**ТИТУЛЬНЫЙ ЛИСТ**

**СПРАВКА О ПРОХОЖДЕНИИ СТАЖИРОВКИ**

СОДЕРЖАНИЕ

[ВВЕДЕНИЕ 4](#_Toc232599466)

[ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЯ 7](#_Toc232599467)

[1. Структура, права и обязанности финансовой службы предприятия, ее взаимодействие с другими службами предприятия 7](#_Toc232599468)

[2. Основной и оборотный капитал предприятия 10](#_Toc232599469)

[3. Затраты на производство и реализацию продукции 14](#_Toc232599470)

[4. Финансовые результаты деятельности предприятия 18](#_Toc232599471)

[5. Финансовое планирование 22](#_Toc232599472)

[АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ 25](#_Toc232599473)

[6. Сущность, цели и задачи финансового анализа 25](#_Toc232599474)

[7. Анализ финансового состояния 30](#_Toc232599475)

[8. Анализ финансовой устойчивости и кредитоспособности предприятия 33](#_Toc232599476)

[ЗАКЛЮЧЕНИЕ 40](#_Toc232599477)

[ПРИЛОЖЕНИЕ А - Аппаратурно-технологическая схема производства 42](#_Toc232599478)

[ПРИЛОЖЕНИЕ Б - Расчет себестоимости свинца и попутной продукции в реконструкции свинцового производства (2008 год) 43](#_Toc232599479)

[ПРИЛОЖЕНИЕ В - Поток реальных денег от операционной деятельности 44](#_Toc232599480)

# ВВЕДЕНИЕ

Эффективность управления хозяйственной деятельностью измеряется системой показателей, находящихся во взаимосвязи и взаимозависимости. Измерение показателей, факторов их изменения и выявление результатов повышения эффективности финансово хозяйственной деятельности являются первоочередными задачами ее анализа.

Непременным условием полного качественного анализа финансово хозяйственной деятельности предприятия является умение читать финансовую отчетность, и, в частности, основную ее форму бухгалтерский баланс и приложения к нему. Одним из наиболее значимых является форма 2 Отчет о прибылях и убытках.

**Цель стажировки** заключалась в проведении финансового анализа деятельности «Производства сплавов цветных металлов», расположенного в п. Верх-Нейвинске на основании которого можно составить объективную картину финансового состояния организации, и сформулировать предложения по улучшению финансового состояния:