**ВВЕДЕНИЕ**

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

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

Финансовое состояние предприятия, его устойчивость и стабильность зависят от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если производственный и финансовый планы успешно выполняются, то это положительно влияет на финансовое положение предприятия. И, наоборот, в результате недовыполнения плана по производству и реализации продукции происходит повышение ее себестоимости, уменьшение выручки и суммы прибыли и как следствие ухудшение финансового состояния предприятия и его платежеспособности. Следовательно, устойчивое финансовое положение не является счастливой случайностью, а итогом грамотного умелого управления всем комплексом факторов, определяющих результаты хозяйственной деятельности предприятия.

Устойчивое финансовое положение, в свою очередь, оказывает положительное влияние на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства ресурсами. Поэтому финансовая деятельность как составная часть хозяйственной деятельности должна быть направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных средств, выполнение расчетной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективное его использование.

В ходе выполнения работы поставлены и решены следующие задачи:

- проведен анализ ликвидности предприятия;

- дана оценка имущественному положению предприятия;

- проведен коэффициентный анализ использования средств;

- оценена эффективность хозяйственной деятельности.

Для решения поставленных задач была рассмотрена следующая система показателей, характеризующих:

а) наличие и размещение капитала, эффективность и интенсивность его использования;

б) оптимальность структуры активов и пассивов предприятия, его финансовую независимость и степень финансового риска;

в) оптимальность структуры источников формирования имущества предприятия;

г) платежеспособность и риск банкротства субъекта хозяйствования.

Объектом исследования является финансовая деятельность ООО «ДаЮань» г. Нефтекамск.

Предметом исследования являются основные направления финансовой работы на предприятии – оперативная и контрольно-аналитическая работа.

Информационную базу исследования составляет совокупность научной литературы, законы и нормативные документы, годовая бухгалтерская и финансовая отчетность ООО «ДаЮань».

Методическую базу исследования составляет совокупность следующих методов:

- методы экономического и финансового анализа;

- метод группировки;

- метод сравнения;

- методы экономико-статистического анализа;

- метод финансовых коэффициентов.

**Раздел 1. Анализ финансового состояния предприятия**

Финансовое состояние важнейшего объекта экономики – предприятия – характеризуется системой критериев (показателей), отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов предприятия. Выявление взаимозависимостей между различными показателями финансово-хозяйственной деятельности позволяет как руководству самого предприятия, так и заинтересованным лицам и организациям принять управленческие решения на основе текущего финансового положения, деятельности предприятия за прошедший период и оценки потенциальных возможностей в перспективе. Рыночная экономика и новые формы хозяйствования требуют и новых подходов к оценке финансовой устойчивости предприятий.

В настоящее время значительно усиливается жесткость ограничений хозяйственной деятельности предприятий. Это, прежде всего, связано с ликвидацией безвозмездной государственной поддержки предприятиям; исключением практики централизованного изъятия средств предприятий (кроме платежей в бюджет и внебюджетные фонды стабилизации экономики); изменением кредитной системы (возможность получения кредита обуславливается степенью его финансовой устойчивости).

Финансовая устойчивость оценивается по отношению собственных средств в активах предприятия, по темпам накопления собственных средств в результате хозяйственной деятельности, соотношению долгосрочных и краткосрочных обязательств предприятия, достаточным обеспечением материальных оборотных средств собственными источниками.

Одним из наиболее эффективных приемов анализа финансового состояния является изучение критериев, определение которых основано на существовании определенных соотношений между отдельными статьями баланса. Анализ финансовых критериев (т.е. относительных показателей финансового состояния) позволяет сопоставить финансовое состояние данного предприятия с другими предприятиями отрасли, среднеотраслевыми пропорциями между финансовыми показателями предприятий, а также проводить исследования в динамике за ряд отчетных периодов. Большим преимуществом рассматриваемых критериев является также и то, что они элиминируют искажающее влияние на отчетный материал инфляции, что сейчас особенно актуально.

На наш взгляд, финансовые критерии целесообразно сгруппировать следующим образом: показатели платежеспособности, ликвидности, оборачиваемости, капитала и рентабельности.

* 1. ***Коэффициенты, характеризующие платежеспособность предприятия***

***финансовый расходование денежный***

Платежеспособность предприятия – важнейший показатель, характеризующий финансовое положение предприятия. Показатели платежеспособности характеризуют степень защищенности интересов кредиторов и инвесторов, имеющих долгосрочные вложения в предприятие. Иначе эти показатели называются показателями структуры капитала.

Платежеспособность (ликвидность) – способность предприятия осуществлять денежные выплаты в объеме и сроки, предусмотренные договорными обязательствами. Рыночные условия хозяйствования обязывают предприятие в любой период времени суметь рассчитаться по внешним обязательствам (т.е. быть платежеспособным) или по краткосрочным обязательствам (т.е. быть ликвидным).

Платежеспособным предприятие считается тогда, когда сумма текущих активов (запасов денежных средств, дебиторской задолженности и других активов) больше или равна его внешней задолженности.

Поэтому для оценки платежеспособности предприятия рекомендуется использовать три относительных показателя ликвидности, различающиеся набором ликвидных средств, рассматриваемых в качестве покрытия краткосрочных обязательств: коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент покрытия, коэффициент обеспеченности.

Время, необходимое для превращения в деньги различных составляющих оборотных средств, существенно отличается при ликвидности дебиторской задолженности и материальных оборотных средств. Ликвидность средств, вложенных в дебиторскую задолженность, зависит от скорости платежного документооборота в банках, платежеспособности потребителей, сроков предоставления коммерческого кредита отдельным покупателям, некоторыми другими причинами.

Если на покрытие кредитных обязательств мобилизовать средства в расчетах с дебиторами, можно получить так называемый промежуточный коэффициент покрытия (или другое название – коэффициент ликвидности). Промежуточный коэффициент покрытия (коэффициент ликвидности) отражает прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами.

Наиболее обобщающим показателем платежеспособности выступает общий коэффициент покрытия. Он равен отношению стоимости всех оборотных (мобильных) средств предприятия к величине краткосрочных обязательств. Общий коэффициент покрытия показывает платежные возможности предприятия, оцениваемые при условии не только своевременных расчетов с дебиторами и благоприятной реализации товаро- материальных ресурсов, но и продажи в случае нужды прочих элементов материальных оборотных средств.

