## Введение

Финансы предприятий - одна из немногих экономических категорий, которую исследуют все направления экономической науки. Объективным условием реализации финансов является наличие финансовых ресурсов, движение которых обеспечивается денежной массой. Основным источником финансовых ресурсов является внутренний валовой продукт. Большая часть финансовых ресурсов создаётся за счет прибыли, заработной платы, амортизации, непрямых налогов, отчислений юридических лиц на социальное страхование. Как видно, финансовые результаты формируются из большей части ВВП, что является новосозданной стоимостью (национальным доходом). Часто к их формированию привлекается также раннее созданная стоимость – через получение, производство основных фондов(амортизацию) в виде таких обязательных платежей, как сбор за геологоразведовательные исследования, платежи с использованием природных ресурсов, рентные. Финансы предприятий играют важную роль не только в финансовой системе, но и в обеспечении эффективного экономического и социального развития Украины:

- За их счет формируется большая часть финансовых ресурсов, которые концентрируются государством для централизованного финансирования разнообразных общественных потребностей;

- Они создают необходимый финансовый базис для обеспечения непрерывности производственного процесса, направленного на удовлетворение спроса на товары и услуги;

- Система финансов предприятий способствует формированию финансового потенциала их развития соответственно к стратегии предприятий на разных стадиях их жизненного цикла;

- С их помощью предприятия децентрализовано развязывают социальные задачи развития общества, поскольку часть сформированных предприятиями финансовых ресурсов направляется на потребление;

- Они способствуют рационализации оборота средств в Украине, обеспечивая эффективное их использование в процессе функционирования экономики.

Финансовые ресурсы предприятия формируются за счет собственных и приравненных к ним средств, а также заёмных средств. Основным источником собственных финансовых ресурсов предприятия являются поступление средств от реализации продукции (предоставления услуг), разные части которой в процессе распределения выручки набирают формы отчисления затрат и прибыли. Финансовые ресурсы увеличиваются преимущественно за счет прибыли от основной деятельности производства, от реализации производственной продукции, что является основной целью любого предприятия. За счет внешних поступлений может увеличиваться как собственный капитал предприятия (продажа собственных акций, дополнительные внесения в уставный фонд в виде финансовой помощи, добровольных пожертвований, страховые возмещения от застрахованных рисков, которые произошли, бюджетные дотации), так и заёмный (продажа облигаций собственной эмиссии, банковские кредиты, средства других кредиторов). Внутренние финансовые ресурсы представляют собой нераспределённую прибыль, амортизационные отчисления и кредиторская задолженность, что постоянно находится на балансе предприятия (стойкие пассивы). В процессе деятельности предприятие должно выбрать оптимальные варианты увеличения прибыли, - за счет внешних или внутренних финансовых ресурсов. Правильное распоряжение финансовыми ресурсами само по себе является важнейшим фактором обеспечения эффективности развязывания экономических и социальных задач предприятия. Эффективность финансовых ресурсов предприятия заключается в сравнении достигнутого результата хозяйственной его деятельности – прибыли – с объёмами финансовых ресурсов, которые были в распоряжении предприятия в соответствующий период. Финансовое состояние предприятия не может быть стойким, если оно не получает прибыли, которая обеспечивает необходимый прирост денежных ресурсов, прежде всего, для финансирования средств, направленных на укрепление материально-технической базы производства и социальной сферы.

Основными задачами исследуемого дипломного проекта на предприятии ЗАО "СТД" Краснодонского молокозавода будут являться: четкая организация финансовых ресурсов, рациональное их использование и распределение в процессе производства, процесс влияния основных факторов на полученные результаты, заключительным этапом которых будет являться получение экономического эффекта.

Основной целью дипломного проекта будет являться проведение исследований производственной деятельности предприятия с учётом правильного формирования и использования финансовых результатов от всех видов деятельности, анализ основных факторов, влияющих на их размер, а также усовершенствование управления финансовой системой.

В исследуемом дипломном проекте будут рассмотрены основные направления и каналы распределения финансовых средств предприятия, основные источники их формирования, пути совершенствования финансового управления с учётом некоторых особенностей формирования и распределения прибыли закрытых акционерных обществ.

## 1. Теоретико-правовые аспекты формирования и использования финансовых результатов от производственной деятельности предприятия

Согласно статьям Хозяйственного кодекса Украины, предприятия могут создаваться для осуществления предпринимательской деятельностью, так и для некоммерческой хозяйственной деятельности. Предприятие действует на основе устава и является юридическим лицом, имеющее обособленное имущество, самостоятельный баланс, счета в учреждениях банка, печать со своим наименованием и идентификационным кодом. Согласно ст.64. Хозяйственного кодекса Украины предприятие может состоять из производственных структурных подразделений, а также функциональных структурных подразделений аппарата управления. Функции, права и обязанности структурных подразделений определяются положениями о них, которые утверждаются в порядке, определённым уставом предприятия или другими учредительными документами. Согласно ст.65 Хозяйственного кодекса Украины управление предприятием должно осуществляться в соответствии с его учредительными документами на основе сочетания прав собственника по хозяйственному использованию своего имущества и участия в управлении трудовыми коллективом. ()

Финансы предприятия могут существовать без денег. Но если наличие денег - обязательное условие функционирования финансов, то причиной, порождающей их появление, можно считать потребности субъектов хозяйствования в ресурсах, обеспечивающих их деятельность. Взаимосвязь экономических категорий, действующих на стадии стоимостного распределения, вызывает необходимость их комплексного использования в практике хозяйствования. При этом должны учитываться как сама специфика функционирования финансов, цены, заработной платы, кредита, так и сферы их действия. Если этого не будет, функционирование категорий в процессе стоимостного распределения не окажет положительного влияния на результаты производства ().

Согласно Закону Украины "О бухгалтерском учёте и финансовой отчётности в Украине" от 16.07. 1999 года предусмотрено проведение бухгалтерского и внутреннего учёта на предприятиях. Главными задачами данных видов учёта являются: обеспечение контроля над выполнением обязательств, наличием и движением имущества, использование материальных и финансовых ресурсов; своевременное предотвращение негативных явлений в финансово - хозяйственной деятельности; формирование полной достоверной информации о хозяйственных процессах и результатах деятельности предприятия. Согласно закону методологическое управление процессом реформирования бухгалтерского учёта должно осуществлять Министерство финансов Украины, которое утверждает Положения бухгалтерского учёта и другие документы, которые касаются ведения и составления финансовой отчётности. Закон предоставляет право предприятию самостоятельно определять форму бухгалтерского учёта как действующую систему реестров учёта, порядка и способа регистрации, установленных этим законом, разрабатывать систему и формы внутрихозяйственного учёта, отчётности и контроля хозяйственных операций. На основе данных бухгалтерского учёта предприятия обязаны составлять финансовую отчетность, которую подписывает руководитель и главный бухгалтер предприятия. ()

В соответствии с Программой реформирования бухгалтерского учёта, утверждённой Постановлением Кабинета Министров Украины от 28 октября 1998 года № 1706, Министерством Финансов Украины от 30 ноября 1999 года № 291 утверждён План расчётов бухгалтерского учёта активов, капитала, обязательств и хозяйственных операций предприятий и организаций. Планом определены синтетические счета и субсчета к ним. С разрешения Министерства Финансов Украины предприятия могут вводить дополнительные субсчета в пределах существующих счетов. Согласно ст.8 Закона Украины " О бухгалтерском учёте и финансовой отчётности в Украине" Верховная Рада Украины постановила внесение изменений в некоторые законы Украины.

Согласно Положению бухгалтерского учёта 3 " Отчёт о финансовых результатах", утверждённым приказом Министерства Финансов Украины от 31 марта 1999 года № 87 (с изменениями и дополнениями, внесёнными приказом Министерства Финансов Украины от 24 февраля 2000года) обычная деятельность предприятия представлена в виде любой основной деятельности предприятия. Настоящим Положением определяются содержание и форма отчёта о финансовых результатах, а также общие требования к раскрытию его статей. Положение (стандарт) касается отчётов о финансовых результатах предприятий, организаций и других юридических лиц всех форм собственности. ().

В соответствии с Законом Украины "О налогообложении прибыли предприятий" от 28 декабря 1994 года № 3341 94-ВР плательщиками налога являются: субъекты хозяйственной деятельности, бюджетные, общественные и другие предприятия, учреждения и организации, осуществляющие деятельность, направленную на получение прибыли как на территории Украины, так и за её пределами. Объектом налогообложения является прибыль, определяемая путём уменьшения суммы скорректированного валового дохода отчётного периода, определённого, согласно пункту 4.3. настоящего закона на сумму валовых расходов плательщика налога, определённых статьёй 5 настоящего закона ().

Предприятие, как хозяйствующий субъект осуществляет разные виды хозяйственной деятельности, самостоятельно распоряжается выпущенной продукцией, полученной выручкой от её продажи и прибыли, которая остаётся в его распоряжении. Полученная предприятием выручка направляется, в первую очередь, на отчисление потреблённых в процессе производства средств производства(сырья, материалов, а также стоимость износа основных производственных фондов, которые принимали участие в производстве продукции), а часть, которая остаётся, составляет снова созданную живым трудом стоимость, то есть валовой доход предприятия, которая состоит из фонда оплаты труда работников сферы материального производства и чистого дохода. Чистый доход представляет собой разницу между выручкой от продажи продукции, услуг(без НДС и акциз) и стоимостью потреблённых в производстве средств производства, а также фондом оплаты труда работников сферы материального производства. При этом стоимость потреблённых средств производства и фонд оплаты труда с начислениями составляют затраты предприятия по производству продукции, которые приобретают форму себестоимости. Полученная предприятием прибыль является результатом кругооборота средств, вложенных в предприятие, и принадлежит к собственным финансовым ресурсам предприятия. Но полученная прибыль не остаётся полностью в распоряжении предприятия. Но полученная прибыль не остаётся полностью в распоряжении предприятия, её значительная часть в виде соответствующих налогов поступает в бюджет государства. Прибыль, которая остаётся в распоряжении предприятия, распределяется по его усмотрению. Поскольку эта прибыль является многоцелевым источником финансирования потребностей государства, она использоваться им на накопление и потребление, то есть на создание резервов, производственное развитие, на социально - культурные потребности, на материальное стимулирование работников предприятия. Пропорции в распределении прибыли на накопление и потребление определяют перспективы развития предприятия. Для получения дополнительных источников финансовых ресурсов предприятие может притягивать на основе возврата заёмные средства: долгосрочные кредиты банков, облигационные займы. Источником возврата этих заёмных средств является прибыль предприятия. Осуществляя свою деятельность, предприятие самостоятельно финансирует все свои затраты соответственно к производственным планам, распоряжаться финансовыми ресурсами, вкладывая их в производство с целью получения продукции и прибыли ().

В осуществлении производственно - финансовой деятельности хозяйствующих субъектов принимает участие большое количество взаимосвязанных организационных, трудовых, материальных и финансовых показателей. Цель каждого хозяйствующего субъекта - как можно эффективнее их использовать. Эффективность использования показателей производства выражается в конечном подсчёте в финансовых результатах деятельности хозяйствующих субъектов. Финансовые результаты деятельности предприятий характеризуются такими экономическими показателями, как валовой доход, чистый доход, прибыль. Содержание этих экономических категорий и общая схема их расчёта следующие.

Произведенная хозяйствующими субъектами валовая продукция включает стоимость потреблённых средств производства и новосозданную живым трудом стоимость - валовой доход. "Валовой доход, - писал К. Маркс, - эта та часть стоимости и измеренная его часть валового продукта, которая остаётся за расчётом части стоимости и измеренной его части всего произведенного продукта, который отделяет вложенный в производство и потреблённый в нём постоянный капитал". Валовой доход является обобщающим показателем, который характеризует результаты деятельности предприятий. Его размер зависит от количества произведённой продукции и использованных на её производство материально - денежных средств, кроме оплаты труда. Валовой доход, который создаётся на предприятии, является источником оплаты труда работников сферы материального производства, и накоплений, одной из форм которых является чистый доход. В Хозяйственном кодексе Украины говорится, что прибыль является основным обобщающим показателем финансовых результатов хозяйственной деятельности предприятий. Предприятие осуществляет производственную, научно - исследовательскую и коммерческую деятельность с целью получения соответственного продукта и прибыли (дохода). Поэтому предприниматель должен всегда ставить перед собой цель получения прибыли, но не всегда ему это удаётся. Например, когда выручка приравнивается к себестоимости проданной продукции, то нужно лишь распределить затраты на производство и продажу продукции. Продажа осуществилась без убытков, но и не была получена прибыль. В случае превышения затрат над выручкой, предприятие получает негативный финансовый результат - убытки, которые ставят его в сложное финансовое состояние, не исключая банкротства. Многоканальное использование прибыли усиливается с переходом экономики государства в сферу рыночного хозяйствования. В этих условиях хозяйствующие субъекты, получившие финансовую самостоятельность и независимость, имеют право решать, на какие цели и в каких размерах использовать прибыль, которая остаётся после выплаты в бюджет установленных налогов и платежей ().

Прибыль предприятия как важнейшая категория рыночных отношений выполняет следующие функции: оценивающую, стимулирующую и хозрасчётную. Содержание вышеуказанных функций раскрывается в таких аспектах.

Оценивающая функция прибыли состоит в том, что прибыль используется как основной критерий экономической эффективности производства и использования основных производственных фондов. Использование прибыли в этой функции предоставляет предпринимателю действующий способ контроля над рациональным использованием существенных материальных и трудовых ресурсов. Рассматривая функцию как уровень эффективности производства, необходимо подсчитать, что прибыль не сближается со своей объективной основой - стоимостью дополнительного продукта, а является её перевоплощённой формой. Для предприятия прибыль означает, во - первых, надбавку к себестоимости продукции, во - вторых, прирост авансированной стоимости. Связь стоимости дополнительного продукта со своим источником - живым абстрактным трудом - выраженный прямо, безпосредственно, а в прибыли он представлен опосредовано. Для предприятия экономия какой - нибудь части затрат производства означает увеличение прибыли.

Стимулирующая функция прибыли заключается в том, что она является источником материального поощрения работников, расширение производства и решение социальных проблем на предприятиях, а также источником уплаты прямых налогов в бюджет. Поэтому в получении прибыли должны быть заинтересованы как государство, так и предприятие.

Хозрасчётная функция прибыли заключается в том, что хозрасчёт, который является основным методом хозяйствования предприятий, предусматривает не только покрытие своих затрат своими доходами, но и получение прибыли для стимулирования работников и решения других вопросов ().

Абсолютная величина прибыли важна, когда речь идёт о финансовых ресурсах, которые могут использоваться предприятиями, обществом. Но для характеристики эффективности хозяйствования этого абсолютного показателя недостаточно. Следует здесь также рассматривать коэффициент рентабельности. Рентабельность представляет собой относительный показатель интенсивности производства, который характеризует уровень прибыльности соответствующих составных процесса производства или совокупных затрат предприятия. На практике рассчитываются такие показатели рентабельности, как рентабельность производства, рентабельность производственных фондов. Рентабельность продукции можно рассчитать по всей реализованной продукции и по отдельным её видам. Рентабельность всей реализованной продукции можно рассчитать как отношение прибыли, полученной от продажи всей продукции к её себестоимости. Рентабельность производства определяется как отношение общей прибыли к себестоимости проданной продукции, товаров, работ и услуг. Рентабельность проданной продукции можно рассчитать как отношение прибыли к выручке от продажи продукции. Рентабельность производственных фондов рассчитывается как отношение общей прибыли к среднегодовой стоимости основных производственных фондов и материальных оборотных активов. Расчет рассмотренных показателей рентабельности, их анализ позволяет руководителям хозяйствующих субъектов и предпринимателям сориентироваться на экономическом уровне решения соответствующих вопросов и воспользоваться необходимыми средствами для улучшения финансового состояния предприятия ().

