активы.

Труднореализуемые активы – это статьи раздела I баланса «Внеоборотные активы».

Группировка пассивов происходит по степени срочности их возраста:

К наиболее краткосрочным обязательствам относятся статьи «Кредиторская задолженность» и «Прочие краткосрочные пассивы».

Краткосрочные пассивы включают статьи «Заемные средства» и другие статьи раздела VI баланса «Краткосрочные пассы».

В долгосрочные пассивы входят долгосрочные кредиты и заемные средства.

Постоянные пассивы содержат статьи раздела I баланса «Капитал и резерв».

При определении ликвидности баланса группа актива и пассива сопоставляются между собой.

Условия абсолютной ликвидности баланса:

**А1 ≥ П1 А2 ≥ П2**

**А3 ≥ П3 А4 ≤ П4** (1.1)

Необходимым условием абсолютной ликвидности баланса является выполнение первых трех неравенств. Четвертое неравенство носит так называемый балансирующий характер: его выполнение свидетельствует о наличии у организации собственных оборотных средств. Если любое из неравенств имеет знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, то ликвидность баланса отличается от абсолютной.

Теоретически недостаток средств по одной группе активов компенсируется избытком по другой, но на практике менее ликвидные средства не могут заменить более ликвидные.

Сопоставление А1 – П1 и А2 – П2 позволяет выявить текущую ликвидность организации, что свидетельствует о платежеспособности (неплатежеспособности) в ближайшее время. Сравнение А3 – П3 отражает перспективную ликвидность. На ее основе прогнозируется долгосрочная ориентировочная платежеспособность.

При изучении баланса следует обратить внимание на один очень важный показатель – чистый оборотный капитал, или чистые оборотные средства, с помощью которого также можно оценить ликвидность организации.

Чистый оборотный капитал – это разница между итогами раздела II баланса «Оборотные активы» и разделом VI баланса «краткосрочные пассивы». Изменение уровня ликвидности определяется по изменению (динамике) абсолютного показателя чистого оборотного капитала. Он составляет величину, оставшуюся после погашения всех краткосрочных обязательств. Рост этого показателя означает повышение уровня ликвидности организации.

Для качественной оценки платежеспособности и ликвидности организации кроме анализа ликвидности баланса необходим расчет коэффициентов ликвидности (табл.1.1).

Цель расчета – оценить соотношение имеющихся активов, как предназначенных для непосредственной реализации, так и задействованных в технологическом процессе, с целью их последующей реализации и возмещения вложенных средств и существующих обязательств, которые должны быть пога2. Коэффициент текущей ликвидности Достаточность оборотных средств организации, которые могут быть использованы ею для погашения своих краткосрочных обязательств

Нижняя граница указывает на то, что оборотных средств должно быть достаточно, чтобы покрыть свои краткосрочные обязательства. Превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами более чем в 2 раза считается нежелательным, поскольку это свидетельствует о нерациональном вложении своих средств и неэффективном их использовании

3. Коэффициент быстрой ликвидности

Прогнозируемые платежные возможности организации при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами Кб.л > 0,5-1 Нижнее значение указывает на необходимость постоянной работы с дебиторами, чтобы обеспечить возможность обращения наиболее ликвидной части оборотных средств в денежную форму для расчетов

4. Коэффициент абсолютной ликвидности

Способность организации рассчитать с задолженностью немедленно

Ка.л > 0,2-0,3 Низкое значение указывает на снижение платежеспособности организации

Коэффициент платежеспособности – рассчитывается как отношение оборотных активов организации к долгосрочным обязательствам и показывает способность организации покрывать свои долги за счет текущих активов, не прибегая к распродаже имущества.

Кпл *= \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_оборотные . активы\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_* (1.2)

*долгосрочные.обязательства + краткосрочные.обязательства*

*- доходы будущих.периодов – резервы.предстоящих.расходов*

Коэффициент текущей ликвидности характеризует имеющийся запас прочности, возникающий вследствие превышения ликвидных активов над имеющимися обязательствами. Определяется как отношение фактической стоимости оборотных активов к наиболее срочным обязательствам.

Кпл *= \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_оборотные . активы\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_* (1.3)

*краткосрочные.обязательства - доходы.будущих.периодов*

*- резервы.предстоящих.расходов – прочие.обязательства*

Коэффициент быстрой ликвидности. Он определяется как отношение денежных средств, высоколиквидных ценных бумаг и дебиторской задолженности к текущим пассивам.

Кпл *= \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_оборотные . активы -запасы\_\_\_\_\_\_\_\_\_* (1.4)

*долгосрочные.обязательства + краткосрочные.обязательства*

*- доходы.будущих.периодов – резервы.предстоящих.расходов*

С помощью этого коэффициента можно определить два значения, относящихся к наиболее ликвидной части оборотного капитала. Первое значение коэффициента показывает, какую долю краткосрочных обязательств способна погасить наиболее ликвидная часть оборотного капитала при ее обращении в денежную форму. Второе – путем отношения коэффициента ликвидности вычислить, какую долю составляет наиболее ликвидные средства в составе всего ликвидного (оборотного) капитала.

Коэффициент абсолютной ликвидности, в какой – то степени устраняет недостатки второго и третьего коэффициентов, так как он учитывает соотношение активов, обладающих абсолютной ликвидностью, и раскрывает отношение абсолютно ликвидной части оборотного капитала – денежных средств на счетах организации к краткосрочным обязательствам.

Кпл *= \_краткосрочные.финансовые.вложения+денежные.средства* (1.5)

*долгосрочные.обязательства + краткосрочные.обязательства*

*- доходы.будущих.периодов – резервы.предстоящих.расходов*

Для оценки ликвидности используют и дополнительные показатели (табл.1.2).

Таблица 1.2

**Дополнительные показатели ликвидности**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование  показателя | Методика расчета | Примечание |
| 1. Коэффициент обеспеченности собственными средствами | Ко.с.с = *стр.490-стр.190*  *стр.290* | Ко.с.с ≥ 00,1  Желательно чтобы оборотные активы хотя бы частично были сформированы из собственных средств. |
| 2. Коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности | Кк/д = \_\_\_\_\_\_\_\_*стр .620\_\_\_\_\_\_*  *стр.230+стр.240+стр.215* | Показывает во сколько раз кредиторская задолженность превышает дебиторскую. Чем выше этот коэффициент, тем больше зависимость организации от кредиторов.  Кк/д<2 |

Одной из основных задач финансового анализа является расчет показателей финансового устойчивости.

Финансовая устойчивость – это характеристика состояния организации, определяющая уровень зависимости организации от внешних источников финансирования. Ухудшение финансового состояния сопровождается «проеданием» собственного капитала и неизбежным залезанием в долги. От этого падает финансовая устойчивость, то есть финансовая независимость организации, способность маневрировать собственными средствами.

Анализируя соответствие или несоответствие (излишек или недостаток) средств для формирования запасов и затрат, определяют абсолютные показатели финансовой устойчивости (рис.1.7).

Источники средств для формирования запасов и затрат

Абсолютный показатель финансовой устойчивости

Величина запасов и затрат

**Рис.1.7. Определение абсолютных показателей финансовой устойчивости**

Для полного отражения разных видов источников (собственных средств, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов) в формировании запасов и затрат используются следующие показатели:

*Наличие собственных оборотных средств (Ес).* Определяется как разница между величиной источников собственных средств и величиной основных средств и вложений (внеоборотных активов):

*Ес = собственные средства –* *внеоборотные активы* (1.6)

*Наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных для формирования запасов и затрат (Ет).* Определяется как сумма собственных оборотных средств и долгосрочных кредитов и займов:

*Ет = (собственные средства – внеоборотные активы) + долгосрочные обязательства* (1.7)

*- Общая величина основных источников средств для формирования запасов и затрат (Е∑).* Рассчитывается как сумма собственных оборотных средств, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов:

*Е∑ = (собственные средства – внеоборотные активы)+долгосрочные и краткосрочные обязательства* (1.8)

Трем показателям наличия источников формирования запасов и затрат соответствует 3 показателя обеспечения запасов и затрат источников их формирования.

1. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств:

± Ес = Ес – Z, (1.9)

где, Z-запасы и затраты

2. Излишки (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат:

± Ет = Ет – Z, (1.10)

3. Излишки (+) или недостаток общей величины основных источников для формирования запасов и затрат:

± Е∑ = Е∑ - Z, (1.11)

При определении типа финансовой устойчивости следует использовать трехмерный показатель:

"S = {S1(X1); S2(X2); S3(X3)} (1.12)

где, Х1 = ± Ес; Х2 = ± Ет; Х3 = ± Е∑.

Функция S(х) определяется следующим образом:

S (х) = 1, если Х>0

0, если Х<0 (1.13)

Выделяют четыре типа финансовой устойчивости организации (табл.1.3).

Таблица 1.3

**Типы финансовой устойчивости организации**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Типы финансовой устойчивости | Трехмерный показатель | Используемые источники покрытия затрат | Краткая характеристика |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Абсолютная финансовая устойчивость | S = (1,1,1) | Собственные оборотные средства | Высокая платежеспособность; организация не зависит от кредиторов |
| 2. нормальная финансовая устойчивость | S = (0,1,1) | Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты | Нормальная платежеспособность; эффективное использование заемных средств; высокая доходность хозяйственной деятельности |
| 3. Неустойчивое финансовое положение | S = (0,0,1) | Собственные оборотные средства плюс долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы | Нарушение платежеспособности; необходимость привлечения дополнительных источников; возможность улучшения ситуации. |
| 4. Кризисное финансовое положение | S = (0,0,0) | - | Неплатежеспособность организации; грань банкротства |

- *Абсолютная финансовая устойчивость* определяется условиями:

{± Ес > 0; ± Ет > 0; ± Е∑ >0.} (1.14)

Трехмерный показатель S = (1; 1; 1).

Показывает, что запасы и затраты полностью покрываются собственными оборотными средствами. Организация практически не зависит от кредиторов. Такая ситуация относится к крайнему типу финансовой устойчивости и на практике встречается редко. Однако ее нельзя рассматривать как идеальную, так как организация не использует внешние источники финансирования в своей деятельности.

*- Нормальная устойчивость финансового состояния.* Определяется условия:

{± Ес < 0; ± Ет > 0; ± Е∑ >0.} (1.15)

Трехмерный показатель S = (0; 1; 1).

Организация оптимально использует собственные и кредитные ресурсы. Текущие активы превышают кредиторскую задолженность.