**Коэффициент абсолютной ликвидности** показывает, какую часть кредиторской задолженности предприятие может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений. Рекомендуемое значение данного коэффициента более или равно 0,2.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 01.01.07 | 01.04.07 | 01.07.07 | 01.10.07 | 01.01.08 | 01.04.08 | 01.07.08 | 01.10.08 | 01.01.09 |
| значение коэффициента | 0,406 | 0,586 | 0,463 | 0,543 | 0,739 | 0,695 | 0,751 | 0,684 | 0,625 |

Значение коэффициента абсолютной ликвидности ООО «ДаЮань в течение анализируемого периода выше нормативного (0,2), что означает способность предприятия в ближайшее время погасить кредиторскую задолженность с помощью денежных средств и краткосрочных финансовых вложений.

**Коэффициент текущей ликвидности** показывает, какую часть текущих обязательств по кредитам и расчетам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства. Рост этого показателя благоприятен, но высокое значение коэффициента вовсе не является гарантией того, что предприятие будет иметь достаточно денежных средств для покрытия необходимых расходов. Рекомендуемое значение данного коэффициента более или равно 2.

Значение коэффициента текущей ликвидности по анализируемому предприятию изменятся в диапазоне от 3,604 на 1.01.07 г. до 4,953 на 01.01.09г. По состоянию на 01.01.2008г данный показатель составляет 4,292. То есть на всем промежутке анализируемого периода (2007-2008 гг) фактические значения коэффициента текущей ликвидности выше установленного нормативного значения. Мобилизовав все оборотные средства, предприятие всегда сможет расплатиться по обязательствам. (Диаграмма 1).

**Показатель обеспеченности обязательств должника его активами** характеризует величину активов должника, приходящихся на единицу долга, и определяется как отношение суммы ликвидных и скорректированных внеоборотных активов к обязательствам должника.

Рекомендуемое значение данного показателя – более 2.

Динамика изменения значения показателя «Обеспеченности обязательств должника его активами» по анализируемому предприятию отражена на Диаграмме 2. В течении анализируемого периода значение данного показателя характеризуется повышающимся трендом.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 01.01.07 | 01.04.07 | 01.07.07 | 01.10.07 | 01.01.08 | 01.04.08 | 01.07.08 | 01.10.08 | 01.01.09 |
| значение коэффициента | 0,663 | 0,692 | 0,686 | 0,676 | 0,739 | 0,752 | 0,752 | 0,763 | 0,743 |

Значение данного показателя ниже единицы, означает, что предприятие не может покрыть свои обязательства имеющимися активами, но необходимо учитывать, что данный показатель завышен в силу того, что рыночная стоимость некоторых активов гораздо ниже балансовой, а некоторые активы трудно реализовать в короткий промежуток времени.

**Степень платежеспособности по текущим обязательствам** определяет текущую платежеспособность предприятия, объемы ее краткосрочных заемных средств и период возможного погашения предприятием текущей задолженности перед кредиторами за счет выручки. Степень платежеспособности определяется как отношение текущих обязательств должника к величине среднемесячной выручки.

Рекомендуемое значение данного показателя – менее 3 среднемесячных выручек.

Согласно значениям коэффициента «Степень платежеспособности по текущим обязательствам», для того чтобы расплатиться по своим текущим обязательствам валовой выручкой, ООО «ДаЮань» необходимо менее месяца (Диаграмма 3):

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 1 кв 06 | 2 кв 06 | 3 кв 06 | 4 кв 06 | 1 кв 07 | 2 кв 07 | 3 кв 07 | 4 кв 07 |
| значение коэффициента | 0,33 | 0,31 | 0,24 | 0,24 | 0,24 | 0,21 | 0,21 | 0,21 |

Поквартальный анализ коэффициентов, характеризующих платежеспособность должника показал, что предприятие ООО «ДаЮань» платежеспособно в течении анализируемого периода.

* 1. ***Коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость должника***

Финансовая устойчивость отражает уровень риска деятельности предприятия в зависимости от заемного капитала. Политика предприятия в отношении предельно допустимой доли заемных средств в общей сумме источников, или финансового левериджа, определяется тремя важными условиями:

- привлекая заемные средства, владельцы получат возможность контролировать предприятие, имея относительно небольшую долю собственного капитала;

- кредиторы отслеживают изменения в структуре источников средств с тем, чтобы обеспечить себе определенный «уровень безопасности». Если доля собственного капитала в общей сумме источников мала, то риск деятельности такого предприятия ложится в основном на ее кредиторов;

-если предприятие обеспечивает эффективность инвестиционных проектов, профинансированных за счет заемных средств, рентабельность собственного капитала возрастает.

**Коэффициент автономии (финансовой независимости)** – отношение величины собственных средств к общей сумме активов – или доля собственных средств, показывает удельный вес источников собственных средств в общей величине итога баланса организации.

Коэффициент автономии должен превышать 50%. Практика показывает, что предприятия привлекая необходимые заемные средства, сохраняет устойчивое финансовое положение, если коэффициент автономии в пределах 0,5-0,7. Более высокие значения свидетельствуют о нерациональном распределении собственного и заемного капитала. Для неплатежеспособных предприятий значение коэффициента автономии лежит в диапазоне 0,1-0,3 за счет низкой ликвидности и отсутствии прибыли, позволяющей увеличить собственные средства предприятия. Рост доли собственных средств свидетельствует об увеличении финансовой устойчивости предприятия.

Значение коэффициента автономии анализируемого предприятия находится в диапазоне 0,17 – 0,18 в течении анализируемого периода при нормативном значении 0,5-0,7, что говорит об не устойчивом финансовом состоянии предприятия.

Динамика изменения данного коэффициента представлена на Диагр. 4.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 01.01.07 | 01.04.07 | 01.07.07 | 01.10.07 | 01.01.08 | 01.04.08 | 01.07.08 | 01.10.08 | 01.01.09 |
| значение коэффициента | 0,18 | 0,17 | 0,17 | 0,18 | 0,17 | 0,18 | 0,18 | 0,17 | 0,18 |

**Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами –** определяет степень обеспеченности организации собственными оборотными средствами, необходимыми для ее финансовой устойчивости.

Отражает ту долю оборотных средств, источником которой являются собственные оборотные средства, а не заемные. Рассчитывается как отношение разницы собственных средств и скорректированных внеоборотных активов к величине оборотных активов.

Рекомендуемое значение данного коэффициента – более 0,1.

ООО «ДаЮань» практически не обеспечено собственными оборотными средствами в течении всего анализируемого периода.

В 2007 году данный показатель имеет отрицательное значение, т.е. в данный период текущие обязательства превышают текущие активы, в связи с этим, значения коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами отрицательны (Диаграмма 5).