Существуют разные расчеты прибыли, поточных затрат, авансированной стоимости, которые используются для расчета рентабельности. В приведенной ниже схеме рассмотрим классификацию показателей рентабельности.

Рентабельность

Рентабельность отраслей экономики

Рентабельность предприятий, организаций

Рентабельность отдельных видов продукции (работ, услуг)

Прибыль отрасли/объем реализации

Прибыль отрасли/текущие затраты

Прибыль отрасли/авансированная стоимость

Общая прибыль/авансированный капитал

Прибыль от операционной деятельность/текущие затраты

Прибыль от основной операционной деятельности/объём реализации по ценам производителя

Прибыль от реализации/себестоимость

Прибыль от реализации/себестоимость- затраты

Прибыль от реализации/себестоимость по ценам собственника

Схема 1. Классификация показателей рентабельности.

Для расчета уровня рентабельности предприятий могут использоваться:

общая прибыль; прибыль от реализации продукции, то есть от основной деятельности. При этом прибыль сопоставляется с авансированной стоимостью, которую можно выделять в разных вариантах (весь капитал предприятия, собственный капитал, заёмный капитал, основной капитал, оборотный капитал).

С реформированием бухгалтерского учета и финансовой отчетности относительно к международным стандартам происходят некоторые изменения в распределении и использовании прибыли предприятия:

Прибыль предприятия

Налог на прибыль

Чистая прибыль

Нераспределенная прибыль

Использование чистой прибыли:

Создание резервного фонда (капитала)

Выплата дивидендов

Пополнение уставного фонда (капитала)

Другие направления использования

Схема 2. Распределение и использование прибыли соответственно к Положениям "Стандарты бухгалтерского учета"

Для первоначального этапа получения и распределения прибыли следует учесть само планирование прибыли. Выделяют два основных метода для планирования финансового результата – прибыли от продажи товарной продукции: метод прямого расчета и аналитический метод. Основой для расчета прибыли является объем производственной программы, который базируется на соглашениях потребителей и хозяйственных договоров. Самым распространенным методом планирования прибыли от продажи товарной продукции является метод прямого расчета. Суть его заключается в том, что прибыль определяется как разница между выручкой от продажи товарной продукции за вычетом налога на добавленную стоимость и акцизов, и ее себестоимостью. Но начиная расчет плановой величины прибыли, необходимо уточнить объем продукции, от продажи которой ожидается эта прибыль ().

Прибыль по товарному выпуску продукции планируется на основе расчета затрат на производство и реализацию продукции и ее стоимости в действующих ценах реализации без налога добавленную стоимость и акцизов. Расчет ведется по формуле:

Птп= (Втп\*Ц) - (Втп\*С), где

Птп – прибыль по запланированному выпуску товарной продукции;

Втп – выпуск товарной продукции в запланированном периоде в натуральном выражении;

Ц – цена за единицу продукции без НДС и акцизного сбора;

С – себестоимость единицы товарной продукции.

Расчет прибыли на продукцию, которая продается в запланированном периоде рассчитывается в аналогичном порядке только в расчете на объем проданной продукции. При этом объем проданной продукции в запланированном периоде в натуральном выражении определяется как сумма остатков продукции, которая не продана на начало запланированного периода, объема выпуска товарной продукции в запланированном периоде без учета остатков готовой продукции, которые не будут проданы в конце предшествующего периода ().

Но метод прямого расчета не позволяет выявить отдельных факторов влияния на плановую прибыль, и при широкой номенклатуре продукции, которая производится, очень трудоемкий. Его можно использовать в современных условиях хозяйствования, когда подлежат частым изменениям цены, зарплата и другие обстоятельства, только на короткий период времени. В условиях выпуска широкого ассортимента продукции, необходимости планирования прибыли на год и большую перспективу, его расчет на соответствующий плановый период выполняется аналитическим методом. При этом методе прибыль рассчитывается не по каждому виду продукции, которая выпускается в запланированном году, по всей сопоставимой и несопоставимой товарной продукции.

При планировании прибыли аналитическим методом, необходимо последовательно решать такие задачи:

Расчет базовой рентабельности как отдельной части ожидаемой суммы прибыли за отчетный период на себестоимость сопоставимой товарной продукции за тот период. Он осуществляется по формуле:

Рб=(По/Стп) \*100%, где

Рб – базовая (ожидаемая) рентабельность;

По – ожидаемая прибыль за отчетный период;

Стп – себестоимость товарной продукции отчетного периода.

Исчисление объема товарной продукции в запланированном периоде по себестоимости отчетного года и расчет прибыли на товарную продукцию, выходя из базовой рентабельности. При этом расчет прибыли по товарной продукции на основе базовой рентабельности рассчитывается по формуле:

Птп=Тсб\*Рб, где

Птп – прибыль по товарной продукции запланированного периода;

Тсб – объем товарной продукции в оценке по себестоимости отчетного периода.

Учет влияния на плановую прибыль разных факторов:

изменения (снижения, увеличения) себестоимости продукции в запланированном периоде;

повышения качества и сортности реализованной продукции;

изменения уровня цен на продукцию, которая продается.

Планирование прибыли на будущий период выполняется в конце отчетного периода. Поэтому для определения базовой рентабельности используются отчетные данные по объему полученной прибыли и себестоимости за 9 месяцев текущего периода и ожидаемые за ІV квартал этого же периода. С помощью определения таким способом уровня базовой рентабельности и запланированного объема товарной продукции в оценке по себестоимости отчетного периода можно рассчитать прибыль запланированного периода с расчетом влияния только одного фактора – изменения объема сопоставимой товарной продукции ().

На практике, финансовый результат деятельности предприятия определяют в отчете о финансовых результатах. Отчет составляется поквартально нарастающим подсчетом с начала года. Полученная предприятием выручка еще не является доходом предприятия, а становится источником отчисления, в первую очередь, стоимости, которая потребляется в процессе производства средств производства. При этом в стоимость израсходованных в производстве средств производства включают стоимость затраченных в производстве сырья, материалов, полуфабрикатов, а также стоимость износа в сумме начисленной амортизации по основным производственным фондам, которые принимали участие в производстве продукции ().

При распределении общей прибыли должно обеспечиваться как формирование дохода государства, так и покрытие потребности предприятий по расширению производства, материальному стимулированию работников и решению социальных вопросов. В этой связи механизм распределения прибыли хозяйствующих субъектов в рыночных условиях хозяйствования должен быть построен таким образом, чтобы обеспечить оптимальное соотношение части прибыли, аккумулированной в доходах бюджета для обеспечения выполнения функций государства, и которая остается в распоряжении предприятий для стимулирования развития производства и повышения ее эффективности. Основными принципами распределения прибыли хозяйствующих субъектов в рыночных условиях хозяйствования являются:

- Распределение прибыли между государством и предприятием, как хозяйствующим субъектом должно проводиться с учетом интересов государства в формировании на соответствующем уровне бюджетов и заинтересованности предприятии в стимулировании их деятельности;

- Займ соответствующей части прибыли государством в бюджет в виде налогов должно проводиться в твердых, невысоких ставках, установленных государством в законодательном порядке, размеры которых не должны изменяться;

- Прибыль, которая остается в распоряжении хозяйствующего субъекта, должна направляться, в первую очередь, на накопление, которое обеспечивает дальнейшее развитие предприятия. Часть, которая остается, - на потребление для удовлетворения материальных и социальных потребностей работника.

Основным видом доходов предприятий, полученным в процессе их производственной деятельности является выручка от продажи продукции, товаров, услуг от других видов деятельности. Она представляет собой сумму денежных средств, полученных предприятием от продажи продукции, товаров, услуг в оценке за действующими ценами (тарифами). Продажа продукции и поступление выручки – это последняя завершающая стадия кругооборота средств предприятия. Выручка, которая поступила, используется для поступления сырья, материалов, необходимых для осуществления цикла производства. А также используется на создание амортизационного фонда, который отображает износ основных средств, которые используется в процессе производства, на оплату труда работников. Кроме выручки, на финансовое состояние предприятия существенно влияют другие поступления денежных средств. Используя возможность всего объема денежных средств в хозяйственной деятельности и экономике предприятий, существенное внимание следует уделять их формированию, движению и прогнозу. Цель этой работы – раскрыть реальное движение денежных средств на предприятии, оценить синхронность поступлений и платежей, определить все направления поступления и выбытия денежных средств. Направление движения денежных средств нужно рассматривать в разрезе основных видов деятельности предприятия: текущий, финансовый, инвестиционный, расчетами ().

Движение денежных средств в разрезе инвестиционной деятельности связано с их поступлением в виде дивидендов, процентов и затратами на получение основных средств и другого имущества, которое имеет долгосрочное использование. В финансовой деятельности предприятий рассматривается поступление денежных средств в виде кредитов, бюджетных ассигнований, а затраты – на погашение кредитов, для выплаты дивидендов и процентов.

Учитывая возможность выручки в составе денежных поступлений, необходимо обратить внимание на показатели и их увеличение. На размер выручки от реализации продукции влияют ее объем, ассортимент и качество, а также уровень цен. Так как предприятия имеют право устанавливать свою собственную организационно-правовую форму хозяйствования, согласно Хозяйственного кодекса Украины, то следует различать некоторые особенности, касающиеся формирования и использования финансовых результатов деятельности акционерных предприятий с открытой и закрытой формой собственности. Наличие достаточных финансовых ресурсов – необходимое условие успешного функционирования какой-нибудь предпринимательской структуры, независимо от сферы деятельности, отраслевой направленности и организационно-правового статуса ().

Одновременно источники их формирования и порядок установления на предприятиях негосударственной формы собственности отмены, как и в зависимости от типа хозяйствующего общества. Поэтому проблемы формирования финансовых ресурсов заслуживают особого внимания.

В экономической литературе освещаются вопросы механизма и особенности формирования финансовых ресурсов путем эмиссии акций, облигаций, осуществление лизинговых операций, привлечение банковских займов. Эту проблему исследовали украинские ученые Бланк И.А., Поддёргин А.М., Терещенко О.О. и другие. Основная часть негосударственных предприятий в Украине представлена акционерными обществами и обществами с ограниченной ответственностью.

Формирование и расширение уставного фонда акционерных обществ осуществляются путем размещения выпуска акций на рынке. Существуют значительные отличия в размещении выпуска акций закрытых и открытых акционерных обществ.

Жизнеспособность созданного акционерного общества во многом зависит от его способности формировать финансовые ресурсы в достаточном объеме. Это может быть обеспечено за счет увеличения собственного капитала, выпуска облигаций, получения банковских займов, кредиторской задолженности и других заемных предприятием ресурсов.

Для увеличения размеров собственного капитала акционерное общество может воспользоваться внутренними и внешними источниками финансирования. Критерием их выбора являются:

Рыночные условия (способность рынка поглотить новую эмиссию акций);

Права и интересы акционеров акционерного общества;

Уровень надежности прогнозов, касающихся будущей прибыли акционерного общества.

Внутренними источниками расширения собственного капитала акционерного общества является его нераспределенная прибыль. Использование этого источника не зависит от состояния рынка, не требует затрат для займа средств, не связано с риском потери контроля над акционерным обществом. Одновременно возможность получить прибыль и использовать её для расширения собственного капитала во многом зависит от параметров, которые находятся за сферой влияния акционерного общества. Поэтому, рядом с внутренними источниками увеличения размеров собственного капитала акционерные общества широко используют и внешние источники. Важнейшим из них является новая эмиссия акций.

Использование дополнительной эмиссии акций, как источника расширения размеров собственного капитала, должно осуществляться акционерным обществом, с расчетом зависимости ее результатов от состояния рынка, его конъюнктуры и формализованного уровня цен на эти акции предыдущих выпусков; реального риска потери контрольного пакета акций; возможного уменьшения доходов его основателей и акционеров на инвестируемый в акционерное общество капитал; затрат по подготовке и размещению на рынке дополнительной эмиссии акций. Соответственно Положению "О порядке увеличения (уменьшения) размера уставного фонда акционерного общества", утвержденным Решением ДКЦПФР от 08.04. 1998 года № 44, в редакции постановления от 16.10. 2000 года № 158, все акционеры акционерного общества имеют равное приоритетное право на получение акций дополнительного выпуска в количественной пропорции их части в уставном фонде акционерного общества ().

Однако, практика показывает, что предусмотренные законом равные приоритетные права реализуются далеко не всегда. Многие акционерные общества сталкиваются с проблемой расширения своего уставного фонда через отсутствие спроса на акции дополнительного выпуска. Поэтому целесообразно будет использовать разные подходы к формированию дивидендной политики. Рассмотрим в приведенной ниже таблице основные типы дивидендной политики акционерного общества.

Таблица 1. Основные типы дивидендной политики акционерного общества.

|  |  |
| --- | --- |
| Подход к формированию дивидендной политики | Типы дивидендной политики |
| Консервативный | 1. Остаточная политика выплаты дивидендов  2. Политика стабильного размера дивидендных выплат |
| Компромиссный | 1. Политика минимального стабильного размера дивидендных выплат с надбавкой в определенные периоды – политика "экстрадивидендов" |
| Агрессивный | 1. Политика стабильного уровня дивидендных выплат, касающихся прибыли  2. Политика постоянного увеличения дивидендных выплат |

Беря во внимание условие работы акционерных обществ можно сказать, что лучшим методом является компромиссный подход к формированию дивидендной политики, основанный на выплате минимального стабильного размера дивидендов с надбавкой в определенные периоды. Выплата доходов на вложенный капитал акциями этого же предприятия должна осуществляться с расчета следующих позиций:

Во-первых, такая форма выплаты дивидендов может быть привлекательно только для акционеров тех предприятий, которые имеют стабильные источники поступления доходов и прибыли в размерах, которые увеличиваются.

Во-вторых, эффективность выплаты дивидендов акциями должна оцениваться в взаимосвязи с сформированной системой налогообложения и дивидендов. Привлечение финансовых ресурсов для увеличения размеров уставного фонда закрытого акционерного общества ограничивается финансовыми возможностями его основателей и акционеров. Уставом одних предусматривается норма, в соответствии которой акции не могут быть отданы лицам, которые не являются их акционерами, а уставом других – не предусматривается запрет на куплю-продажу их акций на вторичном рынке.

Отсутствие однозначной трактовки - возможности оборота акций закрытых акционерных обществ, приводит к возникновению конфликтных ситуаций, связанных с переходом контрольного пакета акций к сторонним организациям путем их закупки у акционеров закрытого акционерного общества.

## 2. Организационно-экономическая характеристика предприятия ЗАО "СТД" краснодонского молокозавода

ЗАО "СТД" было создано на основе Законов Украины "О хозяйственных обществах" от 19 сентября 2001 г., "О предприятиях в Украине" от 27 марта 1991 г. Путем реорганизации общества с ограниченной ответственностью, согласно с решением учредителей от 10 декабря 1998 г.

В состав ЗАО "СТД" входят 12 магазинов, один молокозавод и два кафе, с помощью которых осуществляется торговая деятельность закрытого акционерного общества для получения дальнейшей прибыли.

Уставной фонд ЗАО "СТД" на момент его создания составил 140 тыс. грн. Одним из источников получения прибыли ЗАО "СТД" является Краснодонский молокозавод, который расположен в г. Краснодон на Проспекте 60-я СССР.

Приближенность молокозавода к населенным пунктам облегчает транспортные поставки произведенной продукции к местам реализации. Краснодонский молокозавод является основным источником поступления молочной продукции населению города. Часть произведенной продукции ГМЗ поставляет в г. Алчевск и г. Сватово.

В ассортимент производимой продукции молокозавода входят:

кефир

ряженка

молоко

творог

сливочное масло

сыворотка

сыр "Айдарский"

йогурты

пахта

казеин.

Основные каналами сбыта молочной продукции ГМЗ являются магазины ЗАО "СТД", мелкооптовые магазины, мучной цех, частные предприятия и собственные реализаторы завода.