*- Неустойчивое финансовое состояние.* Определяется условиями:

{± Ес < 0; ± Ет < 0; ± Е∑ >0.} (1.16)

Трехмерный показатель S = (0; 0; 1).

Характеризуется нарушением платежеспособности: организация вынуждена привлекать дополнительные источники покрытия запасов и затрат, наблюдается снижение доходности торговли. Тем не менее еще имеются возможности для улучшения ситуации.

*- Кризисное (критическое) финансовое состояние.*

Определяется условиями:

{± Ес < 0; ± Ет < 0; ± Е∑ < 0.} (1.17)

Трехмерный показатель S = (0; 0; 0).

Кризисное финансовое положение – это грань банкротства: наличие просроченной кредиторской и дебиторской задолженностей и не способность погасить их в срок. В рыночной экономике при неоднократном повторении такого положения организаций грозит объявление банкротства.

Анализ финансовой устойчивости по абсолютным показателям необходимо дополнить относительными показателями. Для этого могут быть использованы следующие коэффициенты:

- Коэффициент автономии. Характеризует независимость финансового состояния от заемных средств. Определяется отношением собственного капитала к общей стоимости имущества. Показывает долю собственных средств в стоимости имущества. По нему судят, насколько организация независима от заемного капитала.

Ка = \_\_\_\_\_\_\_\_*собственные средства\_\_\_\_\_\_\_*

*валюта баланса* (1.18)

Минимальное значение на уровень 0,5.

Его рост свидетельствует об увеличении финансовой независимости и снижение риска финансовых затруднений в будущем.

- Коэффициент финансовой зависимости. Определяется отношением величины заемных средств организации к величине ее собственного капитала. Показывает, каких средств у организации больше – заемных или собственных.

Кфз = *долгосрочные.обязательства + краткосрочные.обязательства* (1.19)

*собственные.средства*

Рекомендуется значение – менее 50%. С уменьшением коэффициента снижается зависимость организации от заемных средств.

- Коэффициент маневренности. Определяется отношением собственных оборотных средств ко всему собственному капиталу. Показывает, какая часть собственных средств организации задействована в финансировании наиболее маневренной части активов.

Км = *собственные.средства + внеоборотные.активы* (1.20)

*собственные.средства*

Рекомендуемое значение 0,5. Чем больше значение, тем более маневренна, а следовательно и более устойчива организация с точки зрения возможности ее переориентирования в случае изменения рыночной ситуации.

- Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств. Определяется отношение оборотных средств к внеоборотным активам. Показывает, сколько внеоборотных средств приходится на 1 рубль оборотных активов.

Кми = \_\_\_\_*оборотные.активы \_\_\_\_\_* (1.21)

*внеоборотные.активы*

Чем выше значение показателя, тем больше средств организация вкладывает в оборотные активы.

Показатели платежеспособности и финансовой устойчивости взаимодопоняют друг друга и в совокупности дают представление о благополучии финансового положения. Если у организации обнаруживается плохие показатели ликвидности, но финансовая устойчивость не потеряна, то у организации есть планы выйти из затруднительного финансового положения.

К числу показателей оценки финансового состояния организации относят показатели деловой активности.

Деловая активность в финансовом аспекте проявляется, прежде всего, в скорости оборота ее средств.

Коэффициент оборачиваемости показывает, сколько раз в периоде оборачиваются те или иные активные организации. Они имеют большое значение для оценки финансового состояния, поскольку скорость оборота средств, то есть превращения их в денежную форму оказывает непосредственное влияние на платежеспособность организации.

Деловую активность организации можно представить как систему качественных и количественных критериев.

К количественным критериям относятся:

* степень выполнения плана по основным показателям текущей деятельности;
* темпы роста основных показателей текущей деятельности;
* уровень эффективности использования ресурсов организации;
* устойчивость экономического роста.

К качественным критериям относят:

* широту рынков сбыта;
* имидж организации;
* конкурентоспособность;
* наличие стабильных поставщиков и потребителей.

Для оценки деловой активности на качественном уровне необходим сравнительный анализ динамики основных показателей деятельности организации. Оптимальным является следующее их соотношение:

*Тп > Тв > Так > 100%* (1.22)

где, Тп, Тв, Так – соответственно темпы изменения прибыли, выручки от реализации, суммы активов.

Приведенное соотношение получило название «золотого правила экономики организации». Оно означает, что:

* прибыль растет более высокими темпами, чем объем реализации продукции, что говорит об относительном снижении издержек;
* объем реализации увеличивается более высокими темпами, чем активы организации, то есть ресурсы организации используются более эффективно;
* экономический потенциал организации возрастает по сравнению с предыдущим периодом.

Однако на практике даже у стабильной прибыльной организации в некоторых случаях возможно отклонение от этого соотношения. Причины могут быть разные: крупные инвестиции, освоение новых технологий, реорганизация структуры управления. Эти мероприятия зачастую вызваны влиянием внешней среды и требуют значительных финансовых вложений, которые окупятся и принесут выгоду в будущем.

Относительные показатели деловой активности характеризуют уровень эффективности использования ресурсов (материальных, трудовых и финансовых).

Таблица 1.4

**Методика расчета показателей оборачиваемости**

|  |  |
| --- | --- |
| Показатели | Формулы для расчета |
| Коэффициент оборачиваемости активов (капиталоотдача) (к15) | К15=ЧВ/СА ср |
| Коэффициент оборачиваемости собственного капитала (коэффициент отдачи собственного капитала) (к16) | К16=ЧВ/СКср |
| Коэффициент оборачиваемости товарно-материальных запасов по чистой выруч |
| Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (к20) | К20=ЧВ/ССРк |

*Используемые сокращения:* ЧВ - чистая выручка в отчетный период; Саср - средняя стоимость активов за отчетный период ( средняя стоимость показателей за отчетный период рассчитывается как среднее арифметическое из значений показателя на начало и конец отчетного периода); СК ср- средняя стоимость собственного капитала за отчетный период; ТМЗ ср- средняя величина товарно- материальных запасов в отчетном периоде; ЗП - затраты на производство реализованной продукции в отчетном периоде; ССРд- среднее за период сальдо по расчетам с дебиторами; ССРк- среднее за период сальдо по расчетам с кредиторами.

Рассмотрим показатели оборачиваемости более подробно. *Коэффициент оборачиваемости активов (к15)* характеризует эффективность использования всех ресурсов независимо от источников их образования, т.е. показывает сколько раз за отчетный период совершается полный цикл производства и обращения.

*Коэффициент оборачиваемости собственного капитала (к16)* отражает эффективность использования собственных финансовых ресурсов предприятия. Высокое значение показателя свидетельствует о том, что уровень чистой выручки превосходит уровень собственного капитала предприятия. Низкое значение показателя означает, что часть собственных средств предприятия фактически не используется, поэтому целесообразно изменение уровня диверсификации деятельности предприятия.

***Оборачиваемость основных фондов,*** или фондоотдача, характеризует степень использования основных фондов предприятия.

*Коэффициент оборачиваемости товарно- материальных запасов* рассчитывается, как по чистой выручке, так и по затратам на производство, однако расчет оборачиваемости товарно- материальных запасов по затратам на производство (к18) более предпочтителен. Величина оборота товарно- материальных запасов по затратам на производство в днях характеризует длительность производственного цикла.

Чем выше коэффициент оборачиваемости запасов, тем меньше средств находится в наименее ликвидной форме, тем устойчивее финансовое положение предприятия.

*Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (к19)* характеризует кредитную политику предприятия и уровень организации финансовых отношений с потребителями продукции. Чем выше значение этого показателя, тем лучше. Это значит, что денежные средства быстро возвращаются от покупателей и могут быть реинвестированы в производственную деятельность предприятия.

Таблица 1.5

**Расчет показателей рентабельности организации**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | Формула для расчета | Комментарий |
| Рентабельность продаж (Rn) | *Rn = Пp*  *V* | Показывает доходность реализации, то есть, на сколько рублей нужно реализовать продукции, чтобы получить 1 рубль прибыли. Напрямую связан с динамикой цены реализации продукции. |
| Рентабельность всего капитала организации (RK) | *RK = Пч*  *К* | Определяется эффективность всего имущества организации. |
| Рентабельность внеоборотных активов (RAвн) | *Rf = Пч*  *Авн* | Измеряет величину чистой прибыли, приходящейся на единицу стоимости внеоборотных активов. |
| Рентабельность собственного капитала (RCK) | *RCK = Пч*  *Ск* | Отражает эффективность использования средств, принадлежащих собственникам организации. Основной критерий при оценке уровня котировки акций на бирже. |
| Рентабельность заемного капитала (Rзк) | *Rзз = Пч*  *ЗК* | Характеризует стоимость привлечения заемных средств |

Условные обозначения:

Пp – прибыль от реализации продукции;

Пч – чистая прибыль;

К – стоимость капитала;

Авн – внеоборотные активы.

Используя, предложенную методику оценки финансового состояния организации и систему показателей, в следующей главе произведена оценка финансового состояния ОАО «Посевнинский машиностроительный завод».

ГЛАВА 2. **ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОАО «ПОСЕВНИНСКИЙ МАШИНОСТРОИТЕЛЬНЫЙ ЗАВОД».**

2.1 Характеристика деятельности предприятия

Официальным началом деятельности учредителей предприятия ОАО «Посевнинский машиностроительный завод» считается 1940год.

Основной вид деятельности предприятия – это сборка и производство отдельных частей пожарных машин.

ОАО «Посевнинский машиностроительный завод» не единственный в России по производству пожарных машин. Потребность в пожарных машинах в целом по России удовлетворена.

Пожарные машины приобретают: нефтяники, газовики, шахтеры, энергетики, металлурги.

В небольших количествах приобретают администрации краев и областей.

С 1993 года на заводе происходит постоянное усовершенствование машины, создание более современных модификаций.

В 1995 году разработана новая модель специализированной машины для эксплуатации в условиях крайнего севера. В этой модели машины разработан прогрессивный метод тушения огня во всем мире – не водой и не пеной: огонь можно потушить паровым облаком, образующимся из воды под давлением в 40 атмосфер. К сожалению, с 1993 по 1996 года существовали условия, когда выпустить машину становилось намного легче, нежели ее сбыть. Поэтому, прежде всего необходимостью было изучать рынок, а уж потом подстраивать под него производство.

С 1996 года завод в новых разработках берет другое направление, изготавливают опытный образец аварийно-восстановительного путеремонтного комплекса (КАП). Это машина – электростанция, гидростанция. Незаменима она и на ремонте железнодорожных путей. Разработан также образец мини – трактор мощностью 14 лошадиных сил со всеми навыками.