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 01.01.07 | 01.04.07 | 01.07.07 | 01.10.07 | 01.01.08 | 01.04.08 | 01.07.08 | 01.10.08 | 01.01.09 |
| значение коэффициента | -0,02 | -0,02 | -0,01 | -0,01 | 0 | 0 | 0,01 | 0,01 | 0,02 |

**Доля просроченной кредиторской задолженности в пассивах** – характеризует наличие просроченной кредиторской задолженности и ее удельный вес в совокупных пассивах организации и определяется в процентах как отношение просроченной кредиторской задолженности к совокупным пассивам.

Рекомендуемое значение данного показателя – чем меньше, тем лучше.

Доля просроченной кредиторской задолженности в пассивах у анализируемого предприятия составляет от 0,41% до 0,57%, что свидетельствует об очень низкой доле (Диаграмма 5).

**Отношение дебиторской задолженности к совокупным активам** - определяется как отношение суммы долгосрочной дебиторской задолженности, краткосрочной дебиторской задолженности и потенциальных оборотных активов, подлежащих возврату, к совокупным активам организации.

Данный показатель отражает долю ожидаемых платежей - те средства, на которые можно рассчитывать в краткосрочный и долгосрочной перспективе в совокупных активах предприятия.

Высокая доля дебиторской задолженности отражает неэффективную работу с дебиторами, тем самым лишая предприятие в наиболее ликвидных активах.

Согласно значениям показателя «Отношение дебиторской задолженности к совокупным активам» на анализируемом предприятии выявлен незначительный объем дебиторской задолженности, доля которой в совокупных активах составляет:

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 01.01.07 | 01.04.07 | 01.07.07 | 01.10.07 | 01.01.08 | 01.04.08 | 01.07.08 | 01.10.08 | 01.01.09 |
| значение коэффициента | 27,89% | 28,83% | 30,09% | 29,11% | 33,60% | 35,74% | 35,09% | 35,71% | 36,42% |

***1.3 Коэффициенты, характеризующие деловую активность должника***

**Рентабельность активов –** комплексный показатель, позволяющий оценить результаты основной деятельности предприятия, характеризует степень эффективности использования имущества организации, профессиональную квалификацию менеджмента предприятия. Он выражает отдачу, которая приходится на 1 рубль активов компании. Определяется в процентах как отношение чистой прибыли к совокупным активам предприятия.

Значение коэффициента рентабельность активов должно быть выше средней процентной ставки по заемным средствам, что характеризует высокую рентабельность активов.

Этот коэффициент должен быть одним из основных рабочих инструментов руководителя в управлении предприятием, являясь важнейшим показателем эффективности его деятельности.

По ООО «ДаЮань» рентабельность активов составила:

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 1 кв 07 | 2 кв 07 | 3 кв 07 | 4 кв 07 | 1 кв 08 | 2 кв 08 | 3 кв 08 | 4 кв 08 |
| значение коэффициента | 0,42% | 0,52% | 0,73% | 1,47% | 1,17% | 1,55% | 2,25% | 2,44% |

Во 2007 году анализируемый коэффициент значительно ниже, чем в 2008 году по причине низкой суммы прибыли по кварталам.

На всем протяжении анализируемого периода чистая прибыль – величина положительная, соответственно активы рентабельны, т.е. активы способны приносить прибыль.

Учитывая, что активы предприятия рентабельны на протяжении всего периода, можно сделать вывод, что уровень менеджмента предприятия находится на высоком уровне. В свое время нерентабельность активов может привести к трудностям с получением кредитных ресурсов, и даже если предприятию удастся получить кредиты, они лишь усугубят проблемы и увеличат обязательства должника.

**Норма чистой прибыли -** характеризует уровень доходности хозяйственной деятельности организации. Показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции. Измеряется в процентах и определяется как отношение чистой прибыли к выручке (нетто).

Рост нормы чистой прибыли означает рост эффективности хозяйственной деятельности предприятия.

Рекомендуемое значение нормы чистой прибыли – более 0,08.

Динамика изменения показателя «Норма чистой прибыли» по ООО «ДаЮань» отображена на Диаграмме 6.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 1 кв 07 | 2 кв 07 | 3 кв 07 | 4 кв 07 | 1 кв 08 | 2 кв 08 | 3 кв 08 | 4 кв 08 |
| значение коэффициента | 0,49% | 0,59% | 0,64% | 1,24% | 1,01% | 1,29% | 1,86% | 1,99% |

Данные показатели свидетельствуют об увеличении эффективности хозяйственной деятельности учреждения в анализируемом периоде.

Значительное снижение нормы чистой прибыли во 1- 3 кварталах 2007 года по сравнению с 4 кварталом 2007г произошло по причине низкой суммой чистой прибыли:

1 квартал к 4 кварталу 2007 г - 29,5%;

2 квартал к 4 кварталу 2007г - 36,4%;

3 квартал к 4 кварталу 2007 г – 50%.

Таким образом, коэффициенты, отражающие деловую активность должника, характеризуют средний уровень управления на предприятии.

* 1. ***Анализ активов и пассивов должника***

Бухгалтерский баланс – это способ отражения в денежной форме имущества предприятия и источников его финансирования на определенную дату. Активы дают определенное представление об экономических ресурсах или потенциале предприятия по осуществлению будущих затрат. Пассивы показывают объем средств, полученных предприятием, и их источники.

**1.4.1 Анализ активов**

Анализ активов проводится в целях оценки эффективности их использования, выявления внутрихозяйственных резервов обеспечения восстановления платежеспособности, оценки ликвидности активов, степени их участия в хозяйственном обороте, выявления имущества и имущественных прав приобретенных на заведомо невыгодных условиях, оценки возможности возврата отчужденного имущества, внесенного в качестве финансовых вложений.

Необходимо отметить колебания объема актива анализируемого предприятия с периодическим незначительным ростом и снижением, в среднем за 2 года снижение актива баланса составило 0,4%:

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 01.01.07 | 01.04.07 | 01.07.07 | 01.10.07 | 01.01.08 | 01.04.08 | 01.07.08 | 01.10.08 | 01.01.09 |
| актив | 6109 | 6164 | 6162 | 5964 | 6036 | 5935 | 5820 | 6052 | 5912 |
| темп роста, % |  | 100,9 | 99,97 | 96,8 | 101,2 | 98,3 | 98,1 | 104,0 | 97,7 |

Доля оборотных активов предприятия в течение всего рассматриваемого периода в среднем составляет 79,9% от общей величины активов, при этом большая часть представлена:

- дебиторской задолженностью – в среднем за 2 анализируемых года доля составила 32,50% от общей величины активов;

- денежными средствами - в среднем за 2 анализируемых года доля составила 5,49% от общей величины активов;

- запасами и затратами - в среднем за 2 анализируемых года доля составила 40,27% от общей величины активов.

