Министерство образования Российской Федерации

Государственное образовательное учреждение

высшего профессионального образования

«Ижевский государственный технический университет»

Факультет «Менеджмент и маркетинг»

Кафедра «Финансы и кредит»

**КУРСОВАЯ РАБОТА**

по дисциплине: Финансы предприятий

на тему: Финансовые показатели деятельности предприятия и их оценка

Выполнила: студентка гр. 6-22-27з Михайлова Ю. Г.

Проверила: Ончукова Г. Е.

Ижевск 2008

**Содержание**

Введение . . . . . . .. . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . …..3

Глава 1. Характеристика объекта исследования. . . . . . . . . . . . . . . . . . ……..5

* 1. Краткая история создания и развития предприятия. . . . . . . . ……….5
  2. Характеристика организационно-правовой формы предприятия……5
  3. Организационно-управленческая структура предприятия. . . . . . . . . . . 7
  4. Специфика деятельности предприятия. . . . . . . . . . . . . . . . . . . . .. . . . . .10
  5. Основные финансово-экономические показатели предприятия. . . . . . 12
  6. Характеристика деловой активности предприятия. . . . . . . . . . . . . . . . .13
  7. Стратегические цели и перспективы развития предприятия. . . . . . . . ..17

Глава 2. Финансовые показатели деятельности предприятия и их оценка…18

2.1. Экономическая сущность, цель и значение финансового анализа. . . . . 18

2.2. Анализ имущественного положения. . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . .21

2.3. Анализ финансовой устойчивости. . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . .. . . . 22

2.4. Анализ деловой активности предприятия. . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . 24

2.5. Анализ ликвидности предприятия. . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . 24

2.6. Анализ рентабельности предприятия. . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . .26

Глава 3. Состояние изучаемой проблемы на предприятии и разработка рекомендаций…………………………………………………………………… 28

3.1. Анализ имущественного положения ОАО «Кезский сырзавод» . . . . . . . 28

3.2. Анализ финансовой устойчивости ОАО «Кезский сырзавод» . . . .. . . . . 30

3.3. Анализ деловой активности ОАО «Кезский сырзавод» . . . . . . . . . . . . . .31

3.4. Анализ ликвидности ОАО «Кезский сырзавод» . . . . . . . . . . . . .. . . . . . . .31

3.5. Анализ рентабельности ОАО «Кезский сырзавод» . . . . . . . …………32

Заключение. . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . ...34

Список литературы. . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . . ... . . . . 35

**Введение**

Объектом исследования данной курсовой работы является ОАО «Кезский сырзавод».

Целью курсовой работы является анализ финансового состояния предприятия. Основные задачи курсовой работы:

- характеристика объекта исследования;

- анализ финансово–экономических показателей предприятия;

- анализ показателей деловой активности предприятия;

- нормативные и теоретические аспекты выбранной темы;

- состояние изучаемой проблемы на предприятии и разработка рекомендаций.

Для реализации поставленной цели в работе применялось сравнение фактических уровней показателей в динамике.

Данная тема очень актуальна, так как для управления производством нужно иметь представление не только о ходе выполнения плана, результатах хозяйственной деятельности, но и о тенденциях и характере происходящих изменений в экономике предприятия. Осмысление, понимание информации достигаются с помощью анализа финансового состояния предприятия. Он является связующим звеном между учетом и принятием управленческих решений. В процессе анализа первичная информация проходит аналитическую обработку: проводится сравнение достигнутых результатов деятельности с данными за прошлые отрезки времени, с показателями других предприятий и среднеотраслевыми; определяется влияние разных факторов на величину результативных показателей; выявляются недостатки, ошибки, неиспользованные возможности, перспективы и т.д.

На основе результатов анализа разрабатываются и обосновываются управленческие решения. Анализ финансового состояния предшествует решениям и действиям, обосновывает их и является основой научного управления производством, обеспечивает его объективность и эффективность.

Большая роль отводится анализу в деле определения и использования резервов повышения эффективности производства. Он содействует экономному использованию ресурсов, выявлению и внедрению передового опыта, научной организации труда, новой техники и технологии производства, предупреждению излишних затрат и т.д.

Роль анализа как средства управления производством с каждым годом возрастает. Это обусловлено разными обстоятельствами. Во-первых, необходимостью неуклонного повышения эффективности производства в связи с ростом дефицита и стоимости сырья, повышением науко- и капиталоемкости производства. Во-вторых, отходом от командно-административной системы управления и постепенным переходом к рыночным отношениям. В-третьих, созданием новых форм хозяйствования в связи с разгосударствлением экономики, приватизацией предприятий и прочими мероприятиями экономической реформы.

В этих условиях руководитель предприятия не может рассчитывать только на свою интуицию. Управленческие решения и действия должны быть основаны на точных расчетах, глубоком и всестороннем экономическом анализе. Они должны быть научно обоснованными, мотивированными, оптимальными.

**Глава 1. Характеристика объекта исследования**

**1.1. Краткая история создания и развития предприятия**

Таблица 1.1.1. Краткая история создания и развития предприятия

|  |  |
| --- | --- |
| Годы | События |
| 1975г. | Кезский сырзавод был введен в эксплуатацию |
| 1984 – 1985 гг. | Проведена реконструкция завода |
| 1992г. | Кезский сырзавод становится закрытым акционерным обществом (ЗАО «Кезский сырзавод») |
| 2001г. | По результатам аналитических исследований предприятие утверждено членом Международной Ассоциации бизнес – партнеров «AUSTRALIANA DISKAVERY MARKET» и награждено призом «Предприятие года 2001» с вручением сертификата и дипломом «Бизнес лидер 2001 г.» |
| 2002г. | По итогам конкурса «1000 лучших предприятий России 2002 года» предприятие включено в число 1000 лучших предприятий России и награждено памятной медалью и почетным дипломом конкурса Американо – Российская Торгово – промышленная палата наградила дипломом «За высокое качество производства». |
| 2003г. | Преобразован в ОАО «Кезский сырзавод». |
| 2005г. | На Всероссийском смотре-конкурсе качества молочных продуктов, в котором приняли участие свыше 100 производителей, Кезский сырзавод был удостоен высших наград. Золотые медали за лучшие образцы твердых сыров, плавленого сыра и масла крестьянского сладкосливочного – такова была оценка независимой экспертной комиссии деятельности предприятия. |