В 2000 году Уралмаш, от которого получали базовые автомобили, обанкротился, и пришлось искать нового партнера. Раньше большие средства тратились на покупку комплектующих, сейчас большинство комплектующих изготавливает завод.

Есть на заводе оборотные средства, которые дают возможность решать непростые вопросы производства. Завод может заниматься ремонтом отдельных узлов автомобилей, тракторов. Есть специалисты и приспособления для расточки блоков и шлифовки валов. Заводские умельцы изготавливают детали не хуже, чем на автомобильных заводах.

Организационная структура

Собрание акционеров

Служба менеджмента

Планово-экономический отдел

Отдел сбыта

Отдел продаж

Складское хозяйство

Отдел маркетинга

Рекламно-информационный отдел

Бухгалтер

Отдел кадров

Зав.складом

Сборочный цех

Бригадир

Менеджер по продажам

**Рисунок 2.8 – Организационная структура ОАО «Посевнинский машиностроительный завод»**

2.2 Анализ структура активов и пассивов баланса

Анализ динамики состава и структуры имущества предприятия (актив баланса)

Анализ финансового состояния начинают с изучения состава и структуры имущества предприятия по данным баланса. Баланс позволяет дать общую оценку изменения всего имущества предприятия, выделить в его составе оборотные (мобильные) и внеоборотные (иммобилизованные) средства, изучить динамику структуры имущества.

Таблица 2.6

**Анализ состава и структуры имущества на период 2007г.**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Размещение имущества | На начало года | | На конец года | | Изменения за год (+,- ) | | | % к изменению |
| тыс.руб. | % к итогу | Тыс.руб. | % к итогу | Тыс.руб. | % к началу года | |
| **Иммобилизованные средства (внеоборотные активы)** | | | | | | | | |
| Нематериальные активы | 179 | 1.4 | - | - | -179 | -100 | | -5.1 |
| Основные средства | 7131 | 57.9 | 7743 | 49.3 | 612 | 8.5 | | 17.9 |
| Незавершенное строительство | 104 | 0.8 | - | - | -104 | -100 | | -3.1 |
| Долгосрочные финансовые вложения | - |  | - |  |  |  | |  |
| Прочие внеоборотные активы | - |  | - |  |  |  | |  |
| **Итого:** | **7414** | **60.1** | **7743** | **49.3** | **329** | **4.4** | | **9.7** |
| **Мобильные средства (оборотные активы)** | | | | | | | | |
| Запасы и затраты | 558 | 4.5 | 954 | 6.07 | 396 | | 70.96 | 11.7 |
| Налог на добавленную стоимость | 27 | 0.22 | 444 | 2.8 | 417 | | 1554.4 | 12.2 |
| расчеты с дебиторами | 770 | 6.3 | 3496 | 22.2 | 2726 | | 354.03 | 80.1 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 1443 | 11.7 | 1539 | 9.7 | 96 | | 6.7 | 2.8 |
| Денежные средства | 2103 | 17.2 | 1545 | 9.8 | -558 | | -26.5 | -16.5 |
| **Итого:** | **4901** | **39.9** | **7978** | **50.7** | **3077** | | **62.78** | **90.3** |
| Размещение имущества | На начало года | | На конец года | | Изменения за год (+,- ) | | | % к изменению |
| тыс.руб. | % к итогу | Тыс.руб. | % к итогу | Тыс.руб. | | % к началу года |  |
| Непокрытые убытки прошлых лет | - |  | - |  |  | |  |  |
| Непокрытый убыток отчетного года | - |  | - |  |  | |  |  |
| **ВСЕГО:** | **12315** | **100** | **15721** | **100** | **3406** | | **27.65** | **100** |

По данным таблицы видно, что общая стоимость имущества предприятия, включая деньги и средства в расчетах, увеличились на 3406 тыс.руб, или на 27,65%

В состав имущества на начало года отчетного периода мобильные (оборотные) средства составляли 4901 тыс.руб. За отчетный период они увеличились на 3007 тыс.руб., или на 62,78%. Их удельный вес в стоимости активов предприятия увеличился на 10,8 пункта и составил на конец года 50,7%

Дебиторская задолженность на конец года увеличилась на 2726 тыс.руб по сравнению с началом года.

Денежные средства уменьшились на 558 тыс.руб. Краткосрочные финансовые вложения увеличились на 96 тыс. руб.

Иммобилизованные средства на отчетный период увеличились на 329 тыс.руб., или на 9,7%. Произошло это за счет стоимости основных средств на 612 тыс.руб.

Нематериальные активы сократились на 179 тыс.руб.

Анализ показателей структуры динамики выявил, что 90,3 % всего прироста имущества было обеспечено за счет прироста оборотных активов. Это увеличивает финансовую стабильность предприятия.

Для наглядного представления рисунок 2.9.



**Рисунок 2.9 Структура имуществ**а предприятий

устанавливаются, изучая изменения в составе источников его образования. Поступление, приобретение, создание имущества может осуществляться за счет собственных и заемных средств (капитала), характеристика соотношения которых раскрывает существо финансового положения предприятия. Так, увеличение доли заемных средств, с одной стороны, свидетельствует об усилении финансовой неустойчивости предприятия и повышении степени его финансовых рисков, а с другой – об активном перераспределении (в условиях инфляции и невыполнении в срок финансовых обязательств) доходов от кредиторов к предприятию должнику.

Оценка динамики состава и структуры источников собственных и заемных средств производится по данным формы №1 «бухгалтерский баланс» в таблице 2.7.

Таблица 2.7

**Анализ состава и структуры источников средств предприятия на период 2007г.**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Источники средств | На начало года | | На конец года | | Изменения за год (+,-) | | | % к измене-  нию | |
| тыс. руб. | % к итогу | тыс.  руб. | % к итогу | тыс. руб. | % к нач. года | |
| **Собственные средства (капитал и резервы)** | | | | | | | | | |
| Уставный капитал | 226 | 1,8 | 226 | 1,4 | 0,00 | | 0,00 | | 0,00 |
| Добавочный капитал | 6729 | 54,6 | 6729 | 42,8 | 0,00 | | 0,00 | | 0,00 |
| Резервный капитал | 125 | 1 | 125 | 0,8 | 0.00 | | 0,00 | | 0,00 |
| Фонды накопления | - |  | - |  |  | |  | |  |
| Фонды социальной сферы | - |  | - |  |  | |  | |  |
| Целевые финансирования и поступления | - |  | - |  |  | |  | |  |
| Нераспределенная прибыль прошлых лет | 245 | 1,9 | 1452 | 9,2 | 1207 | | 492,7 | | 35,4 |
| Нераспределенная прибыль отчетного года | 175 | 1,4 | - |  | -175 | | -100 | | -5,1 |
| **Итого:** | **7500** | **60,7** | **8532** | **54,2** | **1032** | | **13,76** | | **30,3** |
| Заемные средства | | | | | | | | | |
| Долгосрочные займы и кредиты | - |  | **-** |  |  | |  | |  |
| Прочие долгосрочные пассивы | - |  | - |  |  | |  | |  |
| Краткосрочные займы и кредиты | - |  | 1 | 0,01 | 1 | | 100 | | 0,03 |
| Кредиторская задолженность | 4741 | 38,5 | 7114 | 45,3 | 2373 | | 69,7 | | 69,67 |
| Расчеты по дивидендам | 74 | 0,7 | 74 | 0,5 | 0,00 | | 0,00 | | 0,00 |
| Доходы будущих периодов | - |  | - |  |  | |  | |  |
| Фонды потребления | - |  | - |  |  | |  | |  |
| Резервы предстоящих расходов и платежей | - |  | - |  |  | |  | |  |
| Прочие краткосрочные пассивы | - |  | - |  |  | |  | |  |
| ИТОГО: | 4815 | 39,3 | 7189 | 45,8 | 2374 | | 49,3 | | 69,7 |
| ВСЕГО: | 12315 | 100 | 15721 | 100 | 3406 | | 27,65 | | 100 |

Как видно из таблицы 2.7, возрастание стоимости имущества за отчетный период на 3406 тыс.руб. или на 27,65% обусловлено главным образом за счет увеличения заемных средств на 2374 тыс.руб. или на 49,3% и ростом собственных средств на 1032 тыс.руб. или на 13,76%.

Рост собственных средств произошел в основном за счет увеличения доли накопленной прибыли на 1207 тыс.руб.

Заемные средства увеличились за счет роста кредиторской задолженности на 2373 тыс.руб. Это обусловлено интенсивной производственной деятельностью.

Общее состояние собственных и заемных средств показано на рисунке 2.11.



**Рисунок 2.11 – Динамика собственных и заемных средств**

2.3 Расчет и оценка основных коэффициентов, характеризующих финансовое состояние предприятия

Анализ финансовой устойчивости характеризуется системой абсолютных и относительных показателей. Она определяется соотношением стоимости материальных оборотных средств (запасов и затрат) и величин собственных и заемных источников средств для их формирования. Обеспечение запасов и затрат источником средств для их формирования является сущностью финансовой устойчивости предприятия. Наиболее обобщающим абсолютным показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат, то есть разницы между величиной источников средств и затрат.

Общая величина запасов и затрат рассчитывается по формуле 2.23

ЗЗ=стр210 + стр220 (2.23)

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используется несколько показателей которые отражают различные виды источников.

1. Наличие собственных оборотных средств:

СОС=стр490 – стр190 (стр390) (2.24)

2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат или функционирующий капитал:

КФ=(стр490 + стр590) – стр190 (2.25)

3. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат:

ВИ=(стр490 + стр590 + стр610) – стр190 (2.26)

При этом имеется в виду обеспеченность источниками собственных и заемных средств, за исключением кредиторской задолженности и прочих пассивов. Рассмотрим таблицу 2.8.

Таблица 2.8

**Классификация типа финансового состояния**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 1 Общая величина запасов и затрат (ЗЗ) | 585 | 1398 |
| 2 Наличие собственных оборотных средств (СОС) | 86 | 792 |
| 3 Функционирующий капитал (КФ) | 86 | 792 |
| 4 Общая величина источников (ВИ) | 86 | 793 |
| 5 Фс=СОС-ЗЗ | -499 | -606 |
| 6 Фт=КФ-ЗЗ | -499 | -606 |
| 7 Фо=ВИ-ЗЗ | -499 | -605 |
| 8 Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации | 0, 0, 0 | 0, 0, 0 |

Трем показателям наличия источников формирования запасов и затрат соответствует три показателя обеспеченности запасов и затрат источниками формирования.