Снижение суммы активов на 1 января 2009 года по сравнению с периодом на 1 января 2008 года на 2% произошло по причине:

- снижения суммы денежных средств на 113 тыс руб;

- снижения суммы запасов и затрат на 354 тыс руб.

- снижения суммы внеоборотных активов на 92 тыс руб.

На 01.01.2006 г. доля дебиторской задолженности в активах составила 27,89%, из которых 27,50% приходится на покупателей и заказчиков, 0,39% на прочих дебиторов; на 01.01.2007г – доля дебиторской задолженности в активах предприятия составляла 33,6%, из которых 32,85% и 0,75%соответственно; на 01.01.2009 г – доля дебиторской задолженности в активах предприятия составляла 36,42%, из них на покупателей и заказчиков приходится 35,5%, на прочих дебиторов- 0,91%.

Одним из основных источников формирования оборотных активов является дебиторская задолженность. При задержке погашения долга дебиторами предприятие испытывает как финансовые, так и производственные трудности, что приводит к усугублению кризисной ситуации.

Согласно структуре агрегированного баланса, на рассматриваемом предприятии наблюдается тенденция небольшого роста доли дебиторской задолженности на конец рассматриваемого периода.

В абсолютных величинах (Таблица «Изменение статей актива») наблюдается изменение дебиторской задолженности:

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 01.04.07 | 01.07.07 | 01.10.07 | 01.01.08 | 01.04.08 | 01.07.08 | 01.10.08 | 01.01.09 |
| Краткосроч дебит зад-ть | +73 | +77 | -118 | +292 | +93 | -79 | +119 | -8 |
| Долгосроч дебит зад-ть |  |  |  |  |  |  |  |  |

Средний темп роста данной статьи баланса составляет 1,03% (Таблица «Темп роста основных статей актива баланса»).

Доля запасов и затрат в активах изменяется в диапазоне от 44,56% (на 01.01.2007г) до 38,32% (на 01.01.2008 г) и до 38,23% (на 01.01.2009г) в течение всего рассматриваемого периода и характеризуется небольшими колебаниями (Диаграмма 9).

Из «запасов и затрат» наибольшая доля актива приходится на:

- материалы: в среднем за рассматриваемый период их доля составляет 24,32% от общей суммы активов;

- незавершенное производство: в среднем за рассматриваемый период их доля составляет 0,25% от общей суммы активов;

- готовая продукция: в среднем за рассматриваемый период их доля составляет 15,37% от общей суммы активов;

- прочие запасы: в среднем за рассматриваемый период их доля составляет 0,34% от общей суммы активов;

В абсолютных величинах значения строки баланса «запасы и затраты» изменяются :

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 01.01.07 | 01.04.07 | 01.07.07 | 01.10.07 | 01.01.08 | 01.04.08 | 01.07.08 | 01.10.08 | 01.01.09 |
| Изм статьи |  | -122 | +29 | -15 | -301 | -90 | -27 | +72 | -8 |

Тенденция изменения внеоборотных или постоянных активов характеризуется практически неизменным трендом:

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 01.01.07 | 01.04.07 | 01.07.07 | 01.10.07 | 01.01.08 | 01.04.08 | 01.07.08 | 01.10.08 | 01.01.09 |
| Внеоб акт | 21,28% | 20,72% | 20,35% | 20,64% | 20,01% | 19,97% | 19,97% | 18,82% | 18,88% |

В абсолютных значениях снижение постоянных активов приходится на:

- 01.01.2008 г – на 92 тыс руб по сравнению с 01.01.2006г за счет амортизации;

- 01.01.2009 г - на 92 тыс руб по сравнению с 01.01.2007г за счет амортизации;

Постоянные активы предприятия представлены на 100% основными средствами. Нематериальных активов, долгосрочных финансовых вложений у ООО «ДаЮань» нет.

Законсервированных основных средств нет.

Степень износа производственных основных средств составляет: на 01.01.2007г – 7%; на 01.01.2008 г – 7%; на 01.01.20009 г – 7%. Данные значения показателей отражают низкую изношенность основных производственных средств, позволяющую вести рассматриваемому предприятию производственно-хозяйственную деятельность.

На предприятии нет обремененных основных средств.

Доходных вложений в нематериальные активы у предприятия нет.

Закупочные цены на сырье и материалы в пределах средних цен на внутреннем рынке. Краткосрочных финансовых вложений у анализируемого предприятия нет.

**1.4.2 Анализ пассивов**

Анализ пассивов производится с целью выявления внутрихозяйственных резервов обеспечения восстановления платежеспособности, выявления обязательств, которые могут быть оспорены и прекращены, выявления возможности проведения реструктуризации сроков исполнения обязательств.

На 01.01.2007г. доля текущих обязательств в пассиве баланса составляет 9,48%, из них все 4,24% приходится на кредиторскую задолженность; 5,24% - краткосрочные кредиты и займы.

На 01.01.2008 г доля текущих обязательств в пассиве баланса составляет 9,71%, из них 5,07% приходится на кредиторскую задолженность; 4,64% составляют краткосрочные кредиты и займы.

На 01.01.2009 г доля текущих обязательств в пассиве баланса составляет 8,66%, из них 5,28% приходится на кредиторскую задолженность; 3,38% - краткосрочные кредиты и займы.

В абсолютных величинах произошли следующие изменения пассива баланса:

- на 01.01.2008 г на 73 тыс руб, по отношению к предыдущему году за счет снижения краткосрочной задолженности по кредитам банка на 40 тыс руб, снижения суммы долгосрочной задолженности по кредитам банка на 80 тыс руб, роста кредиторской задолженности на 47 тыс руб.

- на 01.01.2009г на 124 тыс руб за счет суммы задолженности по краткосрочным кредитам банка на 80 тыс руб, снижения долгосрочных обязательств перед банком на 50 тыс руб, роста кредиторской задолженности на 6 тыс руб.

Изменение доли заемных средств в пассиве предприятия:

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 01.01.07 | 01.04.07 | 01.07.07 | 01.10.07 | 01.01.08 | 01.04.08 | 01.07.08 | 01.10.08 | 01.01.09 |
| Заем ср-ва | 80,36% | 80,53% | 80,53% | 79,88% | 80,12% | 79,78% | 79,38% | 80,17% | 79,70% |

Доля заемных средств в пассиве изменяется незначительно и в среднем составляет 80%. Средний темп роста доли заемных средств в пассиве баланса составляет 1%.

По состоянию на 01.01.2009 года из 100% текущих обязательств 61% приходится на кредиторскую задолженность, 39% на краткосрочные кредиты и займы.