**1.2. Характеристика организационно-правовой формы предприятия**

Таблица 1.2.1. Организационно-правовая форма предприятия

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Признак | Характеристика организационно-правовой формы в соответствии с Уставом предприятия | Характеристика организационно-правовой формы в соответствии с Гражданским Кодексом РФ |
| 1) Учредительные документы | Устав | Ст. 98 ГК РФ  Учредительным документом АО является его устав, утвержденный учредителями |
| 2) Учредители | Учредителями АО являются акционеры | Учредителями АО являются акционеры |
| 3) Управление | Высшим органом управления является Общее собрание акционеров, состоящее из акционеров или их представителей, действующих на основании доверенности. | Ст.103 ГК РФ  Высшим органом управления является общее собрание его акционеров. В обществе с числом акционеров более пятидесяти создается совет директоров. |
| 4) Обязанности | 1. Выполнять требование Устава общества и решения его органов  2. Оплачивать акции в порядке, размере и способами, установленными Обществом  3.Сохранять конфиденциальность по деятельности Общества  4. Своевременно (в течение 10 дней) сообщать об изменении данных, вносимых в реестр акционеров. | Ст.103 ГК РФ  К исключительной компетенции общего собрания акционеров относится:- изменение устава общества, размера его уставного капитала; - избрание членов совета директоров и ревизионной комиссии; - образование исполнительных органов общества и досрочное прекращение их полномочий; - утверждение годовых отчетов бухгалтерских балансов, счетов прибылей и убытков; - решение о реорганизации и ликвидации общества. |
| 5) Ответственность | Общество несет ответственность по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом. | Ст.98 ГК РФ  Учредители несут солидарную ответственность по обязательствам, возникшим до регистрации общества.  Общество несет ответственность по обязательствам учредителей, связанным с его созданием, только в случае последующего одобрения их действий общим собранием акционеров. |
| 6) Возможность контроля | Избирается ревизионная комиссия в составе трех человек. Аудитор Общества осуществляет проверку деятельности Общества в соответствии с правовыми актами РФ на основании заключаемого с ним договора. | Ст. 103 ГК РФ.  Контроль за осуществление деятельности осуществляет аудиторская проверка, которая определяется законом и уставом общества |
| 7) Реорганизация | Общество может быть добровольно реорганизовано, в порядке предусмотренном ФЗ | Ст. 104 ГК РФ  АО может быть реорганизовано и ликвидировано добровольно по решению общего собрания акционеров. |
| 8) Ликвидация | Общество может быть добровольно ликвидировано в порядке, установленном ГК РФ, с учетом требований ФЗ |

**1.3. Организационно-управленческая структура предприятия**

Для данного предприятия характерна линейно – функциональная структура управления. По линейным связям происходит прямое управление ходом производственного процесса (директор – зам. директора – специалист). По функциональным связям – подготовка решений для руководителей осуществляется специализированными отделами.

Высшим органом управления является общее собрание акционеров, состоящее из акционеров или их законных представителей. На общем собрании акционеров решаются такие вопросы как избрание совета директоров, утверждение ревизионной комиссии и аудитора, а также вопросы о бухгалтерской отчетности предприятия. Исполнительным органом общества является директор, который осуществляет руководство текущей деятельностью общества, действует от имени общества, совершает сделки от имени общества, утверждает штаты, издает приказы и дает указания, обязательные для исполнения всеми работниками общества.

Заместитель директора по маркетингу и продажам осуществляет руководство производственно–хозяйственной деятельностью предприятия, включая маркетинг и сбыт. Ему подчинены: отдел сбыта, продаж и маркетинга. Эти структуры ведут непосредственную деятельность по осуществлению эффективных продаж выпускаемой продукции.

Бухгалтерия завода ведет учет поступающих денежных средств, товарно–материальных ценностей и основных средств; своевременное отражение на счетах бухгалтерского учета результатов хозяйственно–финансовой деятельности предприятия, а также финансовых, расчетных, кредитных операций; осуществляет контроль за своевременностью и правильностью оформления операций, расчеты по заработной плате с работниками, правильное начисление и перечисление платежей в бюджет и внебюджетные фонды, погашение в установленные сроки задолженности банкам по ссудам, отчисление средств в фонды экономического стимулирования и другие фонды и резервы. Обеспечивает своевременное составление бухгалтерской отчетности.

Финансовый отдел организует управление движением финансовых ресурсов предприятия и регулированием финансовых отношений, возникающих между хозяйствующими субъектами в условиях рынка, в целях наиболее эффективного использования всех видов ресурсов в процессе производства и реализации продукции (работ, услуг) и получения максимальной прибыли. Обеспечивает разработку финансовой стратегии предприятия и его финансовую устойчивость. Руководит разработкой проектов перспективных и текущих финансовых планов, прогнозных балансов и бюджетов денежных средств. Обеспечивает доведение утвержденных финансовых показателей до подразделений предприятия. Участвует в подготовке проектов планов реализации продукции (работ, услуг), капитальных вложений, научных исследований и разработок, планировании себестоимости продукции и рентабельности производства, возглавляет работу по расчету прибыли. Определяет источники финансирования производственно-хозяйственной деятельности предприятия, включающие бюджетное финансирование, краткосрочное и долгосрочное кредитование, выпуск и приобретение ценных бумаг, лизинговое финансирование, привлечение заемных и использование собственных средств, проводит исследование и анализ финансовых рынков, оценивает возможный финансовый риск применительно к каждому источнику средств и разрабатывает предложения по его уменьшению. Осуществляет инвестиционную политику и управление активами предприятия, определяет оптимальную их структуру, подготавливает предложения по замене, ликвидации активов, следит за портфелем ценных бумаг, проводит анализ и оценку эффективности финансовых вложений. Организует разработку нормативов оборотных средств и мероприятий по ускорению их оборачиваемости. Обеспечивает своевременное поступление доходов, оформление в установленные сроки финансово-расчетных и банковских операций, оплату счетов поставщиков и подрядчиков, погашение займов, выплату процентов, заработной платы рабочим и служащим, перечисление налогов и сборов в федеральный, региональный и местный бюджеты, в государственные внебюджетные социальные фонды, платежей в банковские учреждения. Анализирует финансово-хозяйственную деятельность предприятия, участвует в разработке предложений, направленных на обеспечение платежеспособности, предупреждение образования и ликвидацию неиспользуемых товарно-материальных ценностей, повышение рентабельности производства, увеличение прибыли, снижение издержек на производство и реализацию продукции, укрепление финансовой дисциплины. Осуществляет контроль за выполнением финансового плана и бюджета, плана реализации продукции, плана по прибыли и другим финансовым показателям, за прекращением производства продукции, не имеющей сбыта, правильным расходованием денежных средств и целевым использованием собственных и заемных оборотных средств. Обеспечивает ведение учета движения финансовых средств и составления отчетности о результатах финансовой деятельности в соответствии со стандартами финансового учета и отчетности, достоверность финансовой информации, контролирует правильность составления и оформления отчетной документации, своевременность ее предоставления внешним и внутренним пользователям. Руководит работниками отдела.

Плановая служба является призванной осуществлять экономическое планирование производственно–хозяйственной деятельности и повышения эффективности производства.

**1.4. Специфика деятельности предприятия**

ОАО «Кезский сырзавод» производит масло животное, цельномолочную и кисломолочную продукцию, твердые и плавленые сыры, йодированные молочные продукты. Ассортимент цельномолочной продукции состоит из более 60 наименований. Это традиционные виды: молоко, кефир, творог, творожные изделия, сметана, сливки, масло.

Для данного предприятия характерно массовое производство. Предприятие имеет оснащенную приемку молока, цех масла, цех по выработке цельномолочной продукции, сырный цех.

ОАО «Кезский сырзавод» закупает сырье от сельхозпредприятий четырех районов Удмуртии: Кезского, Увинского, Глазовского, Воткинского, а так же Татарстана.