1. Излишек или недостаток собственных оборотных средств

Фс=СОС-ЗЗ, (2.27)

Фс=стр490- (стр210+стр220);

2. Излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат

Фт=КФ-ЗЗ, (2.28)

Фт=стр490+стр590-стр190-(стр210+стр220);

3. Излишек или недостаток общей величины основных источников для формирования запасов и затрат

Фо=ВИ-ЗЗ, (2.29)

Фо=стр490+стр590+стр610-стр190-(стр210+стр220).

С помощью этих показателей мы можем определить трехкомпонентный показателей типа финансовой ситуации:

S(Ф)=1, если Ф>0

S(Ф)=0, если Ф<0

Возможно выделение четырех типов финансовой ситуации:

1. Абсолютная устойчивость финансового состояния S=(1,1,1);

2. Нормальная устойчивость финансового состояния S=(0,1,1);

3. Неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности, но при котором все же сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств за счет сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов S=(0,0,1);

4. Кризисное финансовое состояние, при котором предприятие на грани банкротства S=(0,0,0).

Как показывают данные таблицы ОАО «Посевнинский» находится в кризисном финансовом состоянии, при котором предприятие находится на грани банкротства S=(0, 0, 0), то есть: Фс<0, Фт<0, Фо<0

Кроме абсолютных показателей финансовую устойчивость характеризуют и относительные коэффициенты, представленные в таблице 2.9.

Таблица 2.9

**Относительные показатели финансовой устойчивости**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Способ расчета | Нормальное ограничение | Пояснения | На начало года | На конец года | Изменение за период (+,-) |
| 1 Коэффициент соотношения заемных и собственных средств | Стр590+стр690  \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_  стр490 | <1 | Указывает сколько заемных средств, организация привлекла на 1 рубль вложений в активы собственных средств. | 0,64 | 0,84 | 0,20 |
| 2 Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования | Стр490-стр190  \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_  стр290 | >0,6;0,8 | Показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных источников | 0,01 | 0,09 | 0,08 |
| 3 Коэффициент финансовой независимости | Стр490  \_\_\_\_\_\_\_  стр700 | >0,5 | Показывает удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования | 0,6 | 0,5 | -0,1 |
| 4 Коэффициент финансирования | Стр490  \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_  стр590+стр690 | >1 | Показывает, какая часть деятельности финансируется за счет собственных средств, а какая за счет заемных | 1,55 | 1,18 | -0,37 |
| 5Коэффициет финансовой устойчивости | Стр490+стр590  \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_  стр300-стр465 | Опт. 0,8-0,9  Тревожное ниже 0,75 | Показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников | 0,61 | 0,54 | -0,07 |

Как показывают данные таблицы 2.9, коэффициент соотношения заемных и собственных средств увеличился на 0,20.

Коэффициент соотношения собственных и заемных средств дает лишь общую оценку финансовой устойчивости. Этот показатель стоит рассматривать в увязке с коэффициентом обеспеченности собственными средствами. Он показывает, в какой степени материальные запасы имеют источником покрытия собственные оборотные средства.



**Рисунок 2.12 – Динамика относительных показателей финансовой устойчивости. Внутренний круг – данные на начало периода 2007 года, внешний – на конец 2007 год**

По сравнению с 2006 годом коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования вырос на 0,08 пункта. В ОАО «Посевнинский» большинство показателей имеет отрицательное значение, что говорит о неблагоприятной финансовой ситуации.

Важным показателем оценки финансовой устойчивости является темп прироста реальных активов.

Реальные активы – это реально существующее собственное имущество и финансовые вложения по их действительной стоимости.

А= (2.30)

А - темп прироста реальных активов, %,

С - основные средства и вложения без учета износа,

З – запасы и затраты,

Д – денежные средства, расчеты и прочие активы без учета используемых заемных средств,

0 – предыдущий год,

1 – отчетный год.

Проведя расчеты по формуле, получили:

А=( -1)\*100 =15,1%

Интенсивность прироста реальных активов за год составила 15,1%, что свидетельствует об улучшении финансовой устойчивости.

Оценка ликвидности и платежеспособности

Рыночные условия хозяйствования обязывают предприятия в любой период времени иметь возможность срочно погасить внешние обязательства, (то ест быт платежеспособным) или краткосрочные обязательства(то есть быть ликвидным).

Предприятие считается платежеспособным, если его общие активы больше, чем краткосрочные и долгосрочные обязательства. Предприятие ликвидное, если его текущие активы больше, чем краткосрочные обязательства. При этом важно учитывать, что для успешного финансового управления деятельностью предприятия наличные (денежные) средства более важны, чем прибыль. Их отсутствие на счетах в банке в силу объективных особенностей кругооборота средств (несовпадение момента потребности и высвобождения средств в каждый данный момент) может привести к кризисному финансовому состоянию предприятия.

Для оценки изменения степени платежеспособности и ликвидности предприятия нужно сравнить показатели балансового отчета по различным группам активов и обязательств. На основе этого сравнения определяются аналитические абсолютные и относительные показатели.

В мировой практике для определения платежеспособности предприятия используется такой абсолютный показатель, как превышение всех активов над внешними обязательствами. Он представляет собой разницу между всеми активами предприятия и долгосрочными и краткосрочными долгами. Если предприятие не в состоянии исполнить свои внешние обязательства за счет своих активов, оно может быть признано неплатежеспособным. Рассмотрим таблицу 2.10.

Таблица 2.10

**Превышение активов над внешними обязательствами на период 2007г.**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | На начало периода, тыс.руб. | На конец периода,  тыс.руб. |
| Общая сумма активов | 12315 | 15721 |
| Минус: внешние обязательства | 4815 | 7189 |
| Превышение активов над внешними обязательствами | 7500 | 8532 |

ОАО «Посевнинский» может выполнить свои обязательства, как на начало, так и на конец 2007 года, то есть является платежеспособным. Сумма превышения всех активов над внешними долгами на конец отчетного периода увеличилась на 1032 тыс. руб., или всего лишь в 1,13 раза, тогда как она должна превышать внешние обязательства не менее чем в 2 раза.

Для более точной оценки платежеспособности предприятия в зарубежной и отечественной практике исчисляется величина чистых активов и анализируется их динамика. Чистые активы представляют собой превышение активов предприятия над пассивами, принимаемыми в расчет. В активы, участвующие в расчете, включаются денежное и не денежное имущество предприятия за исключением задолженности участников (учредителей) по их взносам в уставный капитал, налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, убытков. Пассивы, участвующие в расчете, включают часть собственных обязательств предприятия (елевые финансирования и поступления, арендные обязательства), внешние обязательства перед банками и иными юридическими и физическими лицами, кредиторская задолженность, резервы предстоящих расходов и платежей и прочие пассивы.

Повышение или снижение уровня ликвидности предприятия устанавливается в мировой практике по изменению абсолютного показателя чистого оборотного капитала.

Он определяется как разность между текущими активами (оборотный капитал) и краткосрочными обязательствами. Поэтому чистый оборотный капитал составляет величину оставшуюся после погашения всех краткосрочных обязательств. Чем больше превышение текущих активов над краткосрочными обязательствами, тем больше чистый оборотный капитал. Следовательно, если предприятие не располагает чистым оборотным капиталом, оно не ликвидное.

Сумма чистого оборотного капитала ОАО «Посевнинский» представлена в таблице 2.11.

Таблица 2.11

**Чистый оборотный капитал на период 2007г.**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | На начало периода, тыс.руб. | На конец периода, тыс.руб. |
| Текущие активы | 4901 | 7978 |
| Минус: краткосрочные обязательства (текущие пассивы) | 4815 | 7189 |
| Чистый оборотный капитал | 86 | 789 |

Таким образом, на начало и конец периода, текущие пассивы были покрыты текущими активами с превышением, то есть предприятие можно признать ликвидным, надо признать, что чистый оборотный капитал увеличился значительно.

В отечественной практике анализ платежеспособности и ликвидности предприятия осуществляется сравнением средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания их ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

По существу ликвидность предприятия означает ликвидность его баланса. Ликвидность активов и срочность обязательств могут лишь приближенно определены по бухгалтерскому балансу в ходе внешнего анализа. Повышение точности оценки ликвидности баланса происходит в рамках внутреннего анализа на базе данных бухгалтерского учета.

В зависимости от степени ликвидности, то есть скорости превращения в денежные средства, активы предприятия подразделяются на следующие группы:

1. Наиболее ликвидные активы. К ним относятся все статьи денежных средств предприятия и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги) из 2 раздела актива баланса «Оборотные активы»:

А1=стр250+стр260

2. Быстро реализуемые активы – дебиторская задолженность и прочие активы берутся из 2 раздела актива баланса. В случае обнаружения в ходе внутреннего баланса иммобилизации по статьям дебиторов и прочих активов на ее величину уменьшается итог быстрореализуемых активов:

А2=стр240

3. Медленно реализуемые активы. К ним относятся статьи, из 2 раздела баланса: «Запасы сырья, материалов, МБП, готовой продукции, товаров и затрат в незавершенном производстве», а также задолженность участников по взносам в уставный капитал, и статья «Долгосрочные финансовые вложения» из 1 раздела актива «Внеоборотные активы».

А3=стр210+стр220+стр230+стр270

4. Труднореализуемые активы – статьи 1 раздела актива «Внеоборотные активы», за исключением статьи этого раздела, включенного в предыдущую группу:

А4=стр190

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты:

1. Наиболее срочные обязательства. К ним относятся кредиторская задолженность, расчеты по дивидендам и прочие краткосрочные пассивы из 6 раздела пассива баланса «Краткосрочные пассивы»:

П1=стр620

2. Краткосрочные пассивы – краткосрочные кредиты и заемные средства из 6 раздела пассива баланса:

П2=стр620+стр660

3. Долгосрочные пассивы – долгосрочные кредиты и заемные средства из 4 раздела «Долгосрочные пассивы»

П3=стр590+стр630+стр640+стр650+стр660

4. Постоянные пассивы – статьи 3 раздела пассива баланса «Капитал и резервы».

П4=стр490-убытки-расходы будущих периодов.

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву. Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

А1П1, А2П2, А3П3 ,А4П4

Выполнение первых трех неравенств (равенств) в этой системе неизбежно влечет выполнение и четвертого неравенства (равенства), поэтому практически существенным является сопоставление итогов первых трех групп по активу и пассиву. Четвертое неравенство (равенство) носит балансирующий характер и в то же время имеет глубокий экономический смысл: его выполнение свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости – наличии у предприятия собственных оборотных средств.