Анализ кредиторской задолженности показал:

- доля задолженности поставщикам и подрядчикам в общем объеме кредиторской задолженности значительно составляет на 01.01.07г – 70,27%; на 01.01.08г – 71,90%; на 01.01.09г – 73,72%.

- доля задолженности перед персоналом в общем объеме кредиторской задолженности составляет: на 01.01.2007г – 7,72%; на 01.01.2008г – 5,88%; на 01.01.2009 г – 8,97%.

- доля задолженности перед бюджетом и внебюджетными фондами составляет: на 01.01.2007г – 17,37%; на 01.01.2008г – 17,65%; на 01.01.2009г – 13,78%;

- доля прочих кредиторов в общей сумме кредиторской задолженности: на 01.01.2007 г – 4,63%; на 01.01.2008г – 4,58%; на 01.01.2009 г – 3,53%;

Изменение статьи «Долгосрочные обязательства» : (тыс руб)

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 01.01.07 | 01.04.07 | 01.07.07 | 01.10.07 | 01.01.08 | 01.04.08 | 01.07.08 | 01.10.08 | 01.01.09 |
| Долгоср обяз |  | +40 | +30 | -170 | +20 | -20 | -100 | +190 | -120 |

Доля собственных средств в пассиве изменяется следующим образом:

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 01.01.07 | 01.04.07 | 01.07.07 | 01.10.07 | 01.01.08 | 01.04.08 | 01.07.08 | 01.10.08 | 01.01.09 |
| собст ср-ва | 19,64% | 19,47% | 19,47% | 20,12% | 19,88% | 20,22% | 20,62% | 19,83% | 20,30% |

За анализируемый период сумма собственных средств составляет (тыс руб):

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 01.01.07 | 01.04.07 | 01.07.07 | 01.10.07 | 01.01.08 | 01.04.08 | 01.07.08 | 01.10.08 | 01.01.09 |
| собст ср-ва | 1200 | 1200 | 1200 | 1200 | 1200 | 1200 | 1200 | 1200 | 1200 |

В собственных средствах 100%-ую долю составляет уставный капитал предприятия.

Задолженность по обязательственным платежам полностью обоснованна.

***1.5 Анализ безубыточной деятельности предприятия***

Управление безубыточностью предприятия позволяет решить такие задачи как:

- определение объема реализации продукции для достижения эффективной финансово-хозяйственной деятельностью;

- определение оптимального ассортиментного набора продукции;

- создание оптимальной системы ценообразования;

- регулирование уровня риска.

Весь анализируемый период 2007-2008 годы предприятие работает с прибылью. Нов целях увеличения суммы прибыли необходимо увеличивать объемы реализации и снижать себестоимость.

Основными материалами для организации производственного процесса являются макулатура и кокс – для котельной. Цены закупа на уровне среднерыночных. В целях поиска более дешевого сырья и материалов отделу снабжения предприятия необходимо активизировать работу.

**Вклад на покрытие (валовая маржа) –** это разность выручки от реализации продукции и переменных затрат на производство этой продукции.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 1 кв 07 | 2 кв 07 | 3 кв 07 | 4 кв 07 | 1 кв 08 | 2 кв 08 | 3 кв08 | 4 кв08 |
| значение | 2163,84 | 2241,04 | 2712,72 | 2781,60 | 2720,40 | 2772,40 | 2830,04 | 2899,80 |

Увеличение вклада на покрытие в 2008 году связано с ростом выручки от реализации продукции.

**Точка безубыточности (порог рентабельности)** – это величина объема продаж, при которой предприятие будет в состоянии покрыть все свои затраты (постоянные и переменные), не получая прибыли.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 1 кв 07 | 2 кв 07 | 3 кв 07 | 4 кв 07 | 1 кв 08 | 2 кв 08 | 3 кв08 | 4 кв08 |
| значение | 3615 | 3801 | 5128 | 5226 | 5085 | 5157 | 5193 | 5270 |

Чем меньше сумма постоянных затрат у предприятия, тем ниже будет порог рентабельности.

**Коэффициент вклада на покрытие** показывает какая доля в объеме продаж может быть использована для покрытия постоянных затрат и формирования прибыли.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 1 кв 07 | 2 кв 07 | 3 кв 07 | 4 кв 07 | 1 кв 08 | 2 кв 08 | 3 кв08 | 4 кв08 |
| значение | 0,41 | 0,41 | 0,39 | 0,39 | 0,39 | 0,39 | 0,39 | 0,40 |

Как видно из таблицы, на протяжении всего анализируемого периода предприятие более 30% объема продаж может использоваться на покрытие постоянных затрат и формирования прибыли.

**Запас финансовой прочности** – это оценка дополнительного (т.е. сверх уровня безубыточности) объема продаж. Данный показатель предназначен для оценки уровня риска. Чем он больше, тем стабильнее положение предприятия.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 1 кв 07 | 2 кв 07 | 3 кв 07 | 4 кв 07 | 1 кв 08 | 2 кв 08 | 3 кв08 | 4 кв08 |
| значение | 31,80% | 31,15% | 26,32% | 26,60% | 26,83% | 27,05% | 27,67% | 28,11% |

У предприятия на протяжении всего анализируемого периода есть запас финансовой прочности, т.к. предприятие работает рентабельно.

**Операционный рычаг** отражает риск потери операционной прибыли в результате изменения объема реализации, цены, постоянных и переменных затрат на 1%.

Операционные рычаги рассматриваемого предприятия не высоки, что характеризует средний уровень риска финансово-хозяйственной деятельности, и в то же время отражают возможность резкого увеличения операционной прибыли при снижении используемых показателей при расчете операционного рычага всего на 1%.

За 4 квартал 2008 года Операционный рычаг:

По объему составляет 3,56;

По цене составляет 8,99;

По переменным затратам 5,44;

По постоянным затратам 2,56.

Самый большой рычаг по цене - 8,99; то есть при увеличении цены выше точки безубыточности на 1% , прибыль увеличится на 8,99%, и наоборот. При снижении цен прибыль уменьшится в той же пропорции.

* 1. ***Оценка финансового состояния предприятия***

Поквартальный анализ коэффициентов, характеризующих платежеспособность показал, что предприятие платежеспособно в течении анализируемого периода, причем общий объем обязательств всегда ниже суммы текущих активов, что говорит об удовлетворительном состоянии финансово-хозяйственной деятельности.

Коэффициент автономии отражает сильную зависимость предприятия от заемных источников, представленных долгосрочной задолженностью по кредитам банка и кредиторской задолженностью. Он отражает не устойчивое финансовое состояние.

Рассматриваемое предприятие – ООО «ДаЮань» – обеспечен собственными оборотными средствами – текущие обязательства не превышают текущие активы, в связи с этим, значения рассматриваемого показателя выше нуля в течении 2 анализируемых лет.