Таблица 1.4.1. Основные поставщики сырья

|  |  |
| --- | --- |
| Район | Поставщики |
| Кезский район | ЗАО «Заря», ЗАО «Искра», СПК «Родина», СПК «Нечкинский», СПК «Кигбаевский», ЗАО «Дулесово», |
| Увинский район | СХПК «Луч», СПК «Лесное», СХПК «Нылга» |
| Глазовский район | СПК «Колос», ООО «Первомайское», СХК «Яжбантинский», СХПК «Рассвет», ЗАО «Луч», СХПК «Россия». |
| Воткинский район | ООО «Докшинский», СПК «Первомайский», СПК «Родина», ООО «Ижсталь – агро», ООО «Агроресурс». |

Основные потребители цельномолочной продукции – это торгующие предприятия г. Глазова, г. Воткинска, г. Перми и пермской области, г. Ижевска. Потребителями йодированных продуктов и стерилизованного молока – посреднические фирмы, расположенные в г. Москва, г. Пермь, г. Ижевск, а также в городах Севера.

Творожная продукция не является основной продукцией для предприятия с точки зрения производственных мощностей. Это производство возникло с целью расширения ассортимента, и получаемая продукция идет в основном на расчеты с поставщиками. Сыр и масло крестьянское, также идет в основном на расчеты с поставщиками.

Основные конкуренты предприятия разделяются по видам выпускаемой продукции, которые представлены в таблице 1.4.2.

Таблица 1.4.2. Конкуренты предприятия

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Продукция | Конкурент | Месторасположение конкурента |
| Цельномолочная продукция | АО «Сарапул-молоко» | г. Сарапул |
|  | АО «Можгинский сырзавод» | г. Можга |
|  | АО «Ижмолоко» | г. Ижевск |
|  | АО «Игра - молоко» | п. Игра |
|  | Небольшие молокоперерабатывающие артели | д.Чура и др. |
| Творожные продукты | АО «Ува – молоко» | п.Ува |
|  | Воткинский | г. Воткинск |
|  | «Глазов – молоко» | г. Глазов |
| Сыр | АО «Сарапул-молоко» | г. Сарапул |
|  | АО «Можгинский сырзавод» | г. Можга |
| Стерилизованное молоко | АО «Ижмолоко» | г. Ижевск |
|  | Ижевский хладокомбинат | г. Ижевск |
| масло | Небольшие молокоперерабатывающие артели | г. Можга |
|  | АО «Ижмолоко» | г. Ижевск |
|  | АО «Ува – молоко» | п.Ува |

В виду ограниченного срока хранения на молочные продукты основные конкуренты находятся в Удмуртии и близлежащих регионах, только по стерилизованному молоку круг конкурентов выходит далеко за пределы республики. Многие изделия ОАО «Кезский сырзавод» по своему качеству не уступают аналогам конкурентов, а иногда и превосходят. Одним из лучших не только в республике, но ив стране считаются масло, стерилизованное молоко, хорошие вкусовые качества у цельномолочной продукции.

**1.5. Основные финансово–экономические показатели предприятия**

Таблица 1.5.1. Основные финансово-экономические показатели

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **Годы** | | | **Изменение 2007г. к 2006г.** | **Темп роста, %** |
| **2005** | **2006** | **2007** |
| Выручка (тыс.руб.) | 55394 | 72908 | 84222 | 11314 | 115,5 |
| Затраты на производство и реализацию продукции | 51395 | 66084 | 78434 | 12350 | 118,69 |
| Затраты на 1 рубль реализованной продукции (руб.) | 0,93 | 0,91 | 0,93 | 0,02 | 102,2 |
| Структура основных фондов | 38194 | 37228 | 40472 | 3244 | 108,7 |
| Численность рабочих (чел.) | 272 | 293 | 293 | 0 | 100 |
| Фонд ЗП (тыс.руб.) | 578,2 | 1078,4 | 1256,9 | 178,5 | 116,5 |
| Средняя ЗП 1 работника (руб.) | 3988 | 4589 | 5281 | 692 | 115,1 |
| Производительность труда | 203,65 | 248,83 | 287,45 | 38,62 | 115,5 |
| Фондоотдача | 1,45 | 1,96 | 2,08 | 0,12 | 106,1 |
| Фондоемкость | 0,69 | 0,51 | 0,48 | -0,03 | 94,1 |
| Фондовооруженность | 140,42 | 127,06 | 138,13 | 11,07 | 108,7 |
| Рентабельность продаж | 5,76 | 8,06 | 6,1 | -2,5 | 71 |
| Прибыль от реализации продукции | 3191 | 6265 | 5111 | -1154 | 82 |

По данным таблицы наблюдается увеличение значений большинства показателей. Выручка от реализации продукции увеличилась в 2007г. по сравнению с отчетным годом на 11341 тыс. руб., что составляет 15,5%. Негативным фактором является увеличение затрат на производство и реализацию продукции на 18,69%, предприятию необходимо пересмотреть калькуляцию затрат на производство продукции. Наблюдается уменьшение прибыли от реализации продукции на 1154 тыс. руб., в связи с этим происходит уменьшение показателя рентабельности. Также происходит увеличение как фонда заработной платы на 178,5 тыс. руб., так и средней заработной платы рабочих на 692 рубля, при этом численность рабочих не изменилась в 2007г. по сравнению с 2006г. Увеличилось значение показателя фондоотдачи на 6%, это оказало положительное влияние на деятельность предприятия, это указывает на экономию основных фондов, увеличение объемов производства, увеличивается производительность оборудования. Увеличение производительности труда на 15,5% происходит в связи с механизацией и автоматизацией производства; внедрением новых видов оборудования; ликвидации лишнего и малоиспользуемого оборудования; внедрением новых технологических процессов; повышением качества сырья, рационализацией и экономией материальных ресурсов; улучшением условий труда, мотивацией и стимулированием труда т.е. создание необходимых социальных условий (производственных, бытовых, жилищных), так же за счет этого происходит увеличение средней заработной платы рабочих.

**1.6. Характеристика деловой активности предприятия**

Таблица 1.6.1. Исходные данные для расчета показателей деловой активности

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **№ п/п** | **Показатель** | **Годы** | | |
| **2005** | **2006** | **2007** |
| 1 | Выручка от реализации продукции | 55394 | 72908 | 84222 |
| 2 | Средняя стоимость активов | 67376 | 74283 | 82689 |
| 3 | Средняя стоимость оборотных активов | 27093 | 32442 | 38160 |
| 4 | Средняя стоимость внеоборотных активов | 40283 | 41841 | 44529 |
| 5 | Средняя стоимость собственного капитала | 40221 | 41283 | 41591 |
| 6 | Затраты на производство | 51395 | 66084 | 78434 |
| 7 | Средняя стоимость материальных запасов | 24138 | 29153 | 30566 |
| 8 | Средняя стоимость дебиторской задолженности | 1753 | 2695 | 7565 |
| 9 | Средняя стоимость кредиторской задолженности | 9246 | 11997 | 15463 |
| 10 | Средняя численность рабочих | 272 | 293 | 293 |
| 11 | Средняя стоимость основных средств | 37711 | 38850 | 37940 |