Экономическое состояние Краснодонского молокозавода является комплексным понятием, которое зависит от многих факторов и характеризуется системой показателей, отражающих наличие и размещение средств, реальные и потенциальные экономические возможности. Основными показателями, характеризующими экономическое состояние ГМЗ, являются:

обеспеченность основными и оборотными средствами и их сохранность;

отчет о финансовых результатах;

производство и реализация продукции.

Экономическое состояние зависит от всех сторон деятельности молокозавода:

от выполнения производственных планов;

снижение себестоимости продукции и увеличение прибыли;

роста эффективности производства, а так же от факторов, действующих в сфере обращения с организацией оборота товарных и денежных фондов – улучшение взаимосвязей с поставщиками сырья и материалов, покупателями продукции, совершенствование процессов реализации и расчетов.

Для анализа экономической характеристики ГМЗ рассмотрим состав и динамику структуру основных средств.

Таблица 2. Анализ динамики и состава структуры основных средств ЗАО "СТД" Краснодонского молокозавода

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Группа основных средств | 2004г. | | 2005 г. | | Отклонение | |
| Ст. основн. ср-ств, тыс. грн. | Уд. вес,% | Ст. основн. ср-ств, тыс. грн. | Уд. вес,% | Ст. основн. ср-ств, тыс. грн. | Уд. вес,% |
| Сооружения | 1385,9 | 45,6 | 1477,6 | 46,1 | 91,7 | 0,5 |
| Машины и оборудование | 612,8 | 20,14 | 620,3 | 19,35 | 7,5 | -0,79 |
| Транспортные средства | 936,2 | 30,78 | 990,8 | 30,9 | 54,6 | 0,12 |
| Инструменты | 100,4 | 3,3 | 109,6 | 3,41 | 9,2 | 0,11 |
| Малоценные необоротные материальные активы | 6,1 | 0,2 | 6,9 | 0,2 | 0,8 |  |
| Всего | 3041,4 | 100 | 3205,2 | 100 | 163,8 |  |

Анализируя данную таблицу, можно сказать, что стоимость всех групп основных средств в 2005 г. по сравнению с 2004 г. увеличилась, произошло увеличение удельного веса. Группа основных средств "Машины и оборудование" 2005 г. уменьшили свой удельный вес на 0,79%, из-за чего ГМЗ понес ряд убытков. Это связанно с износом основных средств, нехваткой комплектующих материалов.

Рассмотрим теперь таблицу где приведены данные по движению денежных средств в течении отчетного периода.

Таблица 3. Движение денежных средств ЗАО "СТД" Краснодонского молокозавода

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Статьи | Приход | Расход |
| А | 1 | 2 |
| Прибыль от операционной деятельности | 71,0 |  |
| Амортизация необоротных активов | 239,0 |  |
| Прибыль от операционной деятельности до изменения в чистых оборотных средствах | 382,8 |  |
| Увеличение оборотных активов | 192,9 |  |
| Уменьшение текущих обязательств |  | 91,5 |
| Денежные средства от операционной деятельности | 521,6 |  |
| Чистое движение средств до чрезвычайных событий | 440,1 |  |

Проанализировав данную таблицу мы видим, что движение денежных средств в течении отчетного периода имеет следующий вид: за год по приходу мы имеем 1847,4 тыс. грн., а по расходу – 91,5 тыс. грн.

Рассмотрим следующий экономический показатель. Для этого необходимо определить производство и реализацию молочной продукции. Данные приведены в следующей таблице.

Таблица 4. Структура товарной продукции, производство и себестоимость ЗАО "СТД" Краснодонского молокозавода

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Ассортимент | Кол-во продукции в кг. | Стоимость сырья на весь выпуск в грн. | Стоимость сырья в одном кг. продукции, в грн. | Сумма затрат на весь выпуск в грн. | Стоимость одного кг. продукции в грн. |
| 1. Молоко в бут.2,5% | 13688 | 10469 | 0,765 | 19932 | 1,456 |
| 2. Молоко в пак.2,5% | 14001 | 10741 | 0,767 | 20450 | 1,46 |
| 3. Кефир в бут.1% | 15120 | 9357 | 0,619 | 17815 | 1,178 |
| 4. Кефир в пак.1% | 10035 | 6207 | 0,619 | 11817 | 1,18 |
| 5. Ряженка в бут.2,5% | 1571 | 1190 | 0,757 | 2266 | 1,44 |
| 6. Йогурт дес.3,2% | 250,4 | 504 | 2,013 | 960 | 3,84 |
| 7. Био-сметана вес.15% | 130 | 268 | 2,06 | 510 | 3,92 |
| 8. Био-сметана в фляге 15% | 1163 | 2401 | 2,065 | 4571 | 3,93 |
| 9. Творог н/ж вес. | 232 | 1129 | 4,866 | 2149 | 9,26 |
| 10. Творог н/ж фас. | 3190 | 15637 | 4,90 | 29771 | 9,33 |
| 11. Творог вес.5% | 220 | 1064 | 4,847 | 2026 | 9, 20 |
| 12. Сырки сладкие с изюмом | 477 | 2641 | 5,538 | 5028 | 10,54 |
| 13. Сыр "Айдарский" | 3449 | 31802 | 9,22 | 60548 | 17,56 |
| 14. Масло фасов. | 1818 | 16649 | 9,158 | 31698 | 17,44 |
| 15. Масло весов. | 4041 | 410 | 0,101 | 781 | 0, 193 |
| 16. Сыворотка в пакетах | 360 | 30 | 0,083 | 30 | 0,083 |
| 17. Сыворотка в фляге | 455 | 151 | 0,332 | 151,85 | 0,334 |
| 18. Пахта в фляге | 15 | 77 | 5,13 | 146 | 9,73 |
| Итого | 70215,4 | 110727 | 53,84 | 210649 | 102,074 |

Из данной таблицы видно, что сумма затрат на весь выпуск произведенной продукции почти в 1,5 раза превышает производство молочной продукции в физическом весе(кг) и составляет 210649 грн. Из-за увеличения затрат на производство и стоимости сырья произошло увеличение себестоимости 1кг продукции. Данный показатель составил 102,074 грн за месяц.

Рассмотрим из следующей таблицы наличие собственных оборотных средств предприятия и проанализируем ее.

Таблица 5. Наличие собственных оборотных средств ЗАО "СТД" Краснодонского молокозавода

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Группа оборотных ср-в. | 2004 | 2005 | Отклонения(+; -) |
| 1. Дебиторская задолж-ть, в т. ч. торговля, тыс. грн. | 850,4 | 798,6 | 51,8 |
| 2. Кредиторская задолж-ть | 26,5 | 25,8 | 0,7 |
| 3. Товары и запасы, в т. ч. незаверш. Производство | 1070,1 | 1083,2 | -13,1 |
| 4. Готовая продукция | 58,4 | 63,7 | -5,3 |
| 5. Другая текущая задолж-ть | 232,8 | 230,5 | 2,3 |

Из данной таблицы видно, что дебиторская задолженность в 2005 году увеличилась по сравнению с 2004 годом на 51,8 тыс. грн. и составила 850,4 тыс. грн. Кредиторская задолженность в 2005 году составила 26,5 тыс. грн., что на 0,7 тыс. грн. больше, чем в предшествующем году. Группа оборотных средств "Товары, запасы и незавершенное производство" в 2004 году по стоимости значительно превысила текущий 2005 год и составила 1083,2 тыс. грн., что на 13,1 больше, чем в 2004 году. Также группа оборотных средств "Готовая продукция" в 2005 году уменьшила свою стоимость на 5,3 тыс. грн.

В заключении данного раздела можно сказать, что на сегодняшний день Краснодонский молокозавод является основным производителем молочной продукции в городе, имеет довольно обширную структуру управления, благодаря которой обеспечивается более рациональный контроль за производством. Сплоченность коллектива позволяет быстро и качественно решать возникающие проблемы. Производство молочной продукции в зимний период возрастает, вследствие чего появляются сезонные рабочие. Следовательно, численность работников на молокозаводе в течении года может значительно колебаться. Ведущие специалисты ГМЗ работают над новой технологией производства сметаны, с помощью которой произойдет улучшение качества и выпуска данной продукции.

Целью любого производства является удовлетворение потребностей граждан. Рыночная среда, в которой действуют предприятия, превращает

все компоненты предприятия в разнообразные формы о различной направленности, обуславливает необходимость их денежной оценки и сопоставления с результатами. Так ресурсы, которые поступают на предприятие, имеют денежное выражение. Результаты деятельности предприятия также выступают в денежной форме. Рыночные принципы деятельности - рациональность, экономичность, эффективность - находят на уровне предприятия первоначальную сферу своего осуществления.

В данном разделе мы попытаемся рассмотреть экономику ЗАО "СТД" Краснодонского молокозавода. Для этого определим коэффицент специализации молокозавода и охарактеризуем структуру товарной продукции за 2003 г.

Таблица 6. Структура товарной продукции Краснодонского молокозавода

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование продукции | Стоимость, тыс. грн. | Порядковый номер в ранж. Ряду | % |
| 1. Масло сливочное-всего | 2960,0 | 1 | 24,16 |
| 2. В том числе селянське | 2885,6 | 2 | 23,5 |
| 3. С растительными жирами | 74,4 | 12 | 0,6 |
| 4. Масло фасованное | 548,1 | 6 | 4,47 |
| 5. Сыры жирные, в т. ч. брынза всего | 83,7 | 11 | 0,68 |
| 6. Сыры мягкие | 83,7 | 11 | 0,68 |
| 7. Сыр "айдарский" | 83,7 | 11 | 0,68 |
| 8. Цельномолочная продукция - всего | 810,3 | 4 | 6,61 |
| 9. В том числе молоко цельное | 300,2 | 8 | 2,45 |
| 10. Молоко постерилизов.3,2% | 9,4 | 16 | 0,07 |
| 11. Молоко топленое | 9,4 | 16 | 0,07 |
| 12. Кисломолочная продукция | 404,4 | 7 | 3,30 |
| 13. Ряженка | 145,9 | 10 | 1, 19 |
| 14. Кефир жирный | 251,5 | 9 | 2,05 |
| 15. Йогурт | 7,0 | 17 | 0,05 |
| 16. Сливки фас. Всего | 759,8 | 5 | 6,2 |
| 17. Сметана фас. | 72,1 | 13 | 0,58 |
| 18. сыр кисломолочный | 59, | 14 | 0,48 |
| 19. Полуфабрикаты из сыра | 28,09 | 15 | 0,22 |
| 20. Казеин сухой | 2672,0 | 3 | 21,81 |
| Всего | 12249,1 |  | 100 |

Из приведенных данных рассчитаем коэффициент специализации по молокозаводу:

Ксп. =

 





=\*

===0,21

Из расчетов видно, что коэффициент специализации составил 0,21. Это говорит о том, что данное предприятие имеет средний уровень специализации, где концентрация производства основывается на выпуске определенных видов продукции для потребления населению.

Данный результат показывает, что Краснодонский молокозавод имеет достаточно сбалансированную и целенаправленную производственную деятельность, основываясь на выпуске конкретных и необходимых продуктов питания, чётко разграниченный цикл производства. Что касается структуры товарной продукции, то здесь мы видим, что наибольший удельный вес (24,16%) занимает производство сливочного масла, в том числе фасованного, годовая стоимость которого соответственно равна 2960 тыс. грн. и 2885,6 тыс. грн. Третье место в данной структуре занимает производство технического сухого казеина, удельный вес которого составляет 21,81%, а стоимостной критерий равен 2672,0 тыс. грн. Равноправные права приобретает производство цельной и кисломолочной продукции. Краснодонский молокозавод из-за высоких затрат на производство своей продукции, нехватки сырья и отсутствия спроса потребителя вынужден ограничить выпуск некоторого вида продукции. Поставка произведенного сырья сейчас затрудняется в связи с плохими погодными условиями, а также выходящей из строя техники.

На данном этапе целью предприятия является разработка стратегии сбалансированного производства, повышения качества продукции, снижение цены реализации, увеличение объёма производства, а также улучшение условий для работающего персонала.

Рассмотрим наличие у предприятия основных производственных фондов за период 2002-2003 г. г. и проанализируем.

Таблица 6. Структура основных производственных фондов основного вида деятельности

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование средств | Размер, тыс. грн. | | Структура,% | | Отклонения% |
| 2005г. | 2004г. | 2005г. | 2004г. |
| 1. Здание, сооружения | 1477,6 | 1385,9 | 47,1 | 46,5 | 0,6 |
| 2. Всего пассивных средств | 1477,6 | 1385,9 | 47,1 | 46,5 | 0,6 |
| 3. Машины и оборудование | 620,3 | 612,8 | 19,7 | 20,5 | -0,8 |
| 4. Транспортные средства | 990,8 | 936,2 | 31,6 | 31,4 | 0,2 |
| 5. Другие основные средства | 46,2 | 45,7 | 1,47 | 1,53 | -0,06 |
| 6. Всего активных средств | 1657,3 | 1594,7 | 52,8 | 53,5 | -0,7 |
| 7. Всего основных средств | 3134,9 | 2980,6 | 100 | 100 |  |
| 8. Относится активных средств на 1 грн. пассивных | 1,12 | 1,15 |  |  |  |

Из данной таблицы видно, что размер производственных фондов основного вида деятельности ГМЗ в 2005 году возрос на 154,3 тыс. грн. и составил 3134,9 тыс. грн. по сравнению с 2004 годом.

Удельный вес пассивных средств в 2005 году возрос на 0,6% и составил 47,1% (1477,6 тыс. грн). Размер активных средств увеличился на 62,6 тыс. грн., удельный вес составил 52,8%, что на 0,7% меньше, чем в 2004 году.

Следовательно, из данной таблицы мы видим, что на 1 гривну пассивных средств приходится в 2005году 1,12 тыс. грн., а в 2004 году-1,15 тыс. грн.

В следующей таблице рассмотрим размер и структуру оборотных средств предприятия, определим удельный вес в период 2004-2005 годов.

Таблица 7. Размер и структура оборотных средств молокозавода

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Размер, тыс. грн. | | Структура,% | | Отклонения,% |
| 2004 г. | 2005 г. | 2004 г. | 2005 г. |
| 1. Производственные запасы | 350,2 | 346,6 | 17,3 | 17,1 | -0,2 |
| 2. Незавершенное производство | 3,2 | 3,4 | 0,15 | 0,16 | 0,01 |
| 3. Всего оборотных производственных фондов | 353,4 | 350 | 17,5 | 17,2 | -0,3 |
| 4. Готовая продукция | 57,9 | 58,4 | 2,86 | 2,8 | -0,06 |
| 5. Товары | 720,4 | 723,5 | 35,7 | 35,7 |  |
| 6. Дебиторская задолженность | 845,7 | 851,4 | 41,9 | 42,02 | 0,12 |
| 7. Денежные средства | 40,3 | 42,5 | 1,9 | 2,09 | 0, 19 |
| 8. Другие оборотные активы |  |  |  |  |  |
| 9. Всего фондов оборота | 1664,3 | 1675,8 | 82,4 | 82,7 | 0,3 |
| 10. Всего оборотных средств | 2017,7 | 2025,8 | 100 | 100 |  |

Из данной таблицы видно, что размер производственных запасов в 2005 году уменьшился на 3,6 тыс. грн., в удельном весе данный показатель составил 0,2%. Дебиторская задолженность в период 2005 года возросла на 0,12% (5,7 тыс. грн.). Размер денежных средств также увеличился и составил 42,5 тыс. грн., то есть на 0,19% больше, чем в 2004 году.

Подводя итоги, можно сказать, что размер оборотных средств по молокозаводу в течении 2005 года возрос на 8,1 тыс. грн. Этому способствовало увеличение стоимости выпущенной продукции, незавершенного производства, дебиторской задолженности и денежных средств.