В случае, когда одно или несколько неравенств имеют знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, ликвидность баланса в большей степени отличается от абсолютной. При этом недостаток средств по одной группе активов компенсируется из избытков другой группы, хотя компенсация при этом имеет место лишь по стоимостной величине, поскольку в реальной платежной ситуации менее ликвидные активы не могут заместить более ликвидные.

Для анализа ликвидности составим таблицу 2.12.

Таблица 2.12

**Анализ ликвидности баланса на период 2007г.**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | На начало периода, тыс.руб. | На конец периода, тыс.руб. | пассив | На начало периода, тыс.руб. | На конец периода, тыс.руб. | Платежный излишек или недостаток, тыс.руб. | | В %% к величине итога группы баланса | |
| На начало периода | На конец периода | На начало периода | На конец периода |
| 1 наиболее ликвидные активы А1 | 3546 | 3084 | 1 наиболее срочные обязательства П1 | 4741 | 7114 | 1195 | 4030 | 25.2 | 56.6 |
| 2 быстро реализуемые активы А2 | 770 | 3496 | 2Краткосрочные обязательства П2 | 0 | 1 | -770 | -3495 | - | -349500 |
| 3 Медленно реализуемые активы | 585 | 1398 | 3Долгосрочные пассивы П3 | 74 | 74 | -550 | -1324 | -690.5 | -1798.2 |
| 4 Трудно реализуемые активы А4 | 7414 | 7743 | 4 Постоянные пассивы П4 | 7500 | 8532 | 86 | 789 | 1.1 | 9.2 |
| 5 Баланс | 12315 | 15721 | 5 Баланс | 12315 | 15721 | 0 | 0 | 0.00 | 0.00 |



**Рисунок 2.13 – Характеристика ликвидности баланса. Внутренний круг данные на начало периода 2007 года, внешний – на конец 2007 год**

Характеризуя ликвидность баланса по данным таблицы 2.12 и рисунка 2.13, следует отметить, что на начало 2007 года наблюдался платежный недостаток быстро реализуемых активов для покрытия краткосрочных обязательств, он составил 770 тыс.руб. Медленно реализуемые активы меньше долгосрочных пассивов на 1324 тыс.руб. Таким образом, ОАО «Посевнинский» имеет низкую ликвидность баланса.

Анализируя текущее финансовое положение, используют и относительные показатели платежеспособности и ликвидности.

Исчисляют три основных показателя ликвидности. Они дают представление не только о платежеспособности предприятия на данный момент, но и в случае чрезвычайных происшествий.

Расчеты в таблице 2.13.

Таблица 2.13

**Относительные показатели ликвидности**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| коэффициенты | На начало периода | На конец периода | Нормальное ограничение |
| Коэффициент текущей ликвидности  (А1+А2+А3)/(П1+П2) | 1,03 | 1,12 | Необходимое значение 1, оптимальное не менее 2 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности А1/(П1+П2) | 0,75 | 0,43 | 0,2-0,7 |
| Коэффициент быстрой ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия) (А1+А2)/(П1+П2) | 0,91 | 0,92 | 0,7-0,8  Желательно  1,5-2 |

Коэффициент текущей ликвидности измеряет общую ликвидность и показывает, в какой мере текущие кредиторские обязательства обеспечиваются текущими активами.

Покупатели и держатели акций оценивают финансовую устойчивость организации по коэффициенту текущей ликвидности.

Установлен норматив этого показателя, равный 2, для оценки платежеспособности и удовлетворительной структуры баланса. В ОАО «Посевнинский» коэффициент текущей ликвидности равен 1,12. По сравнению с началом периода он увеличился на 0,09 пункта.

Коэффициент быстрой ликвидности является промежуточным коэффициентом покрытия и показывает, какая часть текущих активов за минусом запасов и дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты, покрывается текущими обязательствами. Этот коэффициент помогает оценить возможность предприятия погашения краткосрочных обязательств в случае критического положения, когда не будет возможности продать запасы.

Коэффициент абсолютной ликвидности является наиболее жестким критерием платежеспособности и показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время. В данном случае он понизился на 0,32 пункта.

Коэффициент быстрой ликвидности практически не изменился.

Вложение капитала должно быть эффективным. Под эффективностью использования капитала понимается величина прибыли, приходящаяся на 1 рубль вложенного капитала. Речь идет о комплексном понятии, включающем в себя движение оборотных средств, основных фондов, нематериальных активов. Поэтому анализ использования капитала проводится по отдельным его частям, затем делается сводный анализ.

Эффективность использования оборотных средств характеризуется, прежде всего, их оборачиваемостью. Под оборачиваемостью средств понимается продолжительность прохождения средствами отдельных стадий производства и обращения. Время, в течение которого оборотные средства находятся в обороте, то есть последовательно переходят из одной стадии в другую, составляет период оборота оборотных средств.

Оборачиваемость оборотных средств исчисляется продолжительностью одного оборота в днях или количеством оборотов за отчетный период (коэффициент оборачиваемости).

Продолжительность одного оборота в днях представляет собой отношение суммы среднего остатка оборотных средств к сумме однодневной выручке за анализируемый период:

Z = , (2.31)

Где Z – оборачиваемость оборотных средств, дн.,

О – средняя остаточная стоимость средств, руб.,

t – число дней анализируемого периода, дн.,

Т – выручка от реализации услуг за анализируемый период, рубль.

Коэффициент оборачиваемости средств характеризует размер объема выручки от реализации в расчете на 1 рубль оборотных средств. Он определяется как отношение суммы выручки от реализации услуг к среднему остатку оборотных средств.

, (2.32)

где Ко – коэффициент загрузки средств в обороте,

t – число дней анализируемого периода, дн.,

Z – оборачиваемость оборотных средств, дн.

Важным показателем эффективности использования оборотных средств является также коэффициент загрузки средств в обороте. Коэффициент загрузки средств в обороте характеризует сумму оборотных средств, авансируемых на 1 рубль выручки от реализации услуг.

, (2.33)

где Кз – коэффициент загрузки средств в обороте,

О – средний остаток оборотных средств,

Т – выручка от реализации услуг,

Коэффициент загрузки средств в обороте (Кз) – величина обратная коэффициенту оборачиваемости средств (Ко). Чем меньше коэффициент загрузки, тем эффективнее используются оборотные средства.

Таблица 2.14

**Анализ оборачиваемости оборотных средств на период 2006 - 2007гг.**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2006 | 2007 | Изменение |
| Выручка, тыс. руб. | 15673 | 31894,7 | 16221,7 |
| Количество дней анализируемого периода, день | 360 | 360 | - |
| Однодневная выручка, тыс.руб. | 43,5 | 88,6 | 45,1 |
| Средний остаток оборотных средств, тыс.руб | 4551,5 | 6439,5 | 1888 |
| Продолжительность одного оборота, день | 104,5 | 72,7 | -31,8 |
| Коэффициент оборачиваемости средств, оборот | 3,44 | 4,95 | 1,51 |
| Коэффициент загрузки средств в обороте, руб. | 0,3 | 0,2 | -0,1 |

По данным таблицы 2.14, оборачиваемость оборотных средств ОАО «Посевнинский» за 2007 год ускорилась на 31,8 день. Это привело к увеличению коэффициента оборачиваемости на 1,51 оборот и снижению коэффициента загрузки средств в обороте на 0,1руб.

Изменение скорости оборота оборотных средств было достигнуто в результате взаимодействия факторов: увеличения объема выручки на 16221,7 тыс.руб. и увеличение среднего остатка оборотных средств на 1888 тыс.руб. Влияние каждого из этих факторов на общее ускорение оборачиваемости оборотных средств характеризуется следующим образом:

1. Рост выручки ускорил оборачиваемость оборотных средств на 34 дня

(дня)

2. Увеличение среднего остатка оборотных средств на 1888тыс.руб. замедлило оборачиваемость оборотных средств на 29,3 дня

 (дня)

Итого: -33,8 + 29,3= - 4,5(дня)

Ускорение оборачиваемости оборотных средств высвободило из оборота денежные средства в сумме:

-4,5\*64,39=-289,76 (тыс.руб)

Если в прошлом году для получения 1 руб. выручки было затрачено 0,3 руб. оборотных средств, то в отчетном году только 0,2 руб., то есть меньше на 0,1 руб. на каждый руб. выручки.

Эффективность использования основных фондов измеряется показателями фондоотдачи и фондоемкости.

Фондоотдача основных фондов устанавливается отношением объема выручки от реализации услуг к средней стоимости основных фондов:

Ф, (2.34)

Где Ф – фондоотдача,

Т – объем выручки от реализованных услуг,

С – среднегодовая стоимость основных фондов.

Рост фондоотдачи свидетельствует о повышении эффективности использования основных фондов.

Фондоемкость услуг есть величина обратная фондоотдаче.

Фе=, (2.35)

Где Фе – фондоемкость услуг,

С – среднегодовая стоимость основных фондов,

Т – выручка,

Снижение фондоемкости услуг свидетельствует о повышении эффективности использования основных фондов. Анализ эффективности представлен в таблице 1.15.

Таблица 2.15

**Анализ эффективности использования основных фондов на период 2006 - 2007гг.**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2006 год | 2007 год | Изменение |
| Выручка, тыс.руб. | 15673 | 31894,7 | 16221,7 |
| Среднегодовая стоимость основных фондов, тыс.руб. | 6633 | 7437 | 804 |
| Фондоотдача основных фондов, руб. | 2,4 | 4,3 | 1,9 |
| Фондоемкость основных фондов, руб. | 0,4 | 0,2 | -0,2 |

По данным таблицы 2.15, фондоотдача основных фондов за 2007 год выросла на 1,9 тыс. руб., что вызвало снижение фондоемкости услуг на 0,2 руб. Это положительно характеризует состояние предприятия и указывает на эффективность использования основных фондов. Повышение эффективности использования основных фондов способствовало экономии капитальных вложений на сумму:

(тыс. руб.)

Показатель фондоотдачи тесно связан с производительностью труда и фондовооруженностью труда, которая характеризуется стоимостью основных фондов, приходящихся на одного работника.

Имеем:

Производительность труда рассчитывается по формуле 14:

, (2.36)

выразив отсюда Т, получили:

T=B\*R, (2.37)

Фондоотдача основных фондов:

 (2.38)

, (2.39)

, (2.40)

где В – производительность труда,

К – численность работников,

Фв – фондовооруженность,

Ф – фондоотдача основных средств.