Таблица 1.6.2. Показатели деловой активности

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **№ п/п** | **Показатель** | **годы** | | |
| **2005** | **2006** | **2007** |
| 1 | Коэффициент оборачиваемости активов | 0,82 | 0,98 | 1,02 |
| 2 | Коэффициент оборачиваемости текущих активов | 2,04 | 2,25 | 2,21 |
| 3 | Коэффициент оборачиваемости собственного капитала | 1,38 | 1,77 | 2,03 |
| 4 | Коэффициент оборачиваемости материальных запасов  К | 2,13 | 2,27 | 2,57 |
| 5 | Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности | 31,60 | 27,05 | 11,13 |
| 6 | Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности | 5,56 | 5,51 | 5,07 |
| 7 | Коэффициент продолжительности оборота активов | 439,02 | 367,35 | 352,94 |
| 8 | Коэффициент продолжительности оборота текущих активов | 176,47 | 160 | 162,90 |
| 9 | Коэффициент продолжительности оборота собственного капитала | 260,87 | 203,39 | 177,34 |
| 10 | Коэффициент продолжительности оборота материальных запасов | 169,01 | 158,59 | 140,08 |
| 11 | Коэффициент продолжительности оборота дебиторской задолженности | 11,39 | 13,31 | 32,35 |
| 12 | Коэффициент продолжительности оборота кредиторской задолженности | 64,75 | 65,34 | 71,01 |
| 13 | Продолжительность производственного цикла  ПЦ = ТОбМЗ | 169,01 | 158,59 | 140,08 |
| 14 | Продолжительность операционного цикла  ОЦ= | 180,4 | 171,9 | 172,43 |
| 15 | Продолжительность финансового цикла  ФЦ=ОЦ - | 115,65 | 106,56 | 101,42 |
| 16 | Производительность труда  ПТ= | 203,65 | 248,83 | 287,45 |
| 17 | Фондоотдача | 1,47 | 1,88 | 2,22 |

Коэффициент оборачиваемости активов характеризует эффективность, с которой предприятие использует свои ресурсы для выпуска продукции. Увеличение значения данного показателя на 0,16 в 2006г. и на 0,04 – в 2007г. говорит об эффективном управлении активами предприятия. Значение коэффициента оборачиваемости текущих активов к 2007г. уменьшилось на 0,04, это свидетельствует о том, что финансовое состояние предприятия ухудшилось. В этом случае предприятие вынуждено привлекать дополнительные денежные средства. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала с каждым годом увеличивается, это свидетельствует о значительном превышении уровня продаж над вложенным капиталом, что увеличивает кредитные ресурсы. В течение анализируемого периода произошел рост периода оборота кредиторской и дебиторской задолженности, что является негативной тенденцией, т.к. этот рост происходил на фоне сокращения объемов продаж, положительной тенденцией является уменьшение операционного цикла на 8,5 дней в 2006г. Наблюдается замедление продолжительности оборотов материальных запасов, которое сопровождается отвлечением средств из оборота, их относительно длительное омертвление в запасах. Очевидно, что предприятие несет дополнительные затраты по хранению запасов, связанные не только со складскими расходами, но и риском порчи и устаревания товара. Коэффициент продолжительности оборота дебиторской задолженности характеризует среднюю продолжительность отсрочки платежей, предоставляемых покупателям, наблюдается ускорение оборачиваемости на 2 дня в 2006г. и на 19 дней в 2007г., это положительно влияет на деятельность предприятия. Коэффициент продолжительности оборота кредиторской задолженности характеризует среднюю продолжительность отсрочки платежей, предоставляемой предприятию поставщиками. Оборачиваемость в анализируемом периоде увеличивается на 0,5 дня в 2006г. и на 5,5 дней в 2007г., это свидетельствует об активном финансировании деятельности предприятия за счет непосредственных участников производственного процесса (за счет использования отсрочки оплаты по счетам, нормативной отсрочке по уплате налогов). Увеличение фондоотдачи на 0,41 в 2006г. и на 0,34 в 2007г. свидетельствует о повышении эффективности использования основных средств предприятия.

Поскольку продолжительность операционного цикла больше длительности финансового цикла на период оборота кредиторской задолженности, то сокращение финансового цикла обычно влечет уменьшение операционного цикла, что оценивается как положительная тенденция в деятельности предприятия. Наблюдается снижение финансового цикла в 2006г. на 9 дней и на 5 дней в 2007г. Сокращение финансового цикла стало возможным за счет преобладания авансов, полученных от покупателей в счет будущих поставок продукции, над авансами, уплаченными поставщикам за сырье и материалы. Снижение показателя финансового цикла свидетельствует о снижающейся потребности предприятия в финансировании текущей производственной деятельности.

**1.7. Стратегические цели и перспективы развития предприятия**

Таблица 1.7.1. Цели и перспективы развития ОАО «Кезский сырзавод»

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **№ п/п** | **Цели развития предприятия** | **Мероприятия, направленные на достижение целей** |
| 1 | Развитие предприятия, увеличение объема производства продукции | Приобрести и смонтировать автомат АТДЗ для фасовки йогурта в полимерную тару, улучшение структуры основных фондов, повышение удельного веса их активной части до оптимальной величины, рациональное соотношение различных видов оборудования; инвентаризация существующих и используемых основных фондов с целью выявления устаревших и изношенных элементов основных фондов |
| 2 | Увеличение ассортимента выпускаемой продукции, продвижение нового бренда | Продвижение нового бренда «Молочная речка». Дизайн, упаковка, СМИ, POS – материалы |
| 3 | Создание безопасных условий труда и эксплуатации оборудования | Произвести реконструкцию котла и автоматики |
| 4 | Бесперебойное снабжение комбината электроэнергией | Реконструировать высоковольтную линию электропередач, питающую комбинат электроэнергией |
| 5 | Создание безопасных условий эксплуатации оборудования | Провести реконструкцию компрессорного участка, поэтапно перевести работу холодильного оборудования на фреон |
| 6 | Создание условий для работы основного производства | Произвести модернизацию существующего теплового пункта основного производства |
| 7 | Обновление автопарка | Приобрести необходимое оборудование, новые машины. |
| 8 | Охрана труда и техники безопасности | Оборудовать кабинет по охране труда и технике безопасности |
| 9 | Благоустройство территории комбината | Реконструировать уличное помещение, асфальтировать территорию вокруг комбината, провести работы по озеленению комбината и прилегающей территории |

**Глава 2. Финансовые показатели деятельности предприятия и их оценка**

**2.1. Экономическая сущность, цель и значение финансового анализа**

Финансовый анализ в своем традиционном понимании представляет собой метод исследования путем расчленения сложных явлений на составные части. В широком научном понимании финансовый анализ – это метод научного исследования (познания) и оценки явлений и процессов, в основе которого лежит изучение составных частей, элементов изучаемой системы. Экономическая сущность финансового анализа лучше всего отражается в следующем определении: финансовый анализ представляет собой оценку финансово – хозяйственной деятельности фирмы в прошлом, настоящем и предполагаемом будущем.