Экономическое состояние предприятия – результат взаимодействия всех элементов системы производственных отношений. Понятно, что в хорошем экономическом состоянии заинтересовано и само предприятие. Чтобы более детально изучить состояние и предвидеть финансовую перспективу экономического развития Краснодонского молокозавода сперва требуется проанализировать следующие показатели:

1. Сумму хозяйственных средств, которые предприятие имеет в своем распоряжении;

2. Предприятие считается платежеспособным, если продажа его активов позволит возвратить все задолженности, то есть рассчитаться по всем обязательствам;

3. Часть собственных оборотных средств используется на покрытие запасов (собственные оборотные средства, запасы и затраты). Это стоимость запасов, которая покрывается собственными оборотными средствами;

4. Коэффициент концентрации собственного капитала, характеризующий часть собственности самого предприятия в общей сумме средств, инвестированных в его деятельность;

5. Коэффициент финансовой стабильности.

Раскрывая сущность показателей экономического состояния молокозавода, следует заметить, что наличие хозяйственных средств в течении производственного цикла постепенно увеличивается. Это говорит об увеличении собственного имущественного потенциала предприятия. Краснодонский молокозавод на сегодняшний день является платежеспособным, то есть продажа активов позволяет возвратить все задолженности. Часть собственных оборотных средств занимает 50%, которая идёт на покрытие запасов. Коэффициент концентрации собственного капитала молокозавода, характеризующий часть собственности самого предприятия в общей сумме средств составляет 0,42. Данный показатель говорит о том, что молокозавод весьма зависим от кредиторов. Говоря о финансовой стабильности молокозавода следует сказать, что предприятие имеет недостаточный уровень финансовой устойчивости и является одновременно зависимым от внешних финансовых источников. Этому способствует уменьшение выручки, прибыльности, неосмысленное увеличение материальных запасов.

Подводя итоги по данному разделу, следует отметить, что для успешного процесса производства, увеличения прибыли, сокращения дебиторской задолженности, сокращения производственных затрат следует разрабатывать и принимать стратегические решения, постепенно увеличивая заинтересованность персонала Краснодонского молокозавода в эффективности производства молочной продукции, расширении каналов сбыта, а также чётко организованной внутризаводской структуры, информационное обеспечение структурных подразделений.

В деятельности управляющего молокозаводом можно определить характерные общие черты, к которым относятся функции управления, как объективно обусловленные направления, которые в совокупности обеспечивают эффективную кооперацию совместной работы. Они тесно связаны между собой в едином процессе управления.

Структура молокозавода - внутренний устрой, который характеризует состояние подразделений, отраслей как систему связей, последовательность и взаимодействие между ними.

Административно-правовые методы управления предусматривают юридическое (правовое) и административное влияние на отношения людей в процессе производства, поскольку они регулируются правовыми нормами: законодательными актами, инструкциями, положениями и распоряжениями.

Так, как любое предприятие является индивидуальной структурой организации, то не существует единой модели управления. Факторами, которые определяют её выбор является размер фирмы; продукция, которая выпускается; характер среды. Система управления должна быть простой и гибкой, обеспечивать эффективность и конкурентоспособность функционирования предприятия.

Она должна иметь небольшое количество уровней управления, наличие немногочисленных подразделений, которые имеют высококвалифицированных работников; качество продукции и все процедуры работы должны быть ориентированы на потребителя.

Краснодонский молокозавод имеет линейно-штабную структуру управления:

Особое внимание здесь занимает управляющий, который имеет возможность сконцентрировать внимание на текущем управлении. Как видно, из структуры управления основными связующими звеньями являются:

1. Отдел по производству, где особое внимание уделяется контролю за основным производственным цехом по производству творога, казеина и масла;

2. Отдел бухгалтерии, который занимается учетом и отчетностью имеющихся оборотных и основных средств предприятия, денежных средств;

3. Главный инженер, основная задача которого состоит в обеспечении соблюдения техники безопасности на заводе, разработке и осуществлении мероприятий по механизации и автоматизации, направленные на ликвидацию ручного труда на тяжелых работах, а также внедрение более современных конструкций оградительной техники и предохранительных сооружений;

Директор

Лаборатория

Зав. производством

Бухгалтерия

Охрана

Экономист

Зам. по заготовкам

Заготовители

Водители

Основной цех

Творожный

Казеиновый

Масло линия

Главный инженер

Механизированная

служба

Котельная

Компрессорная

4. Охрана, целью которой является обеспечение неприкосновенности молокозавода;

5. Главный экономист, отвечающий за основным производством по заготовкам, заключение определенных договоров с поставщиками, контроль за механизированной службой;

6. Лаборатория, задача которой состоит в проведении анализа и проб произведенной молочной продукции, выявление недостатков и повышения качества данной продукции.

При создании рациональной структуры управления необходимо правильно установить численность персонала, занятого в этой сфере. Количество работников функциональных подразделений предприятия определяется на уровне соответствующих нормативов. Чаще всего, количество управленческого персонала устанавливается в процентах к численности всех работников и фиксируется в штатном расписании. Рассмотрим в приведенной ниже таблице состав численности работников ГМЗ в течении трех лет и проанализируем полученные результаты.

Таблица 8.

Анализ состава численности работников ГМЗ

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Категории работников | 2003г. | 2004г. | 2005г. | Отклонение2005 от 2004 г. |
| Штатные работники | 50 | 55 | 54 | -1 |
| Руководители | 12 | 12 | 13 | 1 |
| Специалисты | 6 | 5 | 7 | 2 |
| Служащие | 22 | 20 | 21 | 1 |
| Итого | 90 | 92 | 95 | 3 |
| Непромышленная группа работников | 7 | 6 | 8 | 2 |
| Рабочие | 13 | 15 | 15 |  |
| Руководители |  |  |  |  |
| Специалисты | 3 | 3 | 4 | 1 |
| Служащие | 2 | 2 | 3 | 1 |
| Итого | 25 | 26 | 30 | 4 |
| Всего | 115 | 118 | 125 | 6 |

Анализируя данную таблицу, можно сказать, что состав численности штатных работников за 2004 год по сравнению с 2005 годом увеличился на 1 работника, численность специалистов увеличилась на 2 человека, также увеличилась в 2004 году численность непромышленной группы работников и составила 2 человека.

Подводя итоги по данной таблице, мы видим, что численность работников в течение трёх лет колеблется. Это связано, прежде всего, с сезонностью рабочей силы, а также с низкой заработной платой. Предприятие постоянно взаимодействует с внешней средой. В зависимости от характера влияния её разделяют на микро и макросреду. Микросреда является прямым влиянием на предприятие. Её создают потребители, конкуренты, государственные органы. Изменения в деятельности предприятия имеет прямое влияние на все взаимосвязанные с ним элементы среды. Уровень сложности и подвижности микросреды требует оперативной поставки производственных ресурсов. Поставщиками их являются разные субъекты хозяйствования, которые обеспечивают предприятие необходимыми запасами. Так, для Краснодонского молокозавода основными поставщиками сырья являются:

ЧСП "Провалье"

ООО "Перемога"

ООО "Агросвит"

ООО "Агропродукт"

ООО "Должанская"

ООО "Актив"

ООО "Лист", а также население.

Каждая организация имеет право следить за динамикой цен и регулярностью поставок ресурсов, их размерами относительно удовлетворения потребностей производственной программы. За пределами производства важнейшим субъектом микросреды являются посредники, то есть те фирмы или отдельные предприниматели, которые помогают в реализации товаров.

Коммерческого успеха достигает то предприятие, которое всесторонне и систематически изучает своих конкурентов. Причём решающее значение имеет разработка и выполнение действующих рыночных стратегий и тактического поведения, которое влияет на уровень жёсткости конкуренции.

Основной целью ГМЗ является: получение максимальной прибыли путем обеспечения постоянства и дальнейшего увеличения производства продукции; всестороннего увеличения производства продукции; всестороннего увеличения его эффективности, создание экспортных ресурсов и необходимых резервов продукции. Рассмотрим наличие у предприятия основных производственных фондов за период 2002-2003 г. г. и проанализируем.

Таблица 9. Структура основных производственных фондов основного вида деятельности

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование средств | Размер, тыс. грн. | | Структура,% | | Отклонения% |
| 2005г. | 2004г. | 2005г. | 2004г. |
| 1. Здание, сооружения | 1477,6 | 1385,9 | 47,1 | 46,5 | 0,6 |
| 2. Всего пассивных средств | 1477,6 | 1385,9 | 47,1 | 46,5 | 0,6 |
| 3. Машины и оборудование | 620,3 | 612,8 | 19,7 | 20,5 | -0,8 |
| 4. Транспортные средства | 990,8 | 936,2 | 31,6 | 31,4 | 0,2 |
| 5. Другие основные средства | 46,2 | 45,7 | 1,47 | 1,53 | -0,06 |
| 6. Всего активных средств | 1657,3 | 1594,7 | 52,8 | 53,5 | -0,7 |
| 7. Всего основных средств | 3134,9 | 2980,6 | 100 | 100 |  |
| 8. Относится активных средств на 1 грн. пассивных | 1,12 | 1,15 |  |  |  |

Из данной таблицы видно, что размер производственных фондов основного вида деятельности ГМЗ в 2005 году возрос на 154,3 тыс. грн. и составил 3134,9 тыс. грн. по сравнению с 2004 годом.

Удельный вес пассивных средств в 2005 году возрос на 0,6% и составил 47,1% (1477,6 тыс. грн.). Размер активных средств увеличился на 62,6 тыс. грн., удельный вес составил 52,8%, что на 0,7% меньше, чем в 2004 году.

Следовательно, из данной таблицы мы видим, что на 1 гривну пассивных средств приходится в 2005 году 1,12 тыс. грн., а в 2004 году-1,15 тыс. грн.

Раскрывая сущность показателей экономического состояния молокозавода, следует заметить, что наличие хозяйственных средств в течении производственного цикла постепенно увеличивается. Это говорит об увеличении собственного имущественного потенциала предприятия. Краснодонский молокозавод на сегодняшний день является платежеспособным, то есть продажа активов позволяет возвратить все задолженности. Часть собственных оборотных средств занимает 50%, которая идёт на покрытие запасов. Коэффициент концентрации собственного капитала молокозавода, характеризующий часть собственности самого предприятия в общей сумме средств составляет 0,42. Данный показатель говорит о том, что молокозавод весьма зависим от кредиторов. Говоря о финансовой стабильности молокозавода следует сказать, что предприятие имеет недостаточный уровень финансовой устойчивости и является одновременно зависимым от внешних финансовых источников. Этому способствует уменьшение выручки, прибыльности, неосмысленное увеличение материальных запасов.

Подводя итоги по данному разделу, следует отметить, что для успешного процесса производства, увеличения прибыли, сокращения дебиторской задолженности, сокращения производственных затрат следует разрабатывать и принимать стратегические решения, постепенно увеличивая заинтересованность персонала Краснодонского молокозавода в эффективности производства молочной продукции, расширении каналов сбыта, а также чётко организованной внутризаводской структуры, информационное обеспечение структурных подразделений.

Финансы предприятия основываются на принципах их организации, которые зависят от:

1. Формы собственности;

2. Отраслевой зависимости;

3. Направлений деятельности;

4. Организационно-правовые формы предпринимательской деятельности;

5. Плановости;

6. Чёткого распределения средств;

7. Сбережения собственных оборотных средств.

Сегодня каждое предприятие самостоятельно выбирает форму предпринимательства, вид деятельности в условиях действующего законодательства, принимают решение по производству и сбыту продукции, организуют свои взаимоотношения с контрагентами и работниками. Финансы ЗАО "СТД" ГМЗ базируются на коллективной форме собственности, отраслевой зависимости, направлений деятельности.

Субъектом управления финансами ГМЗ является руководитель и финансовый аппарат системы органов управления ЗАО "СТД". Управление финансами базируется на знании и использовании закономерностей разделения годового продукта и валового дохода предприятию.

Финансовая служба молокозавода представлена отделом бухгалтерии. На бухгалтерию возлагаются обязанности вести бухгалтерский учет предприятия и формировать его открытую финансовую отчётность в соответственности к поставленным задачам и положениям. Также решение определенных задач возлагается на главного экономиста, который должен оперативно выполнить поставленные задачи и своевременно предоставить отчет о принятых решениях директору молокозавода. Для рассмотрения финансового состояния молокозавода проведём сначала анализ баланса ЗАО "СТД" ГМЗ. Одним из наиболее простых способов анализа баланса является горизонтальный. Он позволяет в абсолютном выражении определить изменения каждой статьи раздела баланса по сравнению начала года с его концом.

Поскольку горизонтальный анализ не дает возможности рассмотреть внутри балансовые связи и проанализировать изменения в пассиве и активе с учётом взаимосвязи, применяется вертикальный анализ баланса.

Вертикальный анализ-это анализ структуры отчётной формы с целью выявления относительной значимости тех или иных его статей. Проведем вышеуказанный анализ баланса в таблице.

Таблица 9

Горизонтальный и вертикальный анализ баланса ЗАО "СТД" ГМЗ

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Статьи баланса | Начало года | | | Конец года | | | Отклонение | | Темп. прироста,% |
| Ст-ть, тыс. грн. | Удел. вес,% | | Ст-ть, тыс. грн. | Удел. вес,% | | Ст-ть. тыс. грн. | Уд. вес.% |
| А | 1 | 2 | | 3 | 4 | | 5 | 6 | 7 |
| Актив |  |  | |  |  | |  |  |  |
| Необ. активы. |  |  | |  |  | |  |  |  |
| Незавершен. Пр-во. | 3,4 | 0,02 | | 3,7 | 0,02 | | 0,3 |  |  |
| Основ. Ср-ва. |  |  | |  |  | |  |  |  |
| Остат. ст-ть. | 2075,3 | 12,72 | | 2178,4 | 13,40 | | 103,1 | 0,68 |  |
| Первич. ст-ть | 3371,4 | 20,67 | | 3719,1 | 22,84 | | 347,7 | 2,17 |  |
| Износ | 1296,1 | 7,95 | | 1540,7 | 9,24 | | 244,6 | 1,29 |  |
| Другие финан. Инвест. | 7,0 | 0,04 | | 7,0 | 0,04 | |  |  |  |
| Всего по разделу | 6753,2 | 41,4 | | 7448,9 | 45,74 | | 695 | 4,34 |  |
| Оборотн. активы |  |  | |  |  | |  |  |  |
| Запасы |  |  | |  |  | |  |  |  |
| Произ. запасы | 346,6 | 2,02 | | 368,0 | 2,26 | | 21,4 | 0,2 |  |
| Незавер. Произ-во | 3,4 | 0,02 | | 4,3 | 0,03 | | 0,9 | 0,01 |  |
| Готовая продукция. | 58,4 | 0,30 | | 81,2 | 0,5 | | 22,8 | 0,2 |  |
| Товары | 723,5 | 4,44 | | 650,9 | 4 | | -72,6 | -0,44 |  |
| Дебитор. Задолж. | 850,4 | 5,75 | | 678,7 | | 4,17 | -171 | -0,98 |  |
| Прочая дебиторская. задол-ть | 232,8 | 1,43 | | 196,6 | | 1,21 | -36,2 | -0,22 |  |
| Другие оборотные активы |  |  | |  | |  |  |  |  |
| Денежные средства в нац. валюте | 42,5 | 0,3 | | 53,2 | | 0,3 | 10,7 |  |  |
| Всего по разделу | 2257,6 | 13,84 | | 2032,9 | | 12,48 | -224,7 | -1,36 |  |
| Затраты будущих периодов | 19,7 | 0,12 | | 35,5 | | 0,2 | 16,8 | 0,08 |  |
| Пассив |  |  | |  | |  |  |  |  |
| Собственный капитал |  |  | |  | |  |  |  |  |
| Уставной капитал | 140,0 | 0,86 | | 140,0 | | 0,87 |  | 0,01 |  |
| Другой дополнительный капитал | 1219,6 | 7,48 | | 1226,4 | | 7,54 | 6,8 | 0,06 |  |
| Резервный капитал |  |  | |  | |  |  |  |  |
| Итого по разделу | 1379,3 | 8,46 | | 140, 19 | | 8,61 | 22,6 | 0,15 |  |
| Долгосрочные обязательства |  |  | |  | |  |  |  |  |
| Другие | 2304,6 | 14,13 | | 2291,9 | | 14,07 | -12,7 | -0,06 |  |
| Всего по разделу | 2304,6 | 14,13 | | 2291,9 | | 14,07 | -12,7 | -0,06 |  |
| Поточне обязательства |  | |  |  | |  |  |  |  |
| Кватковрочные кредиты | 470,0 | | 2,88 | 320,6 | | 1,97 | -149,4 | -0,91 |  |
| Векселя выданные | 17,1 | | 0,1 | 17,1 | | 0,11 | 0 | 0,01 |  |
| Кредиторская задолженность за товары | 749,3 | | 4,59 | 1130,5 | | 6,94 | 381,2 | 2,35 |  |
| Поточные обязат-ва по расходам |  | |  |  | |  |  |  |  |
| С полувен. авансами | 496,7 | | 3,05 |  | | 0 | -496,7 | -3,05 |  |
| С бюджетом | 10,3 | | 0,06 | 18 | | 0,11 | 7,7 | 0,05 |  |
| По страхованию | 7,5 | | 0,05 | 11,6 | | 0,03 | -2,9 | -0,02 |  |
| По внутренним расчетам | 6,8 | | 0,04 | 6,9 | | 0,04 | 0,01 |  |  |
| По оплате труда | 20,8 | | 0,13 | 33,3 | | 0,2 | 12,5 | 0,07 |  |
| Другие поточные обязательства | 1818,3 | | 11,15 | 1577,4 | | 9,69 | -240,9 | -1,46 |  |
| Всего по разделу | 3598,8 | | 22,06 | 3108,4 | | 19,09 | -490,4 | -2,97 |  |
| Баланс | 16311,5 | | 100 | 16284 | | 100 | -27,5 |  |  |