Таким образом, основным условием роста фондоотдачи является превышение роста производительности труда над темпами роста фондовооруженности труда. В таблице приведем факторный анализ фондоотдачи основных средств.

Таблица 2.16

**Факторный анализ фондоотдачи основных фондов за период 2006 - 2007гг.**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2006 | 2007 | Изменение | |
| абсолютные | % |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Выручка | 15673 | 31894,7 | 16221,7 | 15673 |
| Среднесписочная численность работников, чел. | 159 | 165 | 6 | - |
| Производительность труда одного среднесписочного работника, тыс.руб. | 98,6 | 193,3 | 94,7 | 196,04 |
| Среднегодовая стоимость основных фондов, тыс.руб. | 6633 | 7437 | 804 | 6633 |
| Фондовооруженность одного работника, тыс.руб. | 41,7 | 45,1 | 3,4 | 108,2 |
| Фондоотдача основных фондов, тыс.руб. | 2,4 | 4,3 | 1,8 | 179,2 |

По данным таблицы 2.16, рост фондоотдачи основных фондов на 179,2% произошел в результате превышения темпов роста производительности труда(196,04%) над темпами роста фондовооруженности труда (108,2%). Степень влияния каждого из этих факторов на изменение фондоотдачи основных фондов определяется с помощью факторного анализа. Факторный анализ проводится приемом цепной подстановки. Для этого произведем последовательно следующие расчеты:







Следовательно, на увеличение фондоотдачи основных фондов на 1,8 тыс.руб. различные факторы оказали влияние в следующих размерах:

1. Рост производительности труда работников увеличил фондоотдачу основных фондов на 2,2 тыс.руб.

Фо-Фо = 4,6 - 2,4 = 2,2 (тыс.руб)

2. Рост фондовооруженности труда работников снизил фондоотдачу основных фондов на:

Ф1 – Фо = 4,3 – 4,6 = -0,3 (тыс.руб)

Итого: 2,2 – 0,3 =1,9 тыс.руб

Эффективность использования нематериальных активов изменяется, как и использование основных фондов, показателями фондоотдачи и фондоемкости.

Далее приведем в таблице 2.17 анализ использования нематериальных активов.

Таблица 2.17

**Анализ эффективности использования нематериальных активов за период 2006 - 2007гг.**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2006 | 2007 | Изменение |
| Выручка, тыс.руб. | 15673 | 31894,7 | 16221,7 |
| Показатели | 2001 | 2002 | Изменение |
| Среднегодовая стоимость нематериальных активов, тыс.руб. | 184 | 89,5 | -94,5 |
| Фондоотдача нематериальных активов, руб. | 85,1 | 356,4 | 271,3 |
| Фондоемкость, руб. | 0,011 | 0,003 | -0,008 |

По данным таблицы 2.17, фондоотдача нематериальных активов за 2006 год возросла на 271,3 руб., что снизило фондоемкость услуг на 0,008 рублей. Это способствовало экономии капитальных вложений на сумму:



Эффективность использования капитала в целом следующая: капитал в целом представляет сумму оборотных средств, основных фондов, нематериальных активов. Эффективность использования капитала лучше всего характеризуется его рентабельностью.

Уровень рентабельности капитала измеряется процентным соотношением балансовой прибыли к величине капитала.

Анализ рентабельности баланса

Результативность и экономическая целесообразность функционирования предприятия оценивается не только абсолютными, но и относительными показателями.

Относительными показателями является система показателей рентабельности.

Предприятие считается рентабельным, если результаты от реализации услуг покрывают издержки производства и образуют сумму прибыли, достаточную для нормального функционирования предприятия.

Таблица 2.18

**Основные показатели рентабельности 2006 - 2007гг.**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2006 | 2007 | Изменение |
| Прибыль балансовая, тыс.руб. | 1621 | 1942,6 | 321,6 |
| Выручка, тыс.руб. | 15673 | 31894,7 | 16221,7 |
| Балансовая прибыль, % к выручке |  |  |  |
| Средняя стоимость оборотных средств, тыс.руб. | 4551,5 | 6439,5 | 1888 |
| Средняя стоимость основных фондов, тыс.руб. | 6633 | 7437 | 804 |
| Среднегодовая стоимость нематериальных активов, тыс.руб. | 184 | 89,5 | -94,5 |
| Общая сумма капитала, тыс.руб. | 7500 | 8532 | 1032 |
| Уровень рентабельности, % | 14,4 | 13,9 | -0,5 |
| Фондоотдача основных производственных фондов, руб. | 2,4 | 4,3 | 1,8 |
| Фондоотдача нематериальных активов, руб. | 85,1 | 356,4 | 271,3 |
| Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, оборот | 3,44 | 4,95 | 1,51 |

По данным таблицы 2.18 уровень рентабельности капитала за 2007 год уменьшился на 0,5%.

Таким образом, общая стоимость имущества предприятия, включая деньги и средства в расчетах, увеличились на 3406 тыс.руб, или на 27,65% Возрастание стоимости имущества за отчетный период на 3406 тыс.руб. или на 27,65% обусловлено главным образом за счет увеличения заемных средств на 2374 тыс.руб. или на 49,3% и ростом собственных средств на 1032 тыс.руб. или на 13,76%. Рост собственных средств произошел в основном за счет увеличения доли накопленной прибыли на 1207 тыс.руб.Заемные средства увеличились за счет роста кредиторской задолженности на 2373 тыс.руб. Это обусловлено интенсивной производственной деятельностью.

Как показывают проанализированные данные ОАО «Посевненский» находится в кризисном финансовом состоянии, при котором предприятие находится на грани банкротства S=(0, 0, 0). В целях улучшения финансовых показателей и стабилизации финансового положения предприятия, предложим ряд мероприятий, которые изложены в третьей главе настоящей дипломной работы.

ГЛАВА 3. **СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ ОАО «ПОСЕВНИНСКИЙ МАШИНОСТРОИТЕЛЬНЫЙ ЗАВОД» НА 2008г.**

3.1 Стратегия развития ОАО «Посевнинский машиностроительный завод на 2008г.

План стратегии развития ОАО «Посевнинский» можно представить в виде схемы (рис. 3.1.).

На первом этапе стратегии развития необходимо провести реструктуризацию имущественного комплекса, так как ОАО «Посевнинский» находится в зоне неплатежеспособности.

Первым этапом стратегии развития фирмы является проведение маркетинговых исследований с целью выделения стратегических зон хозяйствования.

Под стратегической зоной хозяйствования понимается выход предприятия на определенные отраслевые рынки (определенная отраслевая направленность).

Стратегические зоны хозяйствования следует описывать, пользуясь следующими параметрами:

перспективы роста, которые должны быть выражены не только темпами роста, но и характеристикой жизненного цикла спроса;

перспективы рентабельности; ожидаемый уровень нестабильности, при котором перспективы теряют определенность и могут измениться.

Очень важно оценивать набор стратегических зон хозяйствования по циклам спроса (рис. 3.14.).



**Рисунок 3.14 - Схема стратегии развития ОАО «Посевнинский»**

С точки зрения жизненного цикла спроса, стадии замедления роста и зрелость не искажение, а неизбежные последствия экономического развития товара.



**Рисунок 3.15 - Жизненный цикл спроса стратегической зоны хозяйствования**

стадия Е – "зарождение" – бурный рост, становление данного вида деятельности;

стадия G1 – "ускорение роста" – период, когда спрос растет быстрее предложения;

стадия G2 – "замедление роста" – первые признаки насыщения спроса;

стадия М – "зрелость" – имеются значительные избыточные производственные мощности;

стадия D – "затухание" – снижение объема спроса (иногда до нуля), предопределяемое долговременными демографическими и экономическими условиями и темпом устаревания или уменьшения спроса.

Вопрос не в том, достигнет ли развитие зоны хозяйствования предела, когда произойдет снижение спроса, а в том, когда именно это должно случиться. Если фирма хочет поддерживать эффективность производства, ее руководство должно постоянно заботиться о том, чтобы добавлять к набору видов деятельности новые, перспективные, и отсекать те, которые больше не согласуются с ориентирами деятельности организации.

Доход, получаемый от данного вида деятельности, является главнейшим критерием оценки выбора набора зон хозяйствования предприятия.

Изменение рентабельности (доходности) предприятия зависит от динамики изменения выручки от реализации продукции по каждой зоне хозяйствования и уровня материальных затрат.

Таким образом, анализ стратегических зон хозяйствования ОАО «Посевнинский» можно представить в форме таблицы 3.19.

Таблица 3.19

**Анализ стратегических зон хозяйствования ОАО «Посевнинский» за 2007г.**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Стратегические зоны хозяйствования организации (СЗХ), удельный вес в валовой выручке. | Результаты деятельности по СЗХ, тыс. р. | | | Показатели оценки СЗХ | | |
| Выручка от реализации, тыс. руб. | Себестоимость работ, руб. | При  быль/ убыток, руб.(+,-)  (п.2п.3.) | Рентабельность затрат СЗХ, %  (п.4/п.\*100) | Стадия жизненного цикла спроса СЗХ | Рентабельность, продаж СЗХ  (п.4/п.2)\*  100 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 1 Получение государственных заказов 24,5% | 7824,0 | 6952,2 | 871,8 | 12,5 | G1 – "ускорение роста" | 11,1 |
| 2 Получение коммерческих предложений  5,1% | 1635,9 | 1447,2 | 188,7 | 13,04 | G2 – "замедление роста" | 11,5 |
| 3 Ремонт автотранспортной техники  12,8% | 4075,5 | 3603,9 | 471,6 | 13,1 | D – "затухание" | 11,6 |
| 4 Выпуск новых автомобильных деталей  20,9% | 6657,5 | 5930,6 | 726,9 | 12,3 | Е – зарождение | 10,9 |
| 5 Аренда машиностроительной техники  8,6% | 2757,1 | 2440,4 | 316,7 | 12,9 | Е – зарождение | 11,5 |
| 6 Прочие  0,4% | 139,0 | 113,5 | 25,5 | 22,5 | D – "затухание" | 18,3 |
| 7 Аренда помещений  27,6% | 8805,7 | 7831,8 | 973,9 | 12,4 | G2 – "замедление роста" | 11,1 |
| Итого | 31894,7 | 28376,2 | 3518,5 | 12,4 | — | 11,03 |

В результате проведенного анализа перспектив роста, рентабельности и уровня доходности всех, имеющихся зон хозяйствования, ситуации на рынке проектно-изыскательских работ, мы пришли к выводу, что целесообразнее будет сохранить полный портфель имеющихся стратегических зон хозяйствования, снизив при этом до минимума долю менее рентабельного производства, и выделить новые перспективные зоны хозяйствования фирмы.