В экономике, составным элементом которой являются финансы, анализ применяется с целью выявления сущности, закономерностей, тенденций и оценки экономических и социальных процессов, изучения финансово-хозяйственной деятельности на всех уровнях и в разных сферах воспроизводства.

Цели финансового анализа достигаются в результате решения определенного взаимосвязанного набора аналитических задач. Аналитическая задача представляет собой конкретизацию целей анализа с учетом организационных и информационных возможностей проведения анализа.

Финансовый анализ является частью общего экономического анализа организации, а также частью общего, полного анализа хозяйственной деятельности.

Разделение анализа на финансовый и управленческий обусловлено сложившимся на практике разделением системы бухгалтерского учета в масштабе предприятия на финансовый учет и управленческий учет. Такое разделение несколько условно, потому что внутренний анализ может рассматриваться как продолжение внешнего анализа, и наоборот. В интересах дела оба вида анализа дополняют друг друга информацией.

Внутренний финансовый анализ – анализ, который необходим для удовлетворения собственных потребностей предприятия, - направлен на определение ликвидности фирмы или на строгую оценку ее результатов в последнем отчетном периоде, в том случае, например, когда руководство фирмы и ее финансовый аналитик хотят знать, может ли предприятие позволить себе выделение средств на планируемую производственную экспансию (расширение производства) и как отразятся на нем дополнительные расходы.

Внешний финансовый анализ проводится аналитиками, являющимися посторонними лицами для предприятия и потому не имеющими доступа к внутренней информационной базе предприятия.

В процессе комплексного финансового анализа определяется потенциал коммерческой организации. Выделяют две стороны экономического потенциала: имущественное положение коммерческой организации и ее финансовое положение.

Имущественное положение характеризуется величиной, составом и состоянием долгосрочных активов, которыми владеет и распоряжается коммерческая организация для достижения своей цели.

Финансовое положение может быть охарактеризовано как на краткосрочную, так и на долгосрочную перспективу. В первом случае говорят о ликвидности и платежеспособности коммерческой организации, во втором случае – о ее финансовой устойчивости.

Обе стороны экономического потенциала коммерческой организации взаимосвязаны.

Аналитические расчеты выполняются либо в рамках экспресс-анализа, либо углубленного анализа.

Цель экспресс-анализа – наглядная и несложная по времени и трудоемкости реализации алгоритмов, оценка финансового благополучия и динамики развития коммерческой организации.

Углубленный анализ конкретизирует, расширяет или дополняет отдельные процедуры экспресс-анализа.

Подавляющая часть коэффициентов рассчитывается по данным баланса и отчета о прибылях и убытках; причем расчет может выполняться либо непосредственно по данным отчетности, либо при помощи уплотненного баланса.

Финансовый анализ деятельности предприятия включает:

- анализ имущественного положения;

- анализ финансовой устойчивости;

- анализ деловой активности;

- анализ ликвидности;

- анализ рентабельности.

Единых нормативных критериев для оценки показателей деятельности предприятия не существует. Они зависят от многих факторов: отраслевой принадлежности, принципов кредитования, сложившейся структуры источников средств и др. Далее приведена сравнительная таблица с нормативными значениями показателей деловой активности двух авторов: Ковалев В.В. и Шеремет А.Д.

Таблица 2.1.1. Нормативные значения показателей деловой активности

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Ковалев В.В / Рекомендуемое значение показателя** | **Наименование показателя** | **Шеремет А.Д / Рекомендуемое значение показателя** |
| **Показатели оценки финансовой устойчивости предприятия** | | |
| 0,5 | Коэффициент концентрации собственного капитала | 0 – 0,5 |
| 0,2 – 0,5 | Коэффициент маневренности собственного капитала | 0 – 0,5 |
| 0,5 | Коэффициент концентрации заемного капитала | **0 – 0,5** |
| **Показатели оценки ликвидности** | | |
| 0 - 1 | Маневренность собственных оборотных средств | 1 |
| 1 – 2 | Коэффициент текущей (общей) ликвидности | 2 |
| 1 | Коэффициент быстрой ликвидности | 1 |
| 0,2 – 0,5 | Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,2 – 0,5 |

**2.2. Анализ имущественного положения предприятия**

Оценка имущественного положения складывается из следующих компонентов: анализа интегрированного уплотненного баланса, оценки динамики имущества, анализа формализованных показателей имущественного положения.

Анализ интегрированного уплотненного баланса основывается на построении упрощенной модели баланса, в которой интегрируются абсолютные и относительные (структурные) показатели статей. Другими словами интегрированный баланс образуется из исходного путем группировки статей баланса. Этим достигается интеграция «горизонтального» и «вертикального» анализа баланса, что позволяет более полно проследить динамику по статьям баланса. Многие специалисты предлагают проводить «вертикальный» и «горизонтальный» анализ обособленно. Однако некоторые из них признают целесообразность проведения и такого интегрированного анализа статей баланса.

Цель горизонтального и вертикального анализа финансовой отчетности, в том числе и баланса предприятия, состоит в том, чтобы наглядно представить изменения, произошедшие в основных статьях финансовой отчетности и помочь менеджерам компании принять решение в отношении того, каким образом продолжать свою деятельность.

Горизонтальный анализ заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные показатели дополняются относительными темпами роста (снижения). Степень агрегированности показателей определяется аналитиком. Как правило, берутся базисные темпы роста за ряд лет (смежных периодов), что позволяет анализировать не только изменение отдельных показателей, но и прогнозировать их значения

Анализ бухгалтерского баланса производится дедуктивным методом – от общего к частному. Цель горизонтального анализа состоит в том, чтобы выявить изменения балансовых показателей за период по разделам баланса путем сопоставления данных на конец периода с началом периода и определить динамику в сумме и рассчитать процент отклонений.

Цель вертикального анализа – изучение структуры показателей баланса на основе расчета удельных весов отдельных статей в итоге баланса и оценке произошедших изменений в структуре баланса за отчетный период.

При оценке динамики имущества прослеживается состояние всего имущества в составе иммобилизованных активов (I раздел баланса) и мобильных активов (II раздел баланса - запасы, дебиторская задолженность, прочие оборотные активы) на начало и конец анализируемого периода, а также структура их прироста (снижения).

**2.3. Анализ финансовой устойчивости предприятия**

Финансовое положение предприятия можно оценивать с точки зрения краткосрочной и долгосрочной перспектив. В первом случае критерии оценки финансового положения – ликвидность и платежеспособность предприятия, то есть, способность своевременно и в полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам.

Одна из важнейших характеристик финансового состояния предприятия – стабильность его деятельности в свете долгосрочной перспективы. Она связана с общей финансовой структурой предприятия, степенью его зависимости от кредиторов и инвесторов. Таким образом, во втором случае критерием оценки финансового состояния будет являться финансовая устойчивость предприятия.