Из данной таблицы видно, что стоимость необоротных активов на начало года составило 6753,2 тыс. грн. (41,4%). На конец года стоимость необоротных активов увеличилась на 695 тыс. грн. и составила 7448,9 тыс. грн.

Стоимость оборотных активов составила 723,5 тыс. грн. (4,44%), а на конец года произошло уменьшение оборотных активов на 4 тыс. грн. Стоимость привлеченных средств в конце отчетного периода увеличилась на 6,8 тыс. грн., что в удельном весе данный показатель составил 0,06 тыс. грн. Размер кредиторской задолженности за товары в конце года значительно увеличился и составил 1130,5 тыс. грн. (6,94%). Поточные обязательства по оплате труда также увеличили свой размер и составили в конце года 33,3 тыс. грн., что на 12,5 тыс. грн. больше чем в начале года. Подсчитывая итоги баланса мы видим, что стоимость на конец года значительно уменьшилась и составила 16284 тыс. грн.

Рассмотрим следующую таблицу показатели финансового состояния ЗАО “СТД” ГМЗ и проанализируем ее.

Таблица 10. Анализ показателей финансового состояния ЗАО “СТД” ГМЗ за 2005г.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | На начало года | На конец года | Нормативное значение |
|
| 1. Коэффициент покрытия | 0,77 | 0,8 | Больше 1 |
| 2. Коэффициент быстрой ликвидности | 0,5 | 0,4 | 0,6-0,8 |
| 3. Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,0007 | 0,0008 | Больше 0 |
| 5. Коэффициент платежеспособности (автономии, независимости) | 0,014 | 0,12 | Больше 0,5 |
| 7. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | -0,23 | 0,22 | Больше 0,1 |
| 8. Коэффициент маневренности собственного капитала | -11,8 | -11,4 | Больше 0 |
|

Из данной таблицы видно, что коэффициент автономии в 2005г. составил 0,014. Данный коэффициент показывает часть собственных средств в общей сумме задолженности предприятия. Коэффициент маневренности собственного капитала в 2005г. составил –11,8. Коэффициент абсолютной ликвидности характеризует, насколько краткосрочные обязательства могут быть немедленно погашенными средствами.

Данный показатель в 2005г. составляет 0,0007. Коэффициент быстрой ликвидности ликвидности составляет 0,5, что говорит о том что для предприятия существует определенный риск при выплате текущих обязательств кредиторам. Рассмотрим следующую таблицу определения экономического типа развития Краснодонского молокозавода. .

Таблица

Определение экономического типа развития ЗАО "СТД" ГМЗ

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2004 год | 2005 год | Абсолютный прирост | Индекс роста |
| Авансированный капитал тыс. грн. | 4953,5 | 7704 | 2750,5 | 1,56 |
| Валовая продукция тыс. грн. | 1894,3 | 1628,3 | -266 | 0,86 |
| Отдача авансированного капитала тыс. грн. | 2,61 | 4,73 | 2,12 | 1,81 |

Рассматривая данную таблицу, можно сказать, что индекс роста авансированного капитала в 2005 году составил 1,56 при абсолютном приросте 2750,5 тыс. грн. Индекс роста валовой продукции увеличился в 2005 году незначительно и составил 0,86. Абсолютный прирост отдачи авансированного капитала возрос в 2005 году по сравнению с 2004 годом на 2,12, что повлекло за собой увеличение индекса роста на 1,81.

Рассмотрим общую характеристику финансовых результатов работы предприятия Краснодонского молокозавода в таблице и проанализируем ее.

Таблица. Определение финансовых результатов работы предприятия Краснодонского молокозавода

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Базовый период | Отчетный период | Отношение,% |
| Валовая прибыль(убыток), тыс. грн. | 1865,6 | 1335,1 | -28,44 |
| Прибыль(убыток) от операционной деятельности, тыс грн. | 143,8 | -812 | -664,67 |
| Прибыль(убыток) от обычной деятельности до налогообложения, тыс грн. | 71 | -974 | -1471,83 |
| Прибыль(убыток) от обычной деятельности, тыс. грн. | 49,7 | -979,6 | -2071,03 |
| Чрезвычайные доходы(затраты), тыс. грн. |  |  |  |
| Чистая прибыль(убыток), тыс. грн. | 49,7 | -979,6 | -2071,03 |

Из данной таблицы видно, что размер валовой прибыли в отчетный период уменьшился и составил 1335,1 тыс. грн. Предприятие в текущий период находится на стадии убыточности производства от операционной деятельности, убыток составил 812 тыс. грн., убыток от обычной деятельности составил 974 тыс. грн., чистый убыток составил 979,6 тыс. грн. Это говорит о том, что предприятие затрачивает большие средства на производство молочной продукции. Прибыль от реализации значительно меньше, чем затраты на производство, что подтолкнуло предприятие на привлечение дополнительных средств у инвесторов. На данный момент, Краснодонский молокозавод с большими задержками выплачивает задолженность инвесторам, что свидетельствует о больших финансовых проблемах, с которыми столкнулось предприятие.

## 3. Организация формирования и использования финансовых результатов от всех видов деятельности

## 3.1 Процесс формирования прибыли (убытка) от производства и реализации продукции предприятия и анализ основных факторов, влияющих на его размер

Прибыль ЗАО "СТД" Краснодонского молокозавода является одной из категорий товарного производства. Наличие прибыли предприятия непосредственно связано с затратами производства. Прибыль-это часть стоимости продукции, которая реализуется предприятием, которая остается после покрытия затрат производства. Обособление части стоимости продукции в виде затрат выступает в денежном выражении как себестоимость произведенной продукции. Таким образом, прибыль является объективной экономической категорией. Поэтому на ее формирование влияют объективные процессы, которые происходят в сфере производства и распределения валового внутреннего продукта. Одновременно прибыль - под счетный показатель, результат финансово-хозяйственной деятельности предприятия, как субъекта хозяйствования. При формировании прибыли на предприятии существуют определенные особенности.

На формирование прибыли, как финансового показателя работы предприятия, который рассчитывается в бухгалтерском учете, влияет установленный государством порядок формирования затрат на производство продукции; вычисление и калькулирование себестоимости продукции; определение прибыли после реализации продукции и затрат; определение балансовой (валовой) прибыли. Поэтому, на формирование абсолютной суммы прибыли Краснодонского молокозавода влияют результаты, то есть эффективность его финансово-хозяйственной деятельности; сфера деятельности; установленные законодательством условия учета финансовых результатов.

Обобщающим финансовым показателем деятельности ЗАО "СТД" Краснодонского молокозавода является балансовая прибыль, которая представляет собой всю сумму прибыли предприятия от всех видов деятельности за отчетный период. Отражена в балансе и включает прибыль от реализации продукции, в том числе, продукции вспомогательных производств, которые не имеют отдельного баланса, основных фондов, нематериальных активов, ценных бумаг, валютных ценностей, других видов финансовых ресурсов и материальных ценностей, а также прибыли от арендных операций. Получение балансовой прибыли связано с несколькими направлениями деятельности предприятия:

Во-первых, это основная деятельность. Ее результатом является прибыль от реализации продукции (товаров, работ, услуг). Как правило, эта прибыль имеет удельный вес в составе балансовой прибыли. Прибыль от реализации продукции определяется:

Пр=Вр-НДС - А - Пв-З, где

Пр – прибыль от реализации продукции;

Вр – выручка от реализации;

НДС – налог на добавленную стоимость;

А – акцизный сбор;

Пв – ввозная пошлина;

З – затраты, входящие в себестоимость реализованной продукции.

В зависимости от вида деятельности предприятия существуют некоторые особенности формирования этой прибыли, методике ее расчета. Рассмотрим ниже схему формирования прибыли на предприятии Краснодонского молокозовода.

Схема 3. Структурно-логическая схема формирования прибыли предприятия.

Прибыль (убыток) от основной деятельности реализации продукции (товаров, работ, услуг)

Прибыль (убыток) от другой реализации (другие операционные доходы и расходы):

- продукция дополнительного обслуживания производств

- основных фондов

- нематериальных активов

- материальных ценностей

- купли-продажи иностранной валюты

- арендных операций

Прибыль от финансовых инвестиций:

1. от владения корпоративными правами

- дивиденды на акции

- прибыль на вложенные средства в уставные фонды других предприятий

2. от государственных ценных бумаг

- процент на облигации выпущенных предприятием

- процент на средства, размещенные на депозитных счетах в банке

Прибыль (убыток) от реализационных операций:

1. прибыль (убыток) прошлых лет, выявленная в отчетном году

2. поступление долгов, которые были раньше списаны как безнадежные

3. полученные пени, штрафы, неустойки

4. кредиторская задолженность между предприятиями негосударственной формы собственности

5. ликвидация основных фондов

6. другие операции

Прибыль предприятия – балансовая прибыль

Во-вторых, это деятельность, которая не является основой для данного предприятия, но связанна с реализацией материальных и нематериальных ценностей, некоторых услуг. Ее можно определить как прибыль от другой реализации. Прибыль от другой реализации может быть получена по реализации на сторону продукции дополнительных и обслуживающих производств. В этом случае прибыль рассчитывается таким же образом, как и от реализации продукции основной деятельности. Прибыль от реализации основных фондов (группа №1) можно рассчитать следующим образом:

Пр = Ц – НДС – З - Ос, где

Пр – прибыль от реализации;

Ц – цена реализации основных фондов материальных активов;

НДС – налог на добавленную стоимость;

З – затраты от реализации;

Ос – остаточная стоимость основных фондов.

Прибыль от реализации ценных бумаг вычисляется:

Пцб = Цр - Цп, где

Пцб – прибыль от реализации ценных бумаг;

Цр – цена реализации ценных бумаг;

Цп – цена покупки ценных бумаг;

Состав и объем прибыли от другой реализации могут значительно колебаться на отдельных предприятиях и в отдельные периоды.

Анализ влияния основных факторов на изменение результатов от финансовой деятельности ЗАО СТД Краснодонского молокозавода от реализации отдельных видов продукции.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Молоко | Кефир | Ряженка | Сметана | Творог | Масло | Сыворот-ка | Йогурт |
| Количество реализованной продукции по плану, т. | 350,6 | 201,4 | 90,0 | 9,4 | 160,2 | 547,2 | 35,7 | 2,5 |
| Количество реализованной продукции фактически, т. | 228,5 | 189,90 | 76,4 | 8,3 | 138,6 | 431,8 | 20,7 | 1,3 |
| Разница в количестве, т. | -122,1 | -11,5 | -13,6 | -1,1 | -21,6 | -115,4 | -15 | -1,2 |
| Цена 1 кг. продукции по плану, грн. | 1,6 | 1,40 | 1,90 | 8,90 | 8,50 | 15,70 | 0,50 | 2,50 |
| Цена 1 кг. продукции фактичестки, грн. | 1,55 | 1,50 | 1,70 | 10,00 | 9,00 | 14,50 | 0,70 | 3,10 |
| Разница в цене, грн. | -0,05 | 0,1 | 0,2 | 1,1 | 0,5 | -1,2 | 0,2 | 0,6 |
| Себестоимость 1 кг. продукции по плану, грн. | 1,10 | 1,17 | 1, 20 | 8,00 | 7,50 | 10,00 | 0, 20 | 1,90 |
| Себестоимость 1 кг. продукции фактически, грн. | 1,00 | 1,10 | 1,12 | 8,50 | 7,00 | 11,50 | 0,15 | 1,85 |
| Разница в себестоимости, грн. | 0,1 | 0,07 | 0,08 | -0,5 | 0,5 | -1,50 | 0,05 | 0,05 |
| Прибыль в расчете на 1 кг. продукции по плану, грн. | 0,50 | 0,23 | 0,70 | 0,90 | 1,00 | 5,70 | 0,3 | 0,6 |
| Прибыль по плану, тыс. грн. | 175,3 | 46,32 | 63,00 | 8,46 | 160,2 | 913,14 | 10,71 | 1,5 |
| Прибыль фактическая, тыс. грн. | 125,67 | 75,96 | 44,31 | 12,45 | 277,2 | 1295,4 | 11,38 | 1,625 |
| Разница в прибыли, тыс. грн. | -49,63 | 29,64 | -18,69 | 3,99 | 117,00 | 382,26 | 0,67 | 0,125 |
| Влияние факторов на сумму прибыли: |  |  |  |  |  |  |  |  |
| А) за счет количества продукции | -61,05 | -2,645 | -9,52 | -0,99 | -21,6 | -657,8 | -4,5 | -0,72 |
| Б) за счет цены 1 кг. | -11,42 | 18,99 | 15,28 | 9,13 | 69,3 | -518,2 | 4,41 | 0,78 |
| В) за счет себестоимости 1 кг. | 22,85 | 13,293 | 6,112 | -4,15 | 69,3 | -647,7 | 1,035 | 0,065 |
| Совокупность 3-х факторов | -49,62 | 29,638 | 11,872 | 3,99 | 117 | -1823 | 0,675 | 0,125 |
| Уровень рентабельности по плану,% | 45,4 | 19,6 | 58,3 | 11,25 | 13,3 | 57 | 150 | 31,6 |
| Уровень рентабельности фактически,% | 54,9 | 36,3 | 51,7 | 17,6 | 28,5 | 26,08 | 366 | 67,5 |

Модель четырехфакторного анализа финансовых результатов предприятия ЗАО СТД Краснодонского молокозавода.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Базисный (2004 г) | Условный | Фактический (2005 г) | Размер отклонения |
| Полная себестоимость, тыс. грн. | 7489,79 | 5995,72 | 6534,92 | -539,2 |
| Выручка, тыс. грн. | 11074,36 | 8821,43 | 8378,79 | -442,64 |
| Скорректированная себестоимость, тыс. грн. | - | 5842,04 | - | -153,63 |
| Объем реализации, тыс. грн. | - | - | - | 4659,9 |
| Прибыль, тыс. грн | 3584,6 | - | 1843,87 | -1740,7 |

В-третьих, эта деятельность связана с осуществлением финансовых инвестиций. В результате предприятие получает прибыль в размере дивидендов по акциям, от вложения средств в уставные фонды других предприятий (прибыль от владения корпоративными правами); в виде процентов на государственные ценные бумаги, облигации предприятия, на депозитные счета. Объемом такой прибыли и ее удельный вес в балансовой прибыли имеет тенденцию к увеличению.