Наиболее реальной в сложившейся ситуации и в ближайшей перспективе является стратегия развития направленная на:

-расширение наиболее рентабельного производства предприятия;

-увеличение объемов работ по государственным заказам на 10 %;

-увеличение объемов работ по коммерческим заказам на25 %;

-увеличение объемов работ по аренде помещений на 10%;

-сокращение до минимума следующих видов деятельности.

Для наглядного обоснования выбранной стратегии развития составим прогноз-анализ стратегических зон хозяйствования с учетом намеченных мероприятий по реализации стратегии на 2008 г. на основе базовых показателей в сопоставляемых ценах (без учета инфляции) (табл. 3.20).

Таблица 3.20

**Прогноз-анализ стратегических зон хозяйствования ОАО «Посевнинский» на 2008г.**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Стратегические зоны хозяйствования организации (СЗХ), удельный вес в валовой выручке. | Результаты деятельности по СЗХ, тыс. р. | | | Показатели оценки СЗХ | | |
| Выручка от реализации, тыс. руб. | Себестоимость работ, руб. | При  быль/ убыток, руб.(+,-)  (п.2п.3.) | Рента  бельно  сть затрат СЗХ, %  (п.4/п.\*  100) | Стадия жизненного цикла спроса СЗХ | Рента  бельность, продаж СЗХ  (п.4/п.2)\*100 |
| 1 Получение государственных заказов | 86064 | 7647,4 | 958,9 | 12,5 | G1 – "ускорение роста" | 11,1 |
| 2 Получение коммерческих предложений | 408,9 | 361,8 | 47,1 | 13,02 | G2 – "замедление роста" | 11,5 |
| 3 Ремонт автотранспортной техники | 4075,5 | 3603,9 | 471,6 | 13,1 | D – "затухание" | 11,6 |
| 4 Выпуск новых автомобильных деталей | 8321,9 | 7413 | 908,7 | 12,3 | Е – «зарожде-  ние» | 10,9 |
| 5 Аренда машиностроительной техники | 2757,1 | 2440,4 | 316,7 | 12,9 | Е – «зарожде-  ние | 11,5 |
| 6 Прочие | 34,8 | 28,4 | 6,4 | 22,4 | D – "затухание" | 18,4 |
| 7 Аренда помещений | 9686,3 | 8614,9 | 1071,3 | 12,4 | G2 – "ускорение роста" | 11,1 |
| Итого | 33890,9 | 30110,1 | 3780,8 | 12,6 | - | 11,2 |

По результатам таблицы 3.20. видим, что в результате осуществления ряда намеченных мероприятий ожидаемая прибыль вырастет на 262,3 тыс. руб. (в 1,1 раза) и составит 3780,8 тыс. руб. Рост рентабельности производства в целом по предприятию ожидается на 1,02%, что составит 12,6 %. При этом уровень рентабельности продаж (доходности) по видам деятельности и в целом по предприятию также повысится на 101,5%. Таким образом, реализация выбранной стратегии развития поможет предприятию повысить свою жизнеспособность и за это время подготовить условия для реализации долгосрочных стратегий развития.

3.2 Рекомендация по увеличению доли прибыли рентабельной зоны хозяйствования (аренда помещений)

ОАО «Посевнинский» обладает общей полезной площадью 3000 м.кв., из них 1000м.кв. занято под основную деятельность, так как эта зона хозяйствования является одной из рентабельных, имеет смысл занять всю полезную площадь здания под аренду. Само предприятие переедет в здание старого здания завода «N», арендуя его площадь в 1000 м.кв. за 70руб.\м.кв. ежемесячно.

Затраты в месяц составляют: 1000м.кв.\*70 руб./м.кв.=70 000 руб. (ежемесячная плата за арендуемую площадь).

Расходы на переезд и социальные согласования составили: 15% от прибыли.

По таблице 1.21 определим затраты на один квадратный метр:

Затраты на один квадратный метр = 116 370/2000=58,2 руб.

Прибыль на один квадратный метр=190 руб.

Рассчитаем прибыль за месяц, без учета дополнительных расходов: 190 000 – 70 000 = 120 000 руб.

Расходы на переезд и социальные согласования: 120 000\*0,15 = 18 000 руб.

Прибыль за месяц:120 000 – 18 000 = 102 000 руб.

Налог на прибыль: 306 000\*0,24 = 73 440 руб.

За квартал доход составит: 102 000\*3 = 306 000руб.

Чистая прибыль: 306 000 – 73 770 =232 560 руб.

Таким образом, мы видим, что существует прямая выгода от подобной рекомендации и имеет смысл воплотить ее в жизнь.

Таблица 3.21

Расходы на содержание полезной площади

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Статьи затрат по аренде | **1мес** | **2мес** | **3мес** |
| Зарплата | **15200** | **15200** | **15201** |
| Постоянная часть зарплаты | 8700 | 8700 | 8701 |
| Переменная часть заработной платы | 6500 | 6500 | 6500 |
| Разовые премии |  |  |  |
| Мат.помощь |  |  |  |
| Налоги | **48154** | **50055** | **52517** |
| Налоги на П | 5472 | 5472 | 5472 |
| НДС | 42677 | 44578 | 47039 |
| Налог на прибыль | 5 | 5 | 5 |
| Налог на имущество |  |  |  |
| Прочие налоги |  |  |  |
| Коммунальные | **43936** | **32531** | **17765** |
| Тепло | 24497 | 13091 | 856 |
| Электроэнергия | 16803 | 16803 | 12556 |
| Лифт | 1087 | 1087 | 1087 |
| Вывоз снега\мусора | 567 | 567 | 236 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Водоснабжение | 982 | 983 | 3030 |
| Связь | **500** | **500** | **500** |
| Межгород |  |  |  |
| АТС | 500 | 500 | 500 |
| Сотовые |  |  |  |
| Почтовые |  |  |  |
| Интернет |  |  |  |
| Коммерческие | **10384** | **10384** | **10957** |
| Командировки |  |  |  |
| Охрана | 9164 | 9164 | 9164 |
| Субподряд |  |  |  |
| Оплата услуг банка | 500 | 500 | 500 |
| Прочие коммерческие |  |  |  |
| Реклама | 720 | 720 | 1294 |
| - по аренде | 720 | 720 | 1294 |
| -по ПИР |  |  |  |
| Хозяйственные | **500** | **500** | **1000** |
| Расходники 10отд и хозрасходы | 500 | 500 | 500 |
| Бумага |  |  |  |
| Затраты прочие |  |  | 500 |
| На текущий ремонт |  |  |  |
| Прочие расходы | 0 | 0 | 0 |
| Организационно-правовые |  |  |  |
| Транспортные, гсм и т.д. |  |  |  |
| Обучение и лит-ра |  |  |  |
| Прочие |  |  |  |
| Итого затрат | **118674** | **109170** | **97939** |

3.3 Меры по управлению капиталом предприятия как основы стабилизации финансового состояния ОАО «Посевнинский машиностроительный завод»

Для того, что бы прежняя ситуация не повторялась руководству ОАО «Посевнинский» следует внедрить систему управления капиталом. Попробуем разобраться в причинах снижения ликвидности предприятий.

Как мы знаем, коэффициент текущей ликвидности формируется из соотношения оборотных активов предприятия и краткосрочных обязательств.

 (3.41)

Значения дробей позволяют сказать: причина снижения коэффициента - опережающий рост знаменателя по сравнению с ростом числителя. Очень часто этим математическим ключом пытаются открыть экономический смысл, например: "Снижение показателя общей ликвидности вызвано слишком большой кредиторской задолженностью. Для повышения коэффициента общей ликвидности необходимо сокращать кредиторскую задолженность и наращивать величину оборотных активов".

Получается, что для улучшения платежеспособности компании рекомендуется отказаться от авансов покупателей, платить кредиторам как можно скорее и даже стараться платить зарплату и налоги чаще, чем это требуется, (все это относится к рекомендации сократить обязательства). Совет наращивать оборотные активы означает закупать запасы на много лет вперед, затоваривать склад готовой продукции, позволять покупателям вообще не платить по счетам, стараться выплачивать как можно большие авансы поставщикам.

На самом деле, причины изменения ликвидности лежат несколько глубже. Почему кредиторская задолженность предприятия стала расти или почему мы были вынуждены привлечь кредит? Возможно, главный бухгалтер предприятия рассеян и по забывчивости не оплачивает счета поставщиков, поэтому кредиторская задолженность бесконтрольно растет. Но в большинстве случаев решение потянуть с оплатой того или иного счета принимается осознанно по простой причине - собственных средств не хватает на ведение текущей деятельности компании.

Одна из причин сокращения коэффициента общей ликвидности состоит в том, что компания может "перебрать" с капитальными вложениями - строительством цехов, приобретением оборудования, приобретением других компаний. Капитальные затраты, превышающие прибыль компании, потребуют привлечения дополнительных заемных средств. Опережающий рост заемных средств приведет к снижению показателей ликвидности.

С финансированием затрат на приобретение основных фондов связана еще одна причина снижения коэффициентов ликвидности. Правила финансового менеджмента просты и логичны: долгосрочные кредиты должны привлекаться на финансирование капитальных затрат, краткосрочные - на финансирование оборотного капитала. Можно сказать и по-другому: для сохранения приемлемой ликвидности величина капитальных затрат не должна превышать сумму заработанной за период прибыли и привлеченного за период долгосрочного кредитования. Реалии жизни таковы, что строить, перевооружать, модернизировать нужно практически всем, а получить долгосрочное кредитование удается далеко не каждому предприятию. Приходится искать выход - привлекать краткосрочные кредиты на финансирование капитальных затрат. В этом случае вы можете ожидать снижения показателей ликвидности.

Таким образом, в большинстве случаев причиной снижения коэффициента ликвидности является то, что предприятие получило недостаточно прибыли.

В таком случае стоит обратить внимание на управление оборотными активами.

Для ОАО «Посевнинский» можно выделить ряд методов, реализация которых на практике обеспечивает эффективное использование оборотных средств и, как следствие, - поддержание ликвидности и финансовой устойчивости.