Оценку финансовой устойчивости предприятия можно производить двояко: во-первых, с точки зрения определения платежеспособности предприятия как способности предприятия расплачиваться по своим обязательствам. Тогда показатели финансовой устойчивости определят способность предприятия расплачиваться по своим долгосрочным обязательствам (в перспективе), а показатели ликвидности – способность предприятия расплачиваться по своим краткосрочным (текущим) обязательствам. Во-вторых, можно избрать традиционный подход, который не меняет существа вопроса. То есть мы анализируем финансовое положение предприятия, оценка которого строится на анализе ликвидности и платежеспособности (текущие обязательства) и финансовой устойчивости (перспективы). Финансовая устойчивость предприятия характеризуется состоянием финансовых ресурсов, обеспечивающих бесперебойный процесс производства и реализации продукции (услуг) на основе реального роста прибыли.

Для характеристики финансовой устойчивости принято рассчитывать ряд показателей. Основными показателями финансовой устойчивости являются: коэффициент концентрации собственного капитала, коэффициент финансовой зависимости, коэффициент маневренности собственного капитала, коэффициент концентрации заемного капитала, коэффициент структуры покрытия долгосрочных вложений, коэффициент структуры заемного капитала, коэффициент соотношения собственных и заемных средств.

Таблица 2.3.1. Показатели финансовой устойчивости предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **№ п/п** | **Наименование показателя** | **Формула расчета** | **Рекомендуемое значение** |
| 1 | Коэффициент концентрации собственного капитала |  | 0,5 |
| 2 | Коэффициент финансовой зависимости |  |  |
| 3 | Коэффициент маневренности собственного капитала |  | 0,2 – 0,5 |
| 4 | Коэффициент концентрации заемного капитала |  | 0,5 |
| 5 | Коэффициент структуры покрытия долгосрочных вложений |  |  |
| 6 | Коэффициент структуры заемного капитала |  |  |
| 7 | Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (коэффициент задолженности) |  |  |

**2.4. Анализ деловой активности предприятия**

Оценка и анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности производится на основании оценки деловой активности предприятия. От деловой активности предприятия во многом зависят эффективность использования финансовых ресурсов и стабильность его финансового состояния

Деловая активность – это реальное проявление действий, заключающихся в мобильности, предприимчивости, инициативе. Деловую активность предприятия можно представить как систему количественных и качественных критериев.

Качественные критерии – это широта рынков сбыта (внутренних и внешних), репутация предприятия, конкурентоспособность, наличие стабильных поставщиков и потребителей.

Количественные критерии определяются рядом показателей, среди которых наиболее распространенными являются: показатели оборачиваемости средств, таких как дебиторской задолженности, запасов, кредиторской задолженности, собственного капитала.

**2.5. Анализ ликвидности предприятия**

Ликвидность - это способность оборотных средств превращаться в денежную наличность, необходимую для нормальной финансово-хозяйственной деятельности. Аудиторы представляют свои заключения банкам, поставщикам, акционерам и другим заказчикам. Ликвидность определяется отношением всех текущих активов к краткосрочным обязательствам.

Ликвидность проявляется, как:

- ликвидность имущества, т.е. возможность быстрой продажи собственного капитала и дебиторской задолженности, превращая их в деньги;

- ликвидность в смысле такой возможности у предприятия, при которой оно может удовлетворить обязательства не только за счет внутренних, но и реального привлечения внешних источников.

Исходя из этого, следует различать ликвидность предприятия и ликвидность баланса. Понятие ликвидности предприятия включает в себя не только ликвидность баланса, понимаемую как возможность предприятия превратить свои учтенные в балансе активы в наличность с учетом того, что срок превращения соответствует сроку погашения долговых обязательств, но и возможность предприятия при необходимости занять средства на стороне и погасить в срок обязательные платежи. Для внешних пользователей в краткосрочном периоде важна ликвидность предприятия, которая характеризует возможность текущих расчетов, а в долгосрочном периоде для достижения финансового равновесия основой становится ликвидность баланса. При анализе платежеспособности и финансовой устойчивости с целью управления исследуется ликвидность баланса.  
Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения. Достижение финансового равновесия подразумевает соблюдение идентичности потоков поступлений и выплат как по величине, так и по срокам. Оценка ликвидности баланса позволяет характеризовать возможности субъекта хозяйствования обратить активы в наличность для погашения своих обязательств, а степень этой возможности – какими активами (наиболее ликвидными, быстро или медленно реализуемыми) характеризуется та или иная платежеспособность.

Таблица 2.5.1. Показатели ликвидности предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **№ п/п** | **Показатель** | **Формула расчета** | **Рекомендуемое значение** |
| 1 | Величина собственных оборотных средств (функционирующий капитал) | СК + ДО – ВОА - КП или  СК + ДО – ОА - КА |  |
| 2 | Маневренность собственных оборотных средств |  | 0 - 1 |
| 3 | Коэффициент текущей (общей) ликвидности |  | 1 - 2 |
| 4 | Коэффициент быстрой ликвидности |  | 1 |
| 5 | Коэффициент абсолютной ликвидности |  | 0,2 – 0,5 |
| 6 | Доля оборотных средств в активах |  |  |
| 7 | Доля собственных оборотных средств в общей их сумме |  |  |
| 8 | Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов |  | 0,5 |

**2.6. Анализ рентабельности предприятия**

Прибыль является важнейшей экономической категорией и основной целью деятельности любой коммерческой организации. Прибыль характеризует достигнутый предприятием результат (эффект) в сумме. Однако сумма прибыли как абсолютная величина еще не характеризует финансовую эффективность хозяйствования. Для оценки уровня эффективности финансово-хозяйственной деятельности применяется показатель рентабельности, характеризующий прибыльность по уровню.

Для определения рентабельности производства используется балансовая прибыль. Различают рентабельность предприятия и рентабельность продукции, рентабельность активов.

Рентабельность основной деятельности характеризует эффективность его деятельности. Показывает прибыль от понесенных затрат на производство продукции.

Рентабельность продукции (продаж) рассчитывается как отношение суммы прибыли от реализации продукции к затратам на производство и реализацию продукции. Характеризует сколько прибыли приходится на 1 рубль объема продаж. Значения рентабельности продаж различных отраслей могут сильно различаться, поэтому следует анализировать динамику их изменений.

Рентабельность активов определяется как отношение балансовой прибыли к среднегодовой стоимости активов предприятия. Показывает эффективность использования всего имущества предприятия, сколько прибыли приходится на 1 рубль активов предприятия.

Таблица 2.6.1. Показатели рентабельности предприятия

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Показатель** | **Формула расчета** | **Комментарий** |
| Рентабельность продукции (продаж) |  | Характеризует сколько прибыли приходится на 1 рубль объема продаж для различных отраслей могут сильно различаться, поэтому следует анализировать динамику их изменений |
| Рентабельность основной деятельности |  | Показывает прибыль от понесенных затрат на производство продукции. Динамика может свидетельствовать о необходимости пересмотра цен или усиления контроля за СБ реализованной продукции |
| Рентабельность совокупного капитала (активов) |  | Показывает эффективность использования всего имущества организации, сколько рублей прибыли приходится на 1 руб. активов предприятия |
| Рентабельность собственного капитала |  | Показывает, сколько рублей прибыли приходится на 1 руб, собственного капитала, т.е. отражает эффективность использования средств, принадлежащих собственникам предприятия |

**Глава 3. Состояние изучаемой проблемы на предприятии и разработка рекомендаций**

**3.1. Анализ имущественного положения ОАО «Кезский сырзавод»**

Для аналитических исследований строится агрегированный баланс, который получается из исходного, путем группировки статей баланса.