На объем данной прибыли оказывает влияние объем финансовых инвестиций, их направление и структура, условия налогообложения.

В-четвертых, эта деятельность, связанная с получением внереализационной прибыли и возникновением внереализационных затрат предприятия. К ним относят:

- Прибыль (убыток) прошлых лет, которые обнаружены в отчетном периоде;

- Невозмещенные убытки от чрезвычайных ситуаций;

- Поступление долгов, списанных раннее, как безнадежных;

- Штрафы, пени, неустойки, которые поступают за нарушение хозяйственных договоров субъектами хозяйствования в связи с применением финансовых санкций;

- Штрафы, полученные за несвоевременное погашения дополнительного кредита из государственного бюджета;

- Прибыль от завышения цен и тарифов;

- Курсовая разница от операций с иностранной валютой;

- Прибыль и убыток от ликвидации основных средств;

- Стоимостная разница отгруженной и полученной части выполненного полностью бартерного контракта;

- Прибыль (убыток) от общей деятельности.

Реальное формирование прибыли на предприятии Краснодонского молокозавода осуществляется по мере реализации продукции. Согласно законодательным актам Украины, момент реализации определяется по дате начисления средств покупателя на банковский счет поставщика. Однако, независимо от определения момента реализации в законодательных актах реальное формирование на предприятии прибыли от реализации продукции имеет место только в случае, когда это происходит. То есть, когда средства от покупателя поступают на банковский счет поставщика. Определение момента реализации по дате отгрузки товаров и установления дополнительных обязательств предприятия согласно с этой датой приводит к использованию оборотных средств предприятия на выплату налогов, ухудшения их финансового состояния.

Рассмотрим ниже схему формирования прибыли от реализации, а также основные показатели, которые влияют на прибыль от реализации на предприятии Краснодонского молокозавода.

Схема 4. Структурно-логическая схема формирования прибыли от реализации продукции на исследуемом предприятии.

Себестоимость продукции

=

Прибыль от реализации продукции

-

Объем реализации продукции

Изменение объема производства продукции

Изменение остатков нереализованной продукции

Изменение части прибыли в оптовой цене (рентабельность продукции)

Изменение затрат

Материальных

На оплату труда

Амортизационных отчислений

Отчисления на социальные мероприятия

Других затрат

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Объем реализации в оптовых ценах | | | |
|  |  |  |  |
| Себестоимость | Прибыль | Акцизный сбор | НДС |

Прибыль от реализации продукции непосредственно зависит от двух основных показателей: объем реализации продукции и ее себестоимость. На изменение объема реализации продукции влияет изменение объема производства, остатков нереализованной продукции, части прибыли в цене продукции (рентабельность продукции).

Существенное влияние на объем реализации продукции, а также и на прибыль от реализации оказывает размер прибыли, которая включается в цену произведенной продукции. Поэтому создается возможность увеличения прибыли предприятия за счет увеличения части прибыли в цене отдельной продукции. Этому способствует отсутствие надлежащей конкуренции, монопольное состояние некоторых предприятий в производстве и реализации многих видов продукции.

Рассмотрим особенности влияния на формирование прибыли себестоимости продукции (работ, услуг). Себестоимость является обобщающим, качественным показателем деятельности предприятия, показателем ее эффективности. Есть особенности в формировании себестоимости продукции в зависимости от сферы деятельности, производственной направленности.

Затраты на производство продукции создают производственную себестоимость; затраты на производство и реализацию - полную себестоимость продукции.

Управление формированием прибыли от реализации продукции на предприятии Краснодонского молокозавода предусматривает расчет его планового объема. В производственной сфере по-разному определяется прибыль от предоставления услуг коммерческими банками, страховыми кампаниями, инвестиционными фондами, торговыми предприятиями.

На предприятиях производственной сферы могут быть задействованы три метода расчета прибыли от реализации продукции:

- прямого расчета;

- по показателям затрат на одну гривну продукции;

- экономический метод.

Метод прямого расчета учитывает расчет прибыли по отдельным видам продукции, которая производится и реализуется. Для расчета необходимо учитывать следующие данные:

- Перечень и количество продукции соответствующей номенклатуры, которая планируется к производству и реализации;

- Полная себестоимость единицы продукции;

- Оптовая цена единицы продукции.

Итак, рассчитаем прибыль от реализации молочной продукции предприятия ЗАО "СТД" Краснодонского молокозавода.

П1 = О – С, где

П1 – прибыль от реализации единицы продукции (1 литр молока);

О – оптовая цена произведенной единицы продукции;

С – полная себестоимость произведенной единицы продукции (1 литр молока).

П1 = 1.55 грн. – 1.35 грн. = 0.20 грн.

Исходя из расчета, мы видим, что от реализации одной единицы произведенной продукции молокозавод получает прибыль в расчете 0.20 грн. на единицу продукции.

Рассчитаем прибыль от реализации всей продукции (молока):

П2 = Озп \* П1, где

П2 – прибыль от реализации продукции (молока);

Озп – запланированный объем производства продукции.

П2 = 27689 л. \* 0.20 грн. = 5537,8 грн.

Данный расчет показал, что при планировании объема производства молока на 27689 литров Краснодонский молокозавод может получить годовую прибыль на сумму 5537,8 грн.

Этот метод расчета учитывается для относительного небольшого ассортимента продукции. Метод достаточно точен, но трудоемкий, если нужно рассчитать влияние на прибыль отдельных факторов.

Расчет прибыли на основе показателя затрат на одну гривну продукции представляет собой укрупненный метод. Может применяться по предприятию в целом за расчетом прибыли от выпуска, реализации всей продукции. Предусматривается использование данных о производственных затратах, реализации продукции за прошлый год, а также ожидаемое их изменение, которое планируется в следующем периоде. Рассчитаем данный показатель на основе предприятия ЗАО "СТД" Краснодонского молокозавода:

Пп = Оп - Сп (1)

где:

Пп – прибыль от реализации продукции в планируемом периоде;

Оп – объем реализованной продукции, который планируется получить;

Сп – полная себестоимость продукции, которая будет реализована в планируемом периоде.

Пп = 250727 грн. – 210649 грн. = 40078 грн.

При данном расчете можно увидеть, что при запланированном объеме продукции в размере 250727 грн. с учетом себестоимости продукции (210649 грн) предприятие в запланированном периоде получит прибыль от реализации продукции в размере 40078 грн.

Рассмотрим расчет затрат на 1 грн. реализованной продукции:

З = Зр - Пзс (1.1)

где:

З – затраты на 1грн. реализованной продукции;

Зр – затраты на 1 грн. реализованной продукции в отчетном периоде;

Пзс – планируемое снижение затрат на 1грн. продукции, которая будет реализована в 2007 г.

Эта формула используется при изменении затрат на производство продукции в планируемом периоде в расчете на 1 грн.

З = 0.76 грн. – 0.06 грн. = 0.70 грн.

При данном расчете видно, что на 1 грн. реализованной продукции (сливочного масла) затраты предприятия составляют в отчетном пертоде 0.76 грн. При снижении затрат на 0.06 грн. Затраты на 1 грн. реализованной продукции будут составлять в планируемом периоде 0.70 грн.

Рассмотрим расчет полной себестоимости продукции Краснодонского молокозавода.

Сп = Оп \* З, где

Сп – полная себестоимость продукции;

Оп – объем реализованной продукции.

Сп = 70215,4 л. \* 0.70 грн. = 49150,78 грн.

Отсюда следует, что при объеме реализованной продукции в размере 70215,4 литра, с учетом затрат на единицу продукции полная себестоимость будет состалять 49150,78 грн.

## 3.2 Формирование чистой прибыли (убытка) предприятия

Чистый доход (прибыль) - это разница между выручкой от продажи продукции, услуг (без НДС и акцизов) и стоимость употреблённых в производстве средств производства, а также фондом оплаты труда работников сферы материального производства. При этом стоимость употребленных средств производства и фонд оплаты труда с начислениями составляют затраты предприятия по производству продукции, которые получают форму себестоимости.

Наиболее известным подходом к расчету прибыльности на предприятии Краснодонского молокозавода является метод установления " критических соотношений". Использование метода "критических соотношений" дает возможность определить усилия предприятия, вложенные для получения прибыли. Его основой является механизм установления безубыточного уровня производства с наличием на предприятии:

- постоянных затрат, величина которых не изменяется в зависимости от изменения объемов производства;

- переменных затрат, которые прямо или опосредованно связаны с процессом производства;

- соответствующего объема продукции при условии, что чистый доход будет соответствовать сумме постоянных и переменных затрат.

Аналитический метод определения критических соотношений заключается в развязывании равенства с расчетом того, что при увеличении объёмов производства продукции удельный вес переменных затрат, касающихся единицы продукции остается неизменным, а постоянных – снижается. То есть уровень валовых затрат на производство продукции ориентируется на размер постоянных затрат.

В формализованном виде определение чистой прибыли методом критических соотношений имеет следующий вид:

ЧП = Ох \* Цв, где

Ох – объём продаж продукции

Цв – оптовая цена единицы продукции

Безубыточную сумму чистой прибыли от продажи продукции можно рассчитать по формуле:

Бп = Пз / 1-Чз, где

Бп – безубыточная сумма чистой прибыли;

Пз – постоянные затраты;

Чз – часть переменных затрат чистого дохода.

Чз = 1 - (Пз / Чд), где

Пз – постоянные затраты;

Чд - чистый доход.

Таким образом, Краснодонский молокозавод может получить прибыль, если фактическая сумма чистого дохода (прибыли) превысить его безубыточную величину.

Чистый доход, который превышает его безубыточный уровень, можно считать маржинальным доходом (разница между чистым доходом (прибылью) и переменными затратами).

Используя такие методы, можно сказать, что какое – нибудь незначительное изменение размера чистой прибыли имеет существенное влияние на уровень прибыльности. То есть, выручка, которая поступает, превышает затраты предприятия по производству и продаже продукции (себестоимость), то предприятие получит прибыль.

Полученная предприятием прибыль является результатом кругооборота средств, вложенных в предприятие, и относится к собственным финансовым ресурсам предприятия.

Рассмотрим ниже схему формирования чистой прибыли на предприятии ЗАО "СТД" Краснодонского молокозавода:

ВД (выручка) – НДС – Акцизный сбор

ЧД – Себестоимость

ВП + доходы – затраты от разных видов деятельности

Общая прибыль – Налог на прибыль

ЧП

## 3.3 Организация распределения и использования чистой прибыли на предприятии

Объектом распределения является общая сумма прибыли, полученная предприятием в отчетном периоде от обычной деятельности. Распределение прибыли характеризуется направлением прибыли в бюджет в виде налогов и определение чистой прибыли, которая остается в распоряжении предприятия.

Через распределение прибыли реализуется одна из её важнейших функций – стимулирование деятельности предприятия. Прежде чем быть использованной на финансирование роста предприятия, прибыль распределяется между сторонами. Которые обеспечивают её создание. Количество сторон, которыми она присваивается, в первую очередь, зависит от организационно – правовой формы предприятия. Так, как ЗАО "СТД" Краснодонский молокозавод является частным предприятием, то часть прибыли присваивает государство в виде налогов. Оставшаяся часть прибыли присваивается предприятием на правах собственности. Как правило, государство присваивает часть прибыли, используя два канала её изъятия.

Первым каналом распределения прибыли является оплата имущественных налогов: налог на движимое и недвижимое имущество, внесение уплаты за землю, а при наличии сверх прибыли – рентных платежей.

Вторым каналом является оплата предприятием в бюджет налога на прибыль.

Так, как ЗАО "СТД" Краснодонский молокозавод является закрытым акционерным обществом, то в этом случае претендовать на часть прибыли будет часть акционеров. Рассмотрим распределение прибыли ЗАО СТД" между владельцами в приведенной ниже схеме.

Закрытое акционерное общество

Часть прибыли, которое получает государство

Налоги, сборы, платежи

Бюджет

Часть прибыли, которая выплачивается в виде дивидендов

Дивиденды (выплаты в уставном капитале)

Акционеры

Чистая прибыль, которая остаётся в распоряжении закрытого акционерного общества

Схема 6. Распределение прибыли ЗАО между владельцами.

Чистая прибыль предприятия распределяется и используется по таким направлениям:

= финансирование затрат, связанных с развитием предприятия (затраты на научно – исследовательские работы, разработку и освоение новых видов продукции и технологии, модернизацию оборудования, реконструкцию и модернизацию действующего производства);

= финансирование затрат, связанных со строительством объектов непроизводственного предназначения, проведение оздоровительных мероприятий, получением объектов социальной инфраструктуры (затраты на эксплуатацию социально – строительных объектов, которые есть на балансе предприятия;

= затраты на материальное поощрение работников предприятия (выплата одноразовых премий по использованию важных производственных задач, премирование за создание, освоение и внедрение новой техники;

= формирование финансовых резервов, рекомендованных действующим законодательством (финансовый резерв предприятия, отчисления в централизованный финансовый резерв, который формируется в министерствах;

= финансирование благотворительных мероприятий;

= финансирование прироста собственных оборотных средств;

= формирование резерва для выплаты дивидендов.

Нераспределенная прибыль, не использованная на увеличение капитала, определяется финансовым резервом и может использоваться в будущем для покрытия убытков, финансирование инвестиционных проектов. Следует отметить, что отдельные направления чистой прибыли предприятия имеют влияние на установление размера налога на прибыль, который нужно уплатить в бюджет:

Если предприятие направляет часть чистой прибыли на благотворительность. То сумма благотворительного вложения в размере 4% прибыли, полученной в преимущественном отчетном периоде, освобождается от налога на прибыль.

Освобождается от налогообложения прибыль, направленная на финансирование затрат некапитального характера, связанных с удержанием объектов социальной инфраструктуры.

Сумма налога на прибыль уменьшается на сумму налога, уплаченного предприятием в бюджет при выплате дивидендов акционерам.

Использование чистой прибыли предприятие может осуществлять через предыдущее формирование целевых денежных фондов или направляя средства непосредственно на финансирование затрат.

Принципиальное значение в распределении чистой прибыли имеет достижение оптимального соотношения между фондом накопления и фондом потребления. Эти фонды условные, непосредственно на предприятии они не создаются, а их величину можно установить на основе расчетов использования прибыли на финансирование действующих затрат и средств. Согласно Закона Украины " О налогообложении прибыли предприятий" от 22 мая 1997 года государственное регулирование использования чистой прибыли предприятия осуществляется также за счет уменьшения налогооблагаемой прибыли на сумму затрат из чистой прибыли, для удержания и эксплуатации объектов социальной инфраструктуры тогда, когда соответствующие объекты социальной инфраструктуры были на балансе предприятия и удерживались на время введения в действие Закона о налогообложении прибыли, а также затрат на благотворительную деятельность.

Прибыль, которая остается в распоряжении предприятия не следует отождествлять с чистой прибылью. Действующие нормативные акты определяют, что за счет прибыли предприятие должно оплачивать еще и штрафы в следующих случаях:

= за нарушение хозяйственных договоров с субъектами хозяйствования;

= за скрытие прибыли от налогообложения, снижение других налогов;

= за просроченные банковские займы.

Итак, руководство предприятия может использовать чистую прибыль на пополнение уставного капитала, на создание и пополнение резервного капитала, а также направлять на выплату дивидендов и на другие цели, или на формирование соответствующих фондов экономического стимулирования.