Согласно значениям показателей, характеризующих деловую активность предприятия, рассматриваемое предприятие получило прибыль в процессе ведения финансово-хозяйственной деятельности в течение всего рассматриваемого периода.

Анализ актива показал высокую долю оборотных активов в общем объеме активов, большую часть которых составляют материалы и готовая продукция. Политика управления дебиторской задолженностью на предприятии сформирована не корректно, в результате чего 35% всех активов не может быть использована в настоящий момент времени.

Значение коэффициента «степень износа» показало низкую степень изношенности основных производственных средств – до 7%, позволяющую вести данному предприятию эффективную производственно-хозяйственную деятельность.

Анализ пассива показал, что предприятие пользуется и долгосрочными и краткосрочными кредитами и займами. Основную задолженность по состоянию на 1 января 2009 года – 71% от общей суммы пассивов составляет долгосрочная задолженность по займам и кредитам банка. За анализируемый период роста доли заемных средств в общих пассивах предприятий не происходит.

Анализ безубыточной деятельности предприятия показал необходимость снижения себестоимости производимой продукции и повышения отпускных цен. Повышение отпускных цен произвести на практике возможно, т.к. уровень цен на производимую продукцию ООО «ДаЮань» самые низкие среди конкурентов, продающих продукцию в РБ. Но повышение цен может привести к снижению объемов реализации. Поэтому менеджерам необходимо предварительно произвести расчеты обоснованности поднятия отпускных цен.

Операционные рычаги отражают средний предпринимательский риск, связанный с деятельностью предприятия.

Таким образом, политика построения финансово-хозяйственной деятельности на рассматриваемом предприятии удовлетворительна. Необходимо вести работу по снижению себестоимости продукции, а также повышать эффективность управления затратами предприятия.

**Раздел 2. Оценка хозяйственной деятельности предприятия**

**2.1 *Эффективность использования основных фондов и трудовых ресурсов***

Эффективность использования основных фондов измеряется показателями фондоотдачи и фондоемкости. Фондоотдача основных фондов определяется как отношение объема выручки от реализации продукции к средней стоимости основных фондов. Фондоемкость продукции – величина, обратная фондоотдаче, характеризует стоимость основных средств, приходящуюся на 1 рубль выручки от реализации продукции.

Основным условием роста фондоотдачи является превышение темпов роста производительности труда над темпами роста фондовооруженности труда.

Факторный анализ фондоотдачи основных средств:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| показатели | 2007 г | 2008 г | изменение  (+,-) | |
| сумма | % |
| 1. Выручка от продажи продукции (без налогов), тыс руб | 24900 | 28530 | +3630 | +14,6 |
| 2. Среднесписочная численность работников, чел | 42 | 48 | +6 | +14,3 |
| 3. Среднегодовая стоимость основных производственных средств, тыс руб | 1254 | 1162 | -92 | -7,3 |
| 4. Среднегодовая выработка продукции на 1 работника, руб | 592,9 | 594,4 | +1,5 | +0,3 |
| 5. Фондовооруженность труда на 1 работника. Руб | 29,9 | 24,2 | -5,7 | -19,1 |
| 6. Фондоотдача, руб | 19,9 | 24,6 | +4,7 | +23,6 |

Данные таблицы «Факторный анализ фондоотдачи основных средств» показывают, что увеличение фондоотдачи на 23,6% произошло в результате снижения фондовооруженности труда на 19,1% при увеличении производительности труда на 0,3%. Степень влияния производительности и фондовооруженности труда на изменение фондоотдачи определяется с помощью факторного анализа способом цепных постановок на основе расчетов:

Ф1 = 592,9 : 29,9 = 19,829 руб;

Ф2 = 594,4 : 29,9 = 19,880 руб;

Ф3 = 594,4 : 24,2 = 24,562 руб.

Следовательно, на рост фондоотдачи на 4,7 руб в целом оказали влияние следующие факторы:

- увеличение производительности труда – на 0,051 руб;

- рост фондовооруженности труда – на 4,682 руб.

Производительность труда в 2008 году увеличилась по сравнению с 2007 годом на 1,5 тыс руб. или на 0,3%.

Расчеты показали, что на предприятии эффективно используются трудовые ресурсы.

В целях увеличения эффективности использования основных средств и трудовых ресурсов предприятию необходимо увеличивать объемы реализации услуг.

***2.2 Эффективность использования оборотных средств***

В хозяйственной практике большое внимание уделяется анализу эффективности использования оборотных средств (текущих активов), так как именно от скорости их превращения в денежную наличность зависит ликвидность предприятия.

Важным показателем при анализе эффективности использования оборотных средств является показатель оборачиваемости. Ускорение оборачиваемости оборотных средств означает экономию времени и высвобождение средств из оборота, позволяя с меньшей суммой обеспечить выпуск и реализацию продукции или увеличить объем и улучшить качество производимой продукции при том же объеме оборотных средств.

Факторами ускорения оборачиваемости оборотных средств являются оптимизация производственных запасов, эффективное использование материальных, трудовых и денежных ресурсов, сокращение длительности производственного цикла, а также сроков пребывания оборотных средств в остатках готовой продукции и расчетах.

Показатели оборачиваемости оборотных средств

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| показатели | 2007г | 2008 г | изменения (+,-) |
| объем реализации без налогов, тыс руб | 24900 | 28530 | +3630 |
| средние остатки всех оборотных средств, тыс руб | 4819 | 4812 | -7 |
| оборачиваемость всех оборотных средств, дни | 69,6 | 60,7 | -8,9 |
| коэффициент оборачиваемости всех оборотных средств, раз | 5,17 | 5,93 | +0,76 |

Как видно из таблицы «Показатели оборачиваемости оборотных средств», оборачиваемость всех оборотных средств в 2008 году ускорилась по сравнению с 2007 годом на 9 дней. Ослабление деловой активности привело к неудовлетворительному экономическому результату: сумма дополнительного вложения средств в оборот составила 4182,6 тыс руб (28530:360\*8,9\*5,93).

***2.3 Эффективность использования материальных затрат***

Анализ эффективности использования материальных затрат

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № | показатель | 2007г | 2008г | рост, % | прирост (+,-), % |
| 1 | Выручка, тыс руб | 24900 | 28530 | 114,6 | +14,6 |
| 2 | Материальные затраты, тыс руб | 16932 | 19258 | 113,7 | +13,7 |
| 3 | Материалоотдача | 1,47 | 1,48 | 100,7 | +0,7 |
| 4 | Соотношение прироста материальных затрат в расчете на 1% прироста продукции | - | - | - | 0,94 |

Из таблицы видно, что материалоотдача в 2008 году по сравнению с 2007 годом выросла на 0,7% и составила 1,48 тыс руб, но положительным моментом в использовании материальных ресурсов при производстве продукции является факт: прирост выручки больше, чем прирост материальных затрат на 6%.