Таблица 3.1.1. Агрегированный баланс предприятия, расчет удельного веса

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **2005г.** | **Уд.вес, %** | **2006г.** | **Уд.вес, %** | **2007г.** | **Уд.вес, %** |
| **АКТИВ** |  |  |  |  |  |  |
| 1. Внеоборотные активы | 40341 | 61,87 | 40225 | 57,84 | 43457 | 55 |
| 2. Оборотные активы | 24863 | 38,13 | 29322 | 42,16 | 35562 | 45 |
| - запасы и затраты | 21303 | 32,67 | 26972 | 38,78 | 31334 | 39,65 |
| -НДС по приобретенным ценностям | 1214 | 1,86 | 1008 | 1,45 | 0 | 0 |
| - Дебиторская задолженность (более чем 12 мес.) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Дебиторская задолженность (в течение 12 мес.) | 2329 | 3,57 | 1177 | 1,69 | 4213 | 5,33 |
| - краткосрочные финансовые вложения | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - денежные средства | 13 | 0,02 | 161 | 0,23 | 11 | 0,01 |
| - прочие оборотные активы | 4 | 0,01 | 4 | 0,01 | 4 | 0,01 |
| **Баланс** | 65204 | 100 | 69547 | 100 | 79019 | 100 |
| **ПАССИВ** |  |  |  |  |  |  |
| 1. Капитал и резервы | 40956 | 62,82 | 39486 | 56,78 | 43049 | 54,52 |
| 2. Долгосрочные обязательства | 3459 | 5,30 | 2720 | 3,91 | 2179 | 2,76 |
| 3. Краткосрочные пассивы | 20789 | 31,88 | 27341 | 39,31 | 33761 | 42,72 |
| - Кредиторская задолженность | 7507 | 11,51 | 10984 | 15,66 | 13009 | 16,46 |
| **Баланс** | 65204 | 100 | 69547 | 100 | 79019 | 100 |

В ходе вертикального анализа выяснили, что удельный вес внеоборотных активов с каждым годом уменьшается, так в 2006г. произошло уменьшение на 4% по сравнению с 2005г. и в 2007г. – на 2,5% по сравнению с 2006г. Удельный вес оборотных активов, наоборот, с каждым годом увеличивается на 3-4%, увеличение происходит за счет увеличения запасов. Удельный вес структуры пассива статьи капитал и резервы уменьшается. Происходит увеличение удельного веса краткосрочных обязательств и уменьшение долгосрочных обязательств.

Таблица 3.1.2. Агрегированный баланс предприятия, расчет темпа роста

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **2005г.** | **2006г.** | **Темп роста** | **2006г.** | **2007г.** | **Темп роста** |
| **АКТИВ** |  |  |  |  |  |  |
| 1. Внеоборотные активы | 40341 | 40225 | 0,99 | 40225 | 43457 | 1,08 |
| 2. Оборотные активы | 24863 | 29322 | 1,18 | 29322 | 35562 | 1,21 |
| - запасы и затраты | 21303 | 26972 | 1,27 | 26972 | 31334 | 1,16 |
| -НДС по приобретенным ценностям | 1214 | 1008 | 0,83 | 1008 | 0 | 0 |
| - Дебиторская задолженность (более чем 12 мес.) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Дебиторская задолженность (в течение 12 мес.) | 2329 | 1177 | 0,51 | 1177 | 4213 | 3,58 |
| - краткосрочные финансовые вложения | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - денежные средства | 13 | 161 | 12,38 | 161 | 11 | 0,07 |
| - прочие оборотные активы | 4 | 4 | 1 | 4 | 4 | 1 |
| **Баланс** | 65204 | 69547 | 1,07 | 69547 | 79019 | 1,14 |
| **ПАССИВ** |  |  |  |  |  |  |
| 1. Капитал и резервы | 40956 | 39486 | 0,96 | 39486 | 43049 | 1,09 |
| 2. Долгосрочные обязательства | 3459 | 2720 | 0,79 | 2720 | 2179 | 0,8 |
| 3. Краткосрочные пассивы | 20789 | 27341 | 1,32 | 27341 | 33761 | 1,23 |
| - Кредиторская задолженность | 7507 | 10984 | 1,46 | 10984 | 13009 | 1,18 |
| **Баланс** | 65204 | 69547 | 1,07 | 69547 | 79019 | 1,14 |

В ходе горизонтального анализа выяснили, что темп роста внеоборотных активов увеличился на 8%, оборотных активов на 3% . Темп роста запасов снизился на 11%. В итого темп роста актива баланса и пассива баланса увеличился на 7%.

**3.2. Анализ финансовой устойчивости ОАО «Кезский сырзавод»**

Таблица 3.2.1. Показатели финансовой устойчивости предприятия

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **№ п/п** | **Наименование показателя** | **Формула расчета** | **2005г.** | **2006г.** | **2007г.** |
| 1 | Коэффициент концентрации собственного капитала |  | 0,63 | 0,57 | 0,54 |
| 2 | Коэффициент финансовой зависимости |  | 1,59 | 1,76 | 1,83 |
| 3 | Коэффициент маневренности собственного капитала |  | 0,01 | 0,05 | 0,04 |
| 4 | Коэффициент концентрации заемного капитала |  | 0,37 | 0,43 | 0,45 |
| 5 | Коэффициент структуры покрытия долгосрочных вложений |  | 0,09 | 0,07 | 0,05 |
| 6 | Коэффициент структуры заемного капитала |  | 0,14 | 0,09 | 0,06 |
| 7 | Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (коэффициент задолженности) |  | 0,59 | 0,76 | 0,83 |

В ходе анализа выяснили, что значение коэффициента концентрации собственного капитала с каждым годом уменьшается, в 2006г. произошло уменьшение на 0,06 по сравнению с 2005г., а в 2007г. уменьшение на 0,03 по сравнению с 2006г., что отрицательно влияет на деятельность предприятия, но состояние работы можно оценить как устойчивое. Деятельность предприятия не зависит от внешних кредиторов. Коэффициент финансовой зависимости характеризует долю долга в общей сумме хозяйственных средств. Данный показатель оказал отрицательное влияние на деятельность предприятия, т.к. значение показателя увеличивается в 2006г. на 0,17 и в 2007г. на 0,07, в результате происходит увеличение доли заемных средств в финансировании предприятия. Доля заемных средств в общей сумме хозяйственных средств авансированных в деятельность предприятия увеличивается, это происходит в связи с увеличением общей доли хозяйственных средств. Финансирование части основных средств внешними инвесторами с каждым годом уменьшается, это оказывает положительное влияние на деятельность предприятия. Доля долгосрочных пассивов в общей сумме заемных средств также с каждым годом уменьшается. 0,59 заемных средств привлечено на 1 рубль собственных средств в 2005г., 0,76 – в 2006г. и 0,83 – в 2007г. об этом говорит значение коэффициента соотношения заемных и собственных средств. С каждым годом происходит увеличение данного показателя, что отрицательно влияет на деятельность предприятия, т.к. это свидетельствует об усилении зависимости предприятия от внешних кредиторов и нестабильной финансовой устойчивости.