Известно, что эффективное использование оборотных средств во многом зависит от правильного определения потребности в оборотных средствах. До получения выручки от реализации продукции оборотные средства являются источником финансирования текущих производственных затрат предприятия. Период времени от момента потребления производственных запасов, их превращения в готовую продукцию до ее реализации может быть достаточно длительным. Поступление выручки от реализации продукции часто не совпадает со временем потребления материальных ресурсов. Это предопределяет необходимость формирования оборотных средств в установленном размере.

При планировании оптимальной потребности в оборотных средствах во внимание принимаются денежные средства, которые авансируются для создания производственных запасов, заделов незавершенного производства и накопления готовой продукции. Для этого можно использовать три метода: аналитический, коэффициентный и метод прямого счета. Предприятие может применить любой из них, ориентируясь на свой опыт работы и принимая во внимание размеры предприятия, объем производственной программы, характер хозяйственных связей, постановку учета и квалификацию экономистов.

Для управления дебиторской задолженностью рационально применять метод определения возможной суммы оборотного капитала, направляемого в дебиторскую задолженность по товарному (коммерческому) и потребительскому кредиту. При расчете этой суммы необходимо учитывать планируемые объемы реализации продукции в кредит; средний период предоставления отсрочки платежа по отдельным формам кредита; средний период просрочки платежей исходя из сложившейся хозяйственной практики (он определяется по результатам анализа дебиторской задолженности в предшествующем периоде); коэффициент соотношения себестоимости и цены реализуемой в кредит продукции.

Расчет необходимой суммы оборотного капитала, направляемого в дебиторскую задолженность, осуществляется по следующей формуле:

 (3.42)

где *ОбКдз* — необходимая сумма оборотного капитала, направляемого в дебиторскую задолженность;

*ОРК* — планируемый объем реализации продукции;

*Кс/ц* — коэффициент соотношения себестоимости и цены продукции, выраженный десятичной дробью;

*ППК* - средний период предоставления кредита покупателям, в днях;

*ПР* — средний период просрочки платежей по предоставленному кредиту, в днях.

Определим необходимую сумму оборотного капитала, используя отчет о прибылях и убытках (приложение 2), которую должна была направить в 2002г. в дебиторскую задолженность:

Объем реализации работ с предоставлением отсрочки платежа составил — 31894,7 тыс. руб.;

Удельный вес себестоимости работ в ее цене —

87,6% (28376,2 *х* 100)/31894,7;

Средний период предоставления кредита заказчикам — 60 дней;

Средний период просрочки платежей по предоставляемому кредиту по результатам анализа — 30 дней.

Подставляя эти данные в вышеприведенную формулу, получим.

Необходимая сумма оборотного капитала, направляемого в предстоящем периоде в дебиторскую задолженность:

6219,4 тыс. руб.

Если финансовые возможности предприятия не позволяют направить расчетную сумму оборотного капитала в полном объеме, то при неизменности условий кредитования должен быть соответственно скорректирован планируемый объем реализации продукции в кредит.

Заключение

Таким образом, можно сделать следующие выводы относительно проделанной работы в соответствии с изначально поставленными целью и задачами.

Анализ финансового состояния предприятия является важной предпосылкой свободного производства и предпринимательства, распределение и потребления ресурсов и товаров. С переходом к новым условиям хозяйствования предприятие обрело возможность самостоятельно планировать свою деятельность, оценивать ее результаты, распределять ресурсы, предвидеть неблагоприятные ситуации, анализировать возможные риски, предусматривать меры по их снижению.

Процесс финансового анализа включает несколько этапов. Вначале анализируются финансовые показатели за предыдущий период. Западные компании используют для этого, как правило, внутренний баланс, включающий наиболее достоверную информацию (внешний баланс, обычно составляется для публикации, содержит заниженные данные по прибыли). Затем составляются: прогнозы баланса, отчета о прибылях и убытках, движения денежных средств, осуществляется прогнозирование последствий текущих решений. Далее уточняются и конкретизируются прогнозные финансовые документы посредством составления текущих планов, т. е. обосновывается выбранный вариант из ряда возможных решений. На последнем этапе осуществляется оперативное планирование.

Главная цель финансового анализа- определение возможных объемов финансовых ресурсов, капитала и резервов на основе планирования финансовых показателей, целесообразных направлений их расходования в плановом периоде.

Эффективность финансового планирования зависит от ряда условий. Прежде всего, финансовые планы должны быть составлены на основе точных прогнозов динамики определяющих факторов. При этом прогнозирование может основываться на исторической информации либо полученной на основе использования аппарата математической статистики, результатов моделирования, экспертных оценок и т.д. Важны также выбор оптимального варианта финансового плана на основе получения альтернатив и контроль за реализацией финансового плана на основе получения альтернатив и контроль за реализацией финансового плана в жизнь, детализация долгосрочных планов в текущих.

Основными задачами анализа финансового состояния предприятия являются: обеспечение необходимыми финансовыми ресурсами; определение направлений эффективных вложений капитала, оценка его использования; выявление внутрихозяйственных резервов увеличения прибыли; рационализация отношений с бюджетами, банками, страховыми компаниями и организациями; соблюдение интересов акционеров и других инвесторов; контроль за финансовым состоянием, платежеспособностью и кредитоспособностью предприятия.

В основе финансового анализа лежат такие технологические принципы, как приобретение текущих активов (оборотных средств), которое осуществляется за счет краткосрочных источников, а для проведения модернизации парка оборудования следует привлекать долгосрочные источники финансирования; постоянная потребность в рабочем капитале в прогнозируемом балансе предприятия сумма оборотных средств, превышающая сумму его краткосрочных задолженностей (определенная часть оборотных средств должна финансироваться из долгосрочных источников, что снижает риск появления дефицита оборотных средств); избыток денежных средств. В случае когда он превышает некоторое пороговое значение, можно прибегнуть к покупным высоколиквидным ценным бумагам.

Анализируемое нами предприятие ОАО «Посевнинский», деятельность предприятия связана с получением прибыли и осуществлением своей прямой деятельности. Из данных представленных в таблицах главы 2 видно, что общая стоимость имущества предприятия, включая деньги и средства в расчетах, увеличились на 3406 тыс.руб, или на 27,65% Возрастание стоимости имущества за отчетный период на 3406 тыс.руб. или на 27,65% обусловлено главным образом за счет увеличения заемных средств на 2374 тыс.руб. или на 49,3% и ростом собственных средств на 1032 тыс.руб. или на 13,76%. Рост собственных средств произошел в основном за счет увеличения доли накопленной прибыли на 1207 тыс.руб.Заемные средства увеличились за счет роста кредиторской задолженности на 2373 тыс.руб. Это обусловлено интенсивной производственной деятельностью.

Как показывают проанализированные данные ОАО «Посевнинский» находится в кризисном финансовом состоянии, при котором предприятие находится на грани банкротства S=(0, 0, 0).

В целях увеличения деятельности предприятия , предложены такие мероприятия по планированию финансовой деятельности как планирование прибыльности от сдачи в аренду помещений принадлежащих предприятию, и планирование управлением капитала предприятия. Как показывают расчеты, данные мероприятия являются эффективными и помогут вывести предприятие из сложившегося кризисного состояния.

Список использованных источников

1. Приказ Федеральной службы России по финансовому оздоровлению и банкротству от 23.01.2001. №16 «Методические рекомендации по проведению анализа финансового состояния организации».
2. Распоряжение Федерального управлении по делам о несостоятельности (банкротстве) от 12 августа 1994г. №31-р «Методические положения по оценки финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса».
3. Абрютина М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебное пособие / М.С.Абрютина, А.В. Грачев. - М.: Дело и Сервис, 2006. - 256 с.
4. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности предприятия: Учебное пособие / Э.И.Крылов, М.В.Власова М.: Финансы и статистика 2005 – 231 с.
5. Артеменко В.Г., Белендир М.В. Финансовый анализ: Учебное пособие. - М.: ДИС НГАЭиУ, 2004. - 128 с.
6. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа. - М.: Финансы и статистика, 2007 – 415 с.
7. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. - М.: Финансы и статистика, 2005. – 384 с.
8. Балашов В.Г. Технология повышения финансового результата предприятий и корпораций. – М.: «Издательство ПРИОР» 2002. – 512 с.
9. Бочаров В.В. Финансовый анализ: Учебное пособие / В.В.Бочаров СПб: Питер, 2006. – 348 с.
10. Владыка М.В. Финансовый менеджмент: учебное пособие / М.В.Владыка, Т.В. Гончеренко. – М.: КРОНУС,2006. – 206 с.
11. Грачев А.В. Финансовая устойчивость предприятия: анализ, оценка и управление: учебно-практическое пособие / А.В. Грачев – М.: Дело и сервис, 2004. 340 с.
12. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: ПБОЮЛ М.А. Захаров, 2007 – 424 с.
13. Ковалев А.И., Привалов В.П. Анализ финансового состояния предприятия. - М.: Центр экономики и маркетинга, 2006. - 256 с.
14. Крейнина М.Н. Финансовый менеджмент. - М.: Дело и сервис, 2006 - 319 с.
15. Крылов Э.И. Анализ финансовых результатов, рентабельности и себестоимости продукции: Учебное пособие / Э.И.Крылов, М.В.Власова, И.В. Журавкова М.: Финансы и статистика 2007 – 564 с.
16. Кукукина И.Г. Управление финансами: Учеб. Пособие. – М.: Юристъ,2006 – 267 с.
17. Лиханова З.К. Экономический анализ: учеб.-метод. Комплекс. – Новосибирск: Изд-во НГТУ,2006. – 324с.
18. Незамайкин В.Н. Финансы организаций. Менеджмент и анализ. Учебное пособие / В.Н.Незамайкин, И.Л.Юрзинова. М.: Эскмо, 2005. -456 с.
19. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. пособие / Г.В. Савицкая. – Мн.: Новое знание, 2004. – 704 с.
20. Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ: Учеб. пособие. – М.:ЮНИТИ-ДАНА,2002. – 479 с.
21. Теплова Т.В. Финансовый менеджмент: управление капиталом и инвестициями: Учебник для вузов – М.: ГУ ВШЭ,2003 – 504 С.
22. Управление финансами предприятия (финансовый анализ) М.: Логос-развитие, 2004 - 331 с.
23. Финансово-кредитный энциклопедический словарь / под общей редакцией проф. А.Г. Грязнова – М.: Финансы и статистика 2005 с.131
24. Финансовое управление фирмой / Под ред. В.И. Терехина. - М.: Экономика, 2006. - 98 с
25. Шеремет А.Д. Финансы предприятий: менеджмент и анализ: учеб. пособие для вузов – М.:ИНФРА-М, 2004. - 244 с.