Кроме того, часть чистой прибыли с 2004 года также выплачивается в бюджет:

Государственными и казенными предприятиями и их объединениями – в размере, который устанавливает Кабинет Министров Украины;

Акционерными, холдинговыми и лизинговыми компаниями – в размере, соответствующему размеру государственной части акций. На 2006 год норматив отчислений в бюджет от соответствующего размера чистой прибыли составляет 15%.

При этом прибыль, направленная на пополнение уставного капитала, может использоваться на увеличение имущества предприятия за счет финансирования в получении техники, оборудования, прироста оборотных активов. З счет резервного капитала могут покрываться непокрытые убытки от стихийного бедствия, покрывается недостача собственных оборотных средств, погашается безнадежная дебиторская задолженность, выплачиваются дивиденды по привилегированным акциям в случае отсутствия прибыли.

За счет средств, распределенных от суммы прибыли на материальное поощрение, выплачивают вознаграждение работникам по подсчетам работы за год, а также проводят одноразовое поощрение работников за качественное и своевременное выполнение особо важных производственных заданий.

Рассмотрим ниже расчет общей и чистой прибыли и их распределение.

Таблица 10. Расчет общей и чистой прибыли и их распределение на предприятии ЗАО "СТД" Краснодонского молокозавода.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | Прибыль | Убыток |
| Расчет прибыли |  |  |
| Доход (выручка) от реализации |  |  |
| НДС |  |  |

В акционерном обществе в распределении чистой прибыли есть свои особенности. Часть прибыли может быть направлена в фонд дивидендов, для ее распределения между основателями и акционерами. Для распределения и использования прибыли на предприятиях создается резервный фонд, капитал которого создается с целью устранения возможных временных финансовых осложнений и обеспечения нормальной работы предприятия. Величина резервного капитала определяется документами как максимальный процент от размера уставного капитала. Так, в акционерном обществе резервный капитал должен составлять не менее 25% величины уставного капитала. Он создается за счет годовых отчислений от прибыли в предусмотренных документами процентов (в акционерном обществе не менее 5% чистой прибыли).

Средства резервного капитала используются на дополнительные расходы производственного и социального развития предприятия, на пополнение его оборотных средств, покрытия убытков, на выплату гарантированных дивидендов.

Дивиденды – это часть чистой прибыли, разделенная между собственниками соответственно к частям их участия в собственном капитале предприятия.

Согласно Закону Украины от 18.06. 1991 года № 1201-X11 " О ценных бумагах и фондовой бирже"основными источниками уплаты дивидендов по акциям является чистая прибыль предприятия.

Дивиденды по акциям выплачиваются один раз в год по подсчетам отчетного года в порядке, предусмотренном уставом акционерного общества. За счет прибыли, которая останется в его распоряжении после уплаты установленных законодательством налогов, других платежей в бюджет. В большинстве случаев дивиденды выплачиваются в виде акций. Такие дивиденды имеют название акции – дивиденды. Стоимость акций – дивидендов составляет существенный процент от количества акций, которые находятся в собственности акционеров.

За счет нераспределенной прибыли выплачиваются дивиденды, оглашенные в отчетном периоде. Право на получение дивидендов пропорционально части каждого из участников имеют лица, которые были участниками общества на начало периода выплаты дивидендов.

В случае, если прибыль отчетного периода является недостаточной, то уплата дивидендов по привилегированным акциям проводится за счет резервного капитала. Таким образом, для начисления дивидендов по привилегированным акциям существуют два потенциальных источника: нераспределенная прибыль и резервный капитал, а для простых акций – только один источник – нераспределенная прибыль.

В соответствии с действующим законодательством устав акционерного общества должен иметь ведомости о сроках и порядке выплаты части прибыли (дивидендов) один раз в год по подсчетам отчетного периода.

Существуют два основных условия выплаты денежных дивидендов:

Достаточная нераспределенная прибыль – общество должно накопить достаточную сумму нераспределенной прибыли для начисления дивидендов;

Наличие достаточного количества денежных средств, так как нераспределенная прибыль еще не гарантирует возможности выплатить дивиденды наличными.

В случаи отсутствия необходимой суммы денежных средств акционерное общество решает проблему выплаты дивидендов привлечением средств, которые должны быть возвращены за счет нераспределенной прибыли.

Усовершенствование организации формирования и использования финансовых результатов от всех видов деятельности.

В организационной и управленческой работе предприятия финансовая деятельность занимает особое место. От нее много в чем зависит своевременность и полнота финансового обеспечения производственно – хозяйственной деятельности и развития предприятия, выполнение хозяйственных обязательств перед другими субъектами хозяйствования.

Финансовая деятельность предприятия должна быть направлена на решение таких основных задач:

- финансовое обеспечение текущей производственно – хозяйственной деятельности;

- поиск резервов увеличения доходов, прибыли, увеличение рентабельности и платежеспособности;

- выполнение финансовых обязательств перед субъектами, бюджетом, банками;

- мобилизация финансовых ресурсов в объеме, необходимом для финансирования производственного и социального развития, увеличение собственного капитала;

- контроль за эффективным, целевым распределением и использованием финансовых ресурсов.

Мобилизируя средства других собственников для покрытия затрат на собственном предприятии, финансисты должны иметь четкое представление о цели инвестирования ресурсов и предоставлять рекомендации, касающихся форм привлечения средств. Для покрытия краткосрочной и среднесрочной потребности в финансовых ресурсах нужно целесообразно использовать займы банков. Осуществляя большие капитальные вложения, следует воспользоваться дополнительной эмиссией ценных бумаг. Однако, данную рекомендацию можно предоставить только тогда, когда финансисты тщательно исследовали финансовый рынок, проанализировали удельный вес на разные виды ценных бумаг, рассчитали возможные изменения конъюнктуры и уверены в проведении быстрой и выгодной реализации ценных бумаг предприятия.

Финансисты должны определить объем и источники финансовых ресурсов, необходимых для инвестирования в производство и реализацию продукции, выполнение финансовых обязательств перед бюджетом, банками, страховыми организациями, целевыми фондами.

Процесс производства осуществляется в определенной технологической последовательности, когда беспрерывно повторяется стадия получения сырья, материалов и подготовки их к производству, незавершенное производство, готовой продукции. Потребность в средствах у предприятия возникает на каждой из этих стадий еще до отделения производственных затрат от выручки реализованной продукции. Поэтому, предприятие, формируя свой капитал, должно предусмотреть необходимую сумму оборотных средств. Вложенные оборотные средства на каждой стадии производственного процесса, переходя из одной функциональной формы в другую, замещаются после реализации продукции.

Усовершенствование организации использования финансовых результатов включает сферу финансового обеспечения капитальных вложений на техническое переоснащение, реконструкцию и расширение предприятия. В этом случае, финансисты должны точно определить: собственные источники финансирования капитальных вложений и, перед всем, амортизационные отчисления и чистую прибыль; привлеченные средства, которые могут поступить от эмиссии ценных бумаг; возможности получения долгосрочных кредитов.

В случае отсрочки платежей. Предприятию целесообразно будет воспользоваться коммерческим кредитом. Он может быть использован предприятием из-за брака финансовых ресурсов у покупателя (потребителя) и невозможностью рассчитаться с поставщиками.

Адаптация к изменениям среды, в которой функционирует предприятие, требует иногда осуществления глубоких структурных изменений, пересмотра его эмиссии и ориентиров деятельности. Неизменной остается только основная цель деятельности ЗАО "СТД" Краснодонского молокозавода – получение максимальной прибыли.

Проведение реструктуризации может быть использовано для ее достижения, если таким способом предприятие может выйти на качественно новый уровень функционирования, эффективнее используя свои ресурсы и соответственно достигая высшего уровня рентабельности.

Нерентабельные предприятия не могут долго оставаться на рынке, так как ресурсы, которые используются эффективно, автоматически перераспределяется на корысть тех субъектов хозяйствования, которые могут обеспечить лучший вариант их размещения. В таких условиях невозможно избежать банкротства одних предприятий рядом с процветанием других, которые смогли своевременно сориентироваться и приспособиться к изменениям рынка, в том числе, путем реструктуризации. Использование финансовых инструментов перед всем должно предусмотреть изменение структуры собственников ЗАО "СТД" Краснодонского молокозавода капитала и корпоративного контроля на предприятии. Первым направлением трансформации будет являться изменение в составе и структуре собственников путем купли – продажи акций. Их конвертации в другие формы. Другое направление - проведение реструктуризации задолженности путем погашения, списания, отсрочки, рассрочки, конвертации обмена.

ЗАО "СТД" имеет право увеличить уставной фонд, если раннее выпущенные акции полностью уплачены по стоимости не ниже номинальной. Такое решение должно приниматься на сборах акционеров треть-четвертых голосов. Можно рассчитать, на какую минимальную величину необходимо увеличить номинальную стоимость акций, чтобы результат такого увеличения был выгодным для ЗАО "СТД" Краснодонского молокозавода за условиями, установленными законодательной нормой к части голосов акционеров, которые условились на мнении увеличения уставного фонда. Эти акционеры должны осуществить доплату, а другая часть акционеров должна продать свои акции эмитенту.

Чтобы эти действия хотя бы не уменьшили уставный фонд ЗАО "СТД" Краснодонского молокозавода, необходимо выполнить следующие условия:

ѕ уставного фонда +3/4 уставного фонда \* х = уставный фонд, где

Уставный фонд – размер уставного фонда от изменений номинальной стоимости акций;

Х – номинальная часть увеличения номинальной стоимости акций, то есть:

3/4 + 3/4Х = 1, отсюда

Х =1/3

То, есть, в данных условиях только увеличение номинальной стоимости акции более как на 1/3 даст возможность увеличить уставный фонд.

Если голоса акционеров будут распределяться другим образом, то есть за увеличение будут голосовать больше акционеров. Минимальный размер увеличения номинальной стоимости акции будет меньшим на 1/3,

Х =(1-Y) /Y, где

Y - часть акционеров, которые проголосовали за увеличение уставного фонда.

В зависимости от условий деятельности предприятия и его финансового состояния целесообразной может быть также конвертирование финансового левириджа. Данный метод даст возможность группе акционеров, которые заинтересованы в развитии предприятия, увеличить часть заемного капитала в структуре пассива.

- Вторым этапом финансовой реструктуризации должна быть реструктуризация задолженности предприятия – комплекс организационно – экономических средств, направленных на изменение качественных и количественных параметров имеющихся в наличии задолженности предприятия.

Изменение качественных параметров должно предусмотреть, в первую очередь, пересмотр основных условий предоставления займа: терминов погашения задолженности путем отсрочки и рассрочки; размера и разновидности процента от займа путем его уменьшения, изменения порядка начисления и оплаты; формы возврата основной суммы долга. Кроме того, качественные параметры в структуре задолженности могут произойти в случае осуществления рефинансирования:

- получение займа на лучших условиях у другого кредитора для погашения старого долга; обмен долгами – осуществление взаиморасчетов на встречных условиях, термин выполнения которых уже наступил; получение у третьих лиц условий для кредиторов о последующих взаимозачетах.

Количественные изменения должны достигаться путем погашения или списания задолженности и получения в займ дополнительных финансовых ресурсов. Целесообразно использовать метод мобилизации финансовых ресурсов такой, как заключение между заемщиком и банком договора-цессии, который должен предусмотреть наличие возможностей у кредитора-обеспеченность займа-, которая будет являться одновременно эффективным способом рефинансирования дебиторской задолженности и преобразование ее в более ликвидную форму.

Важным моментом в кредиторской задолженности будет являться соотношение ее размеров и термин погашения. Данные показатели можно осуществить по следующим расчетам:

КОДЗ = В / ДЗ, где

ДЗ - дебиторская задолженность;

В – размер собственного капитала;

КОДЗ – количество оборотов дебиторской задолженности

КОКЗ = В / КЗ, где

КОКЗ –количество оборотов кредиторской задолженности;

КЗ – кредиторская задолженность.

К3 = КОКЗ / КОДЗ = ДЗ / КЗ, где

К3 – коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности.

КОДЗ характеризует, сколько раз дебиторская задолженность преобразовалась в денежные ресурсы на протяжении анализируемого периода. Нормативное значение данного показателя должно находиться на уровне 4,9 (или приблизительно 73 дня).

КОКЗ характеризует количество оборотов необходимых предприятию для оплаты выставленных на нее счетов и векселей. Сопоставление этих двух показателей дает возможность сравнить условия кредитования, созданные для ЗАО "СТД" Краснодонского молокозавода и его партнеров, с аналогичными условиями, которые предприятие создаст для своих партнеров. Соотношение денежного капитала, который снимается с оборота, и того, который привлечен в оборот кА источник финансирования текущих платежей. Демонстрирует К3.

Если это соотношение будет достигать 1, то будет считаться нормативным состоянием расчетов для предприятия.

Важным финансовым инструментом реструктуризации также будет являться лизинг основных фондов и оборотный лизинг, результат использования которых – изменение в структуре актива и пассива предприятия. С целью реструктуризации актива предприятие может выступить в лизинговом соглашении и кА арендатор, и как арендодатель. В первом случае, лизинг дает возможность модернизировать оборудование в связи с отсутствием финансовых ресурсов. Кроме того, арендные платежи по использованию лизингового имущества будут принадлежать к затратам производства и снизят у арендатора размер налогооблагаемой прибыли. Второй вариант даст возможность предприятию эффективнее использовать основные фонды, которые временно не нужны. Не принимают участия в производственном процессе, но находятся на балансе предприятия и по определенной причине, не могут быть быстро и без потерь реализованы.

Проведение операции оборотного лизинга должно входить в продажу основных фондов с одновременным оборотным получением их в оперативную аренду, что должно предоставить, в свою очередь, возможность предприятию освободить часть собственного капитала. С этой же целью можно использовать такой метод реструктуризации денежных потоков предприятия, как ускоренная амортизация основных фондов. Которая даст возможность увеличить денежные средства в виде амортизационных отчислений.

В ЗАО "СТД" Краснодонском молокозаводе должна быть четко сформирована система функций финансового менеджмента. То есть, на производстве, во-первых, должна учитываться производственная функция, которая будет заключаться в сбалансированности между движением материальных и финансовых ресурсов на всех стадиях кругооборота капитала в процессе простого и расширенного воспроизводства. Во - вторых, должна учитываться распределительная функция, которая будет заключаться в формировании и использовании денежных фондов, поддержании эффективной структуры предприятия.

В – третьих, должна иметь место контрольная функция финансового менеджмента. Которая будет заключаться в контроле гривной за реальным денежным оборотом в форме контроля над изменениями финансовых показателей. Состоянием платежей и расчетов либо в форме контроля над реализацией стратегии финансирования.

Финансовый менеджмент на предприятии должен также учесть проведение организационной функции (взаимная увязка ресурсов в пространстве и во времени), финансовое планирование, которое задаст количественную определенность предполагаемым процессам и мероприятиям и прогнозирование, которое позволяет выявить определенные тенденции, складывающиеся на рынке.

## 5. Выводы и предложения

Так, как ЗАО "СТД" Краснодонский молокозавод специализируется на производстве и торговле своей продукции, то следует отметить, что основной частью общей прибыли является прибыль от реализации товарной продукции. Она составляет около 95% общей прибыли. На предприятии следует уделять внимание планированию и получению прибыли от реализации продукции. Так, на величину прибыли от реализации товарной продукции большое влияние должно оказать изменение объемов производства и реализации продукции, пропорциональное его увеличение. Существенное влияние на получение прибыли оказывает изменение себестоимости продукции. Чем ниже будет себестоимость продукции, которая продается и определяется уровнем затрат на ее производство и продажу, тем большую прибыль сможет получить предприятие Краснодонского молокозавода.

При инвестировании денежных средств в ценные бумаги. Работники финансового отдела ЗАО "СТД" Краснодонского молокозавода обязаны соблюдать ряд требований.