**3.3. Анализ деловой активности ОАО «Кезский сырзавод»**

Расчет и анализ данных показателей приведен в таблице 1.6.2. данной работы.

**3.4. Анализ ликвидности ОАО «Кезский сырзавод»**

Таблица 3.4.1. Показатели ликвидности предприятия

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **№ п/п** | **Показатель** | **Формула расчета** | **2005г** | **2006г** | **2007г** |
| 1 | Величина собственных оборотных средств (функционирующий капитал) | СК + ДО – ВОА - КП или  СК + ДО – ОА - КА | 4074 | 1981 | 1801 |
| 2 | Маневренность собственных оборотных средств |  | 0,02 | -0,22 | -0,03 |
| 3 | Коэффициент текущей (общей) ликвидности |  | 1,2 | 1,07 | 1,05 |
| 4 | Коэффициент быстрой ликвидности |  | 0,11 | 0,05 | 0,13 |
| 5 | Коэффициент абсолютной ликвидности |  | 0,0006 | 0,006 | 0,0003 |
| 6 | Доля оборотных средств в активах |  | 0,38 | 0,42 | 0,45 |
| 7 | Доля собственных оборотных средств в общей их сумме |  | 0,02 | -0,03 | 0,01 |
| 8 | Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов |  | 0,03 | -0,03 | 0,01 |

В ходе анализа выяснили, что величина собственных оборотных средств в 2006г. уменьшилась на 2093 тыс.руб. по сравнению с 2005г. и в 2007. на 1810 тыс.руб. по сравнению с 2006. Сумма денежных средств, оставшихся у предприятия после погашения краткосрочных обязательств уменьшается. Та часть собственных оборотных средств, которая находится у предприятия в форме денежных средств уменьшается, это отражается в коэффициенте маневренности собственных оборотных средств. Уменьшение происходит за счет уменьшения доли собственных оборотных средств. Коэффициент текущей ликвидности показывает, что у предприятия оборотных средств достаточно для покрытия краткосрочных обязательств. Оборотные средства используются рационально, т.к. значение данного коэффициента не превышает нормативного значения. Значение коэффициента быстрой ликвидности очень низок, это указывает на необходимость систематической работы с дебиторами, чтобы обеспечить преобразование дебиторской задолженности в денежные средства.

**3.5. Анализ рентабельности ОАО «Кезский сырзавод»**

Таблица 3.5.1. Показатели рентабельности предприятия

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **Формула расчета** | **2005г** | **2006г** | **2007г** |
| Рентабельность продукции (продаж) |  | 0,06 | 0,09 | 0,06 |
| Рентабельность основной деятельности |  | 0,06 | 0,09 | 0,06 |
| Рентабельность совокупного капитала (активов) |  | 0,004 | 0,02 | 0,01 |
| Рентабельность собственного капитала |  | 0,007 | 0,03 | 0,02 |

В ходе анализа выяснили, что на 1 рубль прибыли приходится 0,06 объема продаж в 2005., 0,09 объема продаж в 2006. и 0,06 объема продаж в 2007. В 2007. наблюдается уменьшение показателя рентабельности продукции (продаж) по сравнению с 2006. на 0,03, это свидетельствует о возросших издержках, снижении цен при постоянных затратах на производство. Рентабельность основной деятельности указывает на уровень окупаемости затрат на производство и сбыт продукции. В 2007. происходит уменьшение значения данного показателя по сравнению с 2006. Это отрицательно влияет на деятельность предприятия, в этом случае необходимо пересмотреть уровень цен, усилить контроль за сбытом реализованной продукции. Также наблюдается уменьшение значения показателя рентабельности совокупного капитала в 2006. на 0,016 и в 2007. на 0,01, это также отрицательно повлияло на деятельность предприятия, это свидетельствует о неэффективном использовании всего имущества предприятия, спрос на продукцию снижается, происходит накопление активов. Значение показателя рентабельности собственного капитала также с каждым годом уменьшается, что отрицательно влияет на деятельность предприятия, это свидетельствует о неэффективном использовании средств, принадлежащим собственникам предприятия, собственный капитал используется нерационально.

**Заключение**

Важнейшим показателем финансового состояния выступает платежеспособность предприятия, под которой подразумевают его способность вовремя удовлетворять требования поставщиков, возвращать кредиты, производить оплату труда, вносить платежи в бюджет и т.д., то есть своевременно оплачивать свои обязательства.

Полученная в результате анализа система показателей позволяет выявить слабые места в деятельности предприятия, охарактеризовать состояние дел этого предприятия (его ликвидность, финансовую устойчивость, эффективность используемых ресурсов). Причем одни показатели могут находиться у критической зоны, а другие быть вполне удовлетворительными.

В 2005,2006 и 2007гг. предприятие получило прибыль, которая с каждым годом увеличивалась. Увеличилась средняя заработная плата рабочих, хотя численность рабочих за последние два года оставалась неизменной. Эффективность использования основных фондов увеличилась, об этом свидетельствует рост фондоотдачи. Положительным моментом в деятельности предприятия является увеличение фондовооруженности труда. Наблюдается развитие предприятия, совершенствование технологий. На уровень производительности труда оказало влияние введение новой рыночной системы мотивации труда. Можно порекомендовать следующие мероприятия по улучшению ситуации на данном предприятии: необходимо пересмотреть калькуляцию затрат на производство продукции, привлекать дополнительные денежные средства как можно меньше, организовать контроль за сохранностью запасов, снизить финансовую зависимость в доли заемных средств, необходимо проводить систематическую работу с дебиторами, чтобы обеспечить преобразование дебиторской задолженности в денежные средства, необходимо пересмотреть уровень цен, усилить контроль за сбытом реализованной продукции, рационально использовать собственный капитал, эффективно использовать имущество предприятия и денежные средства принадлежащие собственникам предприятия.

**Список литературы**

1. А. Д. Шеремет, Р. С. Сайфуллин «Методика финансового анализа», Москва ИНФРА-М, 1996г.
2. Под ред. проф. М. И. Баканова и проф. А. Д. Шеремета «Экономический анализ», Москва «Финансы и статистика», 2003 г.
3. Г. В. Савицкая «Анализ хозяйственной деятельности предприятия», Москва ООО Новое знание, 2001 г.
4. Б. Т. Жарылгасова , Н. Т. Савкуров «Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности», Москва, 2004 г.
5. М. С. Абрютина , А. В. Грачев «Анализ финансовой деятельности предприятия», Москва Издательство «Дело и сервис», 2001 г.
6. Любушин Н.П., Лещева В.Б., Дьякова В.Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. – М.: Юнити-Дана, 2000 г.
7. Пястолов С.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. – М.: Мастерство, 2001 г.
8. Шеремет А.Д. Комплексный экономический анализ деятельности предприятия //Бухгалтерский учет. – 2001 г.
9. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / 3-е изд., перераб. И доп.- М.: ИНФРА – М., 2005 г.
10. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2001 г.