**Раздел 3. Оценка рыночной позиции предприятия**

ООО «ДаЮань» занимается производством туалетной бумаги из втор сырья – макулатуры. Важным способом сбережения лесов является переработка макулатуры. Тонна макулатурной бумаги позволяет сэкономить примерно 5 кубометров древесины, или до 20-25 деревьев. Кроме того, экономятся электроэнергия и чистая вода, уменьшается загрязнение окружающей среды, поскольку переработка макулатуры - процесс значительно более чистый и менее энергоемкий, чем варка целлюлозы. Уменьшается и количество бумажных отходов - они просто становятся сырьем для переработки.

Из макулатуры можно производить любую бумагу, не требующую особой долговечности и сверхъестественной белизны. Бумажная продукция из втор- сырья экологически безопасна для потребителей - технология ее производства такова, что все потенциально вредные загрязнители из макулатуры удаляются.

Фирма действует на основном потребительском рынке, т.к. туалетная бумага – продукт массового потребления.

Потребление туалетной бумаги

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Уровень дохода средний и выше среднего (22%) | | Уровень дохода ниже среднего (78%) | | |
| *Туалетная бумага класса люкс (18,6%)* | *Классическая туалетная бумага (81,4%)* | *Туалетная бумага класса люкс (4,6%)* | | *Классическая туалетная бумага (95,6%)* |
| 167,846 тыс.чел. | 734,594 тыс.чел. | 147,179 тыс.чел. | | 3052,380 тыс.чел. |
| Потребление туалетной бумаги на душу населения в месяц -1 рулон | | | | |
| 167,846 тыс. рул. | 734,594 тыс.рул. | 147,179 тыс. рул. | 3052,380тыс.рул. | |

Самая большая проблема для производств – сбыт продукции. Хотя спрос на бумагу постоянно растет, мелким производителям продавать ее в крупных городах дорого - слишком большие деньги просят "за вход" торговые сети. Поэтому интерес к подобным мини-производствам сейчас больше проявляют предприниматели из регионов, где много независимых продавцов и больше возможностей для сбыта.   
Производители дорогой туалетной бумаги, наоборот, делают ставку на торговые сети. Перспективы развития отечественного рынка туалетной бумаги высокого качества связаны не столько с ростом благосостояния населения, сколько с формированием культуры потребления данных товаров и выходом столичных сетей в регионы.

Доля торговых точек по продаже туалетной бумаги.\*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Тип т.т. | Доля в 2003г., в % | Доля в 2004г., в % |
| Супермаркеты | 8,9 | 14 |
| Хозяйственные и специализированные | 27,4 | 30,6 |
| Универсальные и промтоварные магазины | 21,1 | 21,1 |
| Открытые рынки | 33,4 | 28,1 |
| Киоски и уличные лотки | 21,2 | 18,8 |

*Фирма – производитель* работает на существующем рынке, не подверженном быстрым изменениям. Рынок туалетной бумаги сформировался давно, и поэтому характеризуется присутствием достаточно большого числа фирм-конкурентов, часть из которых занимает прочные позиции на рынке в течении длительного периода времени.

На основном сегменте рынка классической туалетной бумаги в Республике Башкортостан реализуется продукция, производимая в г.Набережные Челны, и продукция под маркой «Zewa». Они занимают существенную долю рынка, однако, их продукция характеризуется более высокими ценами, за 1 рулон оптовая цена соответственно составляет 5,13 руб и 5,38 руб. Учитывая, что в рамках рассматриваемого проекта предполагается реализация продукции по оптовым ценам 2,2 руб за рулон, а уровень качества лишь незначительно уступает конкурентам, можно сделать вывод о существенных возможностях фирмы- производителя завоевать необходимую долю рынка.

Сравнительный анализ показывает, что у *фирмы-производителя* есть все шансы вести успешную конкурентную борьбу с конкурентами. Если *фирма-производитель* будет следовать выбранной стратегии конкурентной борьбы, она может претендовать на завоевание достаточной доли рынка.

Согласно информации, предоставленной инвестиционно-банковским департаментом инвестиционной компании «ФИНАМ», последняя компания является крупнейшим отечественным производителем: 30% в сегменте туалетной бумаги. С учетом того, что на долю импортной продукции на этом рынке приходится около 30% (более 80% в верхнем ценовом сегменте), Набережночелнинский КБК можно считать его ведущим игроком. Более 20 % всей производимой в стране туалетной бумаги выпускается на заводе в Светогорске Ленинградской области, ныне дочернего предприятия концерна Svenska Cellulosa Aktiebolaget с торговыми марками: Zewa, Libero, Libresse, Tork, Tena. Также сильные позиции на рынке и у иностранных компаний, позиционирующих свою продукцию в более дорогих сегментах: «SCA Hygiene Products Russia», "Джорджия-Пасифик" (ТМ Lotus), «Delitissue Sofidel» (ТМ Regina), «Metsa Tissue» (ТМ Lambi) и «Kimberly-Clark» (ТМ Kleenex).

Основные производители туалетной бумаги из вторсырья, которые на сегодняшний день реализуют свою продукцию в Республике Башкортостан:

1.ЗАО «Народное предприятие Набережночелнинский картонно-бумажный комбинат» г.Набережные челны, Республика Татарстан;

2. ООО «SCA hygiene products Russia», г.Светогорск Ленинградская область - туалетная бумага «Zewa».

ЗАО «Народное предприятие Набережночелнинский картонно-бумажный комбинат» в этом году исполнилось 23 года, объемы производства в 2007 году составили 260 миллионов рулончиков.

Набережночелнинский картонно-бумажный комбинат - одно из самых молодых и современных предприятий бумажной промышленности России. Первая очередь комбината введена в эксплуатацию в декабре 1986 года.   
Шведский концерн Svenska Cellulosa Aktiebolaget, основанный в 1929 году, является одним из крупнейших мировых производителей продуктов гигиены, картонной упаковки и газетной бумаги. Поставляет продукцию на рынки Западной Европы, США и Латинской Америки.

Оптовые фирмы Республики Башкортостан реализуют туалетную бумагу Набережночелнинского КБК :

- по 4,44 руб («НЭО Ресурс» г.Уфа);

- по 5,13 руб (ООО «Баштехснаб»);

Туалетная бумага «Zewa» реализуется оптовыми фирмами РБ по цене 5,38 руб.