= покупая акции других предприятий, необходимо инвестировать только избыточные финансовые ресурсы, причем у предприятия всегда должна быть денежная наличность на случай чрезвычайных обстоятельств. Денежная наличность предприятия может быть либо в форме денежного запаса на банковском счете., либо в виде высоко ликвидных ценных бумаг;

= прежде чем приобрести акции любого предприятия, необходимо всесторонне изучить его деятельность, проанализировать динамику его финансовых результатов; ведь ценность акций определяется прежде всего теми доходами, которые ожидаются в будущем, а вовсе не теми, которые обещаны в указанном на акции уровне дивидендов.

= необходимо регулярно изучать финансовые отчеты тех предприятий, в акции которых инвестированы денежные средства. При рассмотрении отчетных данных не следует ограничиваться только лишь показателями балансовой и чистой прибыли, ее распределением. Величиной и уровнем дивидендов; нужно определять изучать динамику таких коэффициентов. Как норма прибыли на акционерный капитал, уровень рентабельности и коэффициент прибыльности, скорость оборота авансированных средств, соотношение собственных и заемных средств, коэффициент ликвидности и другие.

= не рекомендуется отказываться от приобретения акций только из-за невысоких дивидендов. Иногда лучше пойти на сравнительно невысокие дивиденды, если при этом обеспечивается их неснижаемая стабильность и долгосрочный характер получения. На Краснодонском молокозаводе важное место в системе распределения прибыли сегодня должны занимать те направления ее использования, которые связаны с формированием поощрительного фонда, предназначенного для стимулирования лучших результатов работы трудовых коллективов.

Использование прибыли на формирование поощрительных фондов непосредственно должно заинтересовать работников предприятия в достижении более высоких финансовых результатах, поскольку рост прибыли напрямую будет отражаться на размере вознаграждений, выплачиваемых за счет прибыли. Последняя должна использоваться на премирование рабочих и служащих по установленным премиальным системам, единовременное поощрение отличившихся работников за выполнение особо важных производственных заданий, выплату вознаграждений за общие результаты работы предприятия по итогам года.

Законодательная неурегулированность вопроса оборота акций ЗАО на сегодняшний день значительно влияет на его возможности использования банковского кредита под обеспечение собственными акциями. Доступ предприятия к долгосрочным банковским кредитам очень ограничена. Что обусловлено превышением в структуре банковских ресурсов краткосрочных депозитов и высокими кредитными рисками банков. Поэтому для формирования и использования финансовых ресурсов ЗАО "СТД" Краснодонского молокозавод должен способствовать проведению следующих мероприятий:

= снижение инвестиционных рисков в связи с их экономической, политической нестабильностью в обществе;

= наличию ликвидного вторичного рынка ценных бумаг4

= достаточной открытой информации о финансовом состоянии;

= достаточному уровню экономической грамотности;

= стабильности системы налогообложения доходов по акциям. С целью повышения эффективной экономической деятельности Краснодонского молокозавода на предприятии следует разработать и внедрить финансовую стратегию, которая. Будучи наиболее важной, должна быть направлена на достижение в долгосрочной перспективе целей предприятия с его миссией путем обеспечения формирования и использования финансовых ресурсов. Задачами данной стратегии будут являться:

= определение финансового состояния предприятия на основе анализа;

= оптимизация оборотных средств предприятия;

= определение доли и структурных средств и их эффективность;

= оптимизация инвестиций и источников средств для развития производства;

= прогнозирование прибыли предприятия;

= оптимизация распределения прибыли;

= определение направлений вложения высвобождающихся денежных средств с целью получения максимальной прибыли, в том числе приобретение ценных бумаг смежных предприятий;

= анализ применения и выбор наиболее эффективных форм безналичных расчетов. В том числе с использованием векселей.

На сегодняшний день ЗАО "СТД" находится не в лучшем состоянию Поэтому главной его целью деятельности должно стать достижение такой степени надежности, чтобы привлечь внимание потенциальных инвесторов, их капиталы, и все прочие основные цели деятельности предприятия. Перечисленные задачи финансовой стратегии должны быть сопоставимы с возможностями предприятия. Формирование финансовой стратегии должно обеспечиваться способностью моделирования финансовой ситуации, а также предвидением вектора и характера будущих изменений; применением в ходе изменений надежных инструментов и методов; реализацией финансовой стратегии. Получая желаемый результат.

## Список литературы

1. Закон Украины " О внесении изменений и дополнений в Закон Украины " О налогообложении прибыли предприятий" от 22 мая 1997 года;
2. Україна. Закон. Про внесення змін до Закону України “ Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні” // Урядовий кур\*єр. -2000р.18 липня; стр 11;
3. Украина. Закон. “О бухгалтерском учете и финансовой отчетности в Украине” // Всё о бухгалтерском учете. 2000г.7 февраля № 11 стр. 3;
4. Украина. Закон. О внесении изменений в Закон Украины " О бухгалтерском учете и финансовой отчетности в Украине" от 22 июня 2000 г. // Ведомости Верховной Рады Украины 2000. -№ 46 - стр391;
5. Закон України “ Про оподаткування підприємств” – ст.8., пункт 83.3;
6. Закон України. “ Про внесення змін до Закону України “ Про оподаткування прибутку підприємств (нова редакція) ” № 283/97 – ВР від 22.05.97 // Відомості Верховної Ради України. – 1997 - № 27;
7. Україна. Міністерство фінансів. Про затвердження спрощеного плану рахунків бухгалтерського обліку: Наказ від 19.04. 2001 № 186 / Міністерство фінансів України. // Бухгалтерія в сільському господарстві: журнал. – Х; 2003р. - № 8, стр.27;
8. Україна. Міністерство фінансів. Про затвердження методичних рекомендацій з бухгалтерського обліку основних засобів: Наказ від 30.09. 2003 р. - № 561;
9. Украина. Министерство финансов. О внесении изменений в положение об упрощенной форме бухгалтерского учета субъектов малого предпринимательства. // Все о бухгалтерском учете – 2000. – 20 декабря стр 15;
10. Украина. Закон. О внесении изменений в некоторые законы Украины. // Ведомости Верховной Рады Украины. - 2000г. - № 32, стр.256;
11. Украина. Закон. О налогообложении прибыли предприятий. / Закон. Украина. От 28 декабря 1994 года № 3341 94 – ВР // Бухгалтерия. Право. Налоги. Консультации: газета украинской буржуазии: К. 2005. - № 41 (10 октября) – стр. 84-148.;
12. Закон України. " Про підприємства в Українї" від 27 березня 1991 р.;
13. Закон України. “Про підприємство “ від 7 лютого 1992 р.;
14. Украина. Кабинет Министров " Об одобрении концепции развития государственного внутреннего финансового контроля" №158, от 24.05. 2005. // Сборник нормативных актов Украины. – 2005. - № 23, стр 62-75;
15. Постанова Кабинету Міністрів України. Типові положення з питань планування, обліку і калькулювання собівартості, сільському господарстві, будівництві, торгівлі, собівартості науково – дослідних робіт;
16. Положення (стандарт) бухгалтерського обліку 15 “ Дохід “, (стандарт) бухгалтерського обліку 16 “ Витрати”. Бухгалтерський облік за національним стандартамии стандартами. Практичний посібник. – 2 - ге вид. Доп. І перераб. /Уклад. Я.Д. Крупка, З.В. Задорожний, Б.М. Литвин, Р.О. Мельник – К: Екон. Думка, 2000 г. – стр. 88-90, 91-98;
17. Андрущак Є.М., Підхомний О.М. “ Управління фінансовими ресурсами у процесі реструктуризації підприємств “ Журнал “ Фінанси України” № 7 стр 39 2002 р.;
18. Арангій В.І. Фінанси підприємств. Навчальний посібник – К: “ Центр навчальної літератури”, 2004 р. - 460 стр. (стр44-47), (стр76-95);
19. Бандурка О.М., Коробов М.С., Орлов П.І., Петрова К.Я. -2-ге вид., перераб. І доп. - К.: Либідь, 2002р. – 384 стр. (стр164-167);
20. Бланк И.А. Управление прибылью. - К: Ника - центр. – Эльга. –1998г.;
21. Бланк И.А. Стратегия и тактика управления финансами. – К., 1996г.;
22. Фінанси підприємств. Ванькович Д.В. Удосконалення системи управління фінансовими ресурсами промислових підприємств. № 6, стр. 82, 2004р.;
23. Фінанси підприємств2 Герасименко Р.А., Блажан І.Р. Особливості формування фінансових ресурсів акціонерних підприємств. № 6, стр 82, 2004р.;
24. Герасименко Р. А, Финансовый рынок. Теория. Практика организации в Украине. – Д: КИТИС. - 2000г.;
25. Финансы. Л.А. Дробозина. Учебник для вузов/ Под ред. Проф. Л.А. Дробозиной. – М. Финансы, ЮНИТИ, 2000. – 527 стр. (81 – 85), (102 –103).;
26. Финансы и кредит. Земляков Ю.Д. . Применение метода “ ветвей и уступок” для принятия сложного решения в условиях прогнозирования финансовой устойчивости.28 (168) – 2004 г. декабрь, стр 16-19.;
27. Фінанси підприємств. Зятьковський І.Б. Навчальний посібник. – К. Економічна думка., 1999 р.;
28. Финансы и кредит.Н. Н. Илышева, С.И. Крылов. Финансовая стратегия организации: понятие, содержание и анализ.17 (157) – 2004 г. январь (стр 8 - 11).;
29. Финансы и кредит.Н. Н. Илышева, С.И. Крылов. К вопросу о функциях финансового менеджмента организации.1 (169) - 2005 январь, стр 2-5.;
30. Финансы предприятий.В. В Ковалев. Учебное пособие. - М: ООО “ Витрем”, 2002 г. – 352 с.;
31. Фінанси підприємств. Кірейцева Г.Г., Александрова М.М., Виговська Н.Г., стр 196-104.;
32. Нікбахт Є, Гропеллі А. Фінанси. - К: Основи, 1993 р.;
33. В.О. Мец. Економічний аналіз фінансових результатів та фінансового стану підприємства, 140 стр., 2000р.;
34. обзор налогового и бухгалтерского законодательства. // Все о бухгалтерском учете – К:, 2005 № 19 (24 февраля) стр 2-3.;
35. В.М. Опарін. Фінанси. (загальна теорія), стр164, - К; 1999 р.;
36. Поддєргін А.М., Білик М. Д, Буряк Л.Д., Куліш А, П. . Фінанси підприємств: Підручник / Кер. Авт. Кол. І наук. Ред. Проф. А.М. Поддєргін. – 4 - те вид, перер. Та доп. – К., стр. 397 – 402, 106 – 113;
37. Положення (стандарт) бухгалтерського обліку 3 “ Облік фінансових результатів діяльності”;
38. Поліщук Н.В. Інформаційне забезпечення регулювання результатів діяльності підприємства № 1, стр 61. Журнал “ Фінанси підприємств “. 2004р.;
39. Плаксов В.А. Фінансове управління підприємством. – К: ВІПОЛ, 1998 – 40 стр.;
40. Фінанси підприємств. Растяпін А.В., Бубенко С.П. Максимізація прибутку підприємства № 2, стр 19, 2002 р.;
41. Финансы.В.М. Родионова, Ю.Я. Вавилова, Л.И. Гончаренко и др.; под ред.В.М. Родионовой. – М: Финансы и статистика. 1995. – 432 стр. (128-133), (149-151), (17-19).;
42. Розяснення по складанно статистичної звітності за формою № 1 – підприємництво и Звіт про основні показники діяльності підприємства” від 29.09. 2000. - № 05 – 3-1-9 /361 – К.: Державний комітет статистики України, 2000. – стр 3-8.;
43. Финансы и кредит. Е.Е. Румянцева. О новых подходах к управлению финансами предприятий., 24 (162) – 2004 октябрь;
44. Фінанси підприємств. Савчук В.П., Москаленко О.В. Вплив інфляції на оцінку показників прибутковості підприємства № 1, стр 50, 2002р.;
45. Савчук В.П. Фінансовий аналіз діяльності підприємства: Навч. Посібник. - Д. - 1999. - стр 158;
46. Статистика України. 2001 р. № 1 стр 100;
47. Славюк Р.А. Фінанси підприємств. Навчальний посібник. – К: ВД “ Професіонал”., 2004 р. - 460 стр., (стр44-47), (стр 186-205);
48. Статистический ежегодник Украины за 1999г. – К: УРЕ, 1997 – стр 42;
49. Диагностика финансов.А.С. Тонких. Формирование эталонной динамики развития как основа выявления слабых мест в финансовой деятельности предприятия. // Финансы и кредит.21 (189) – 2005 июль;
50. Філімоненков О.С. Фінанси підприємств: Навч. Посібник. – К: Кондор., 2005р. – 400стр., (стр 82-89);
51. Фисенко М.А. Финансы предприятий. – М., 1995;
52. Финансовый менеджмент. Е.В. Лисицына., Г.С. Токаренко. Оценка влияния финансовой структуры капитала на финансовый результат деятельности предприятия. // Финансы и кредит.2 (140) – 2004 январь;
53. Финансы предприятий. Международный университет финансов. 1998г.

## Приложение 1

Вспомогательная таблица для приведения четырехфакторного анализа от финансовых результатов в целом по предприятию ЗАО СТД Краснодонского молокозавода.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Виды продукции | Объемы реализации | | Себестоимость 1 кг. продукции | | Цена 1 кг. продукции в грн. | | Базисное значение | | Условное значение, тыс. грн. | | Фактическое значение | | Прибыль, тыс. грн. | |
| 2004 г. | 2005 г. | 2004 г. | 2005 г. | 2004 г. | 2005 г. | Полная себест  оимость | Выр  учка | Полная себест  оимость | Выр  учка | Полная себест  оимость | Выр  учка | 2004 г. | 2005 г. |
| Молоко | 350,6 | 228,5 | 1,1 | 1,00 | 1,60 | 1,55 | 385,6 | 560,96 | 251,35 | 365,6 | 228,5 | 354,17 | 175,36 | 125,67 |
| Кефир | 201,4 | 189,9 | 1,17 | 1,10 | 1,40 | 1,50 | 235,6 | 281,96 | 222,18 | 265,8 | 208,89 | 284,8 | 46,36 | 75,91 |
| Ряженка | 90,0 | 76,4 | 1, 20 | 1,12 | 1,90 | 1,70 | 108 | 171 | 91,68 | 145,16 | 85,57 | 129,8 | 63 | 44,23 |
| Сметана | 9,4 | 8,3 | 8,00 | 8,50 | 8,90 | 10,00 | 75,2 | 83,6 | 66,4 | 73,87 | 70,55 | 83 | 8,4 | 12,45 |
| Творог | 160,2 | 138,6 | 7,50 | 7,00 | 8,50 | 9,00 | 1201,5 | 1361,7 | 1039,5 | 1178,1 | 970,2 | 1247,4 | 160,2 | 277,2 |
| Масло | 547,2 | 431,8 | 10,00 | 11,50 | 15,70 | 14,50 | 5472 | 8591,04 | 4318 | 6779,3 | 4965,7 | 6261,1 | 3119,04 | 1295,4 |
| Сыворотка | 35,7 | 20,7 | 0, 20 | 0,15 | 0,50 | 0,70 | 7,14 | 17,85 | 4,14 | 10,35 | 3,105 | 14,49 | 10,71 | 11,385 |
| Йогурты | 2,5 | 1,3 | 1,90 | 1,85 | 2,50 | 3,10 | 4,75 | 6,25 | 2,47 | 3,25 | 2,405 | 4,03 | 1,5 | 1,625 |
| Всего | - | - | - | - | - | - | 7489,79 | 11074,36 | 5995,72 | 8821,43 | 6534,92 | 8378,79 | 3584,57 | 1843,87 |