Сравнительные цены на другие виды туалетной бумаги:

| **Марка бумаги** | **Производитель** | **Кол-во слоев** | **Вес рулона (г)** | **Длина бумажной ленты (м)** | **Стоимость рулона** | **Цена за грамм (руб.)** | **Цена за  метр (руб.)** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Zewa "54 метра, | SCA Hygiene | 1 | 110 | 39,5 | 6 | 0,05 | 0,15 |
| Светогорский стандарт" | Products |  |  |  |  |  |  |
| "Мягкий знак, 54 метра" | Сясьский ЦБК | 1 | 127 | 51,5 | 8 | 0,06 | 0,16 |
| "Сыктывкарская, | "Сыктывкар Тиссью | 1 | 139 | 57,3 | 6,7 | 0,05 | 0,12 |
| 56 метров" | Груп" |  |  |  |  |  |  |
| Lotus Royal | Georgia Pacific | 3 | 110 | 18,7 | 27 | 0,25 | 1,44 |
| Lotus Colours | Georgia Pacific | 2 | 78 | 21 | 12,5 | 0,16 | 0,60 |
| Kleenex Veltie | Kimberly-Clark | 2 | 85 | 20,5 | 13,75 | 0,16 | 0,67 |
| "Zewa Плюс" | SCA Hygiene Products | 2 | 102 | 27,6 | 11,5 | 0,11 | 0,42 |
| Kleenex Strawberry | Kimberly-Clark | 2 | 82 | 20,2 | 14,5 | 0,18 | 0,72 |
| Aster Bouquet | Aster | 3 | 103 | 18,8 | 16,83 | 0,16 | 0,90 |
| Kleenex Camomile | Kimberly-Clark | 2 | 87 | 21,1 | 14,5 | 0,17 | 0,69 |
| Aster Aquarell | Aster | 3 | 107 | 21 | 25,6 | 0,24 | 1,22 |

Стратегией маркетинга фирмы является стратегия проникновения на рынок и завоевание определенной доли рынка (34%).

Завоевание обозначенной доли рынка осуществляется путем установления цен на уровне, а при возможности и чуть ниже уровня цен конкурентов, а также поддержания уровня качества выпускаемой продукции.

Конкурентную борьбу на рынках сбыта предполагается вести путем поддержания оптимального соотношения «цена-качество».

В ценообразовании фирма придерживается стратегии удержания доли рынка. Цена на продукцию устанавливается исходя из рыночной конъюнктуры и уровня издержек фирмы и тесно увязана с качеством товара.

Цены на продукцию предполагается установить в диапазоне 3,0-3,4 рублей за рулон (с НДС) в первый год реализации проекта с последующим ежегодным увеличением до 10%. Такой уровень цен позволит удержать за собой требуемую долю рынка и компенсировать издержки фирмы. Данный уровень цен полностью отражает имидж фирмы- стабильная фирма, выпускающая качественный продукт по доступным ценам.

Цены на продукцию в большой степени зависят от цен на основное для данного производства сырье – макулатуру, и повышение или снижение цен связывается именно с этим.

Формирование цены производится на основе суммы плановых затрат на производство и реализацию плюс плановый процент рентабельности, плюс налоги.

**Раздел 4. Определение перспектив развития предприятия**

Увеличение объемов производства. На сегодняшний день увеличить объемы реализации не позволяет только производственная мощность оборудования. Сейчас на предприятии работает 2 линии по производству туалетной бумаги. Установку третьей линии не позволяет произвести котельная, которая работает на твердом топливе – коксе. После перевода котельной на газ, у предприятия появится возможность установить 3-ю линию производства туалетной бумаги, что увеличит объемы производства до 40%. Перевод котельной на газ также решает проблемы экологии. Улучшение финансового результата за счет:

1. Увеличения объемов производства и реализации. Рыночный спрос позволяет данное увеличение объема;

2. Экономии на транспортных расходах по перевозке кокса;

3. Экономия на топливе.

**Заключение**

Для принятия как стратегических, так и повседневных управленческих решений, необходимо знать настоящее финансовое положение предприятия. Иначе, слепое руководство предприятием может затормозить развитие, усугубить существующие явные и скрытые проблемы и, в конечном счете, привести к банкротству.

В данной курсовой работе была проведена диагностика финансового состояния ООО «ДаЮань» за 2007- 2008 годы.

В результате было выявлено:

1. Поквартальный анализ коэффициентов, характеризующих платежеспособность показал, что предприятие платежеспособно в течении анализируемого периода, общий объем обязательств ниже суммы текущих активов, что говорит об удовлетворительном состоянии финансово-хозяйственной деятельности.

2. Коэффициент автономии отражает сильную зависимость предприятия от заемных источников, представленных долгосрочными кредитами и займами. Доля дебиторской задолженности в совокупных активах – 35%, что характеризует не эффективную работу с дебиторами.

3. Рассматриваемое предприятие – ООО «ДаЮань» – обеспечено собственными оборотными средствами – текущие обязательства не превышают текущие активы, в связи с этим, значения рассматриваемого показателя выше нуля в течении анализируемых лет.

4. Политика управления дебиторской задолженностью на предприятии сформирована не корректно, 35% от активов не может быть использована в настоящий момент времени.

5. Анализ безубыточной деятельности предприятия показал необходимость снижения себестоимости производимой продукции и повышения отпускных цен. Повышение отпускных цен может привести к снижению объемов реализации. Менеджерам необходимо провести расчеты эффективности поднятия отпускных цен.

Таким образом, политика построения финансово-хозяйственной деятельности на рассматриваемом предприятии удовлетворительна.

У предприятия есть большой резерв: перевод котельной с твердого топлива на газ. Это даст возможность установить 3-ю линию производства туалетной бумаги. Сократит расходы на поставку кокса, т.к. он возится грузовыми машинами из другого города. И в итоге финансовый результат предприятия в целом улучшится.

В результате анализа значений коэффициентов и показателей, характеризующих финансовую деятельность должника, можно определить, что рассматриваемое предприятие находится в удовлетворительном состоянии.

Анализ хозяйственной деятельности показал, что в 2008 году по сравнению с 2007 годом стали более эффективно использоваться трудовые, оборотные и внеоборотные ресурсы.

В итоге увеличение объемов реализации, перевод котельной на газ, позволят снизить себестоимость производимой продукции и увеличить рентабельность производства и экономическую стоимость предприятия.

**Список использованной литературы**

1. Валинурова Л.С., Казакова О.Б., Горбачев И.В. Диагностика финансового состояния предприятия в антикризисном управлении:Учебное пособие. -Уфа, БАГСУ, 2009.
2. Маркарьян ЭА., Герасименко Г.П. Финансовый анализ. - М.:Кнорус, 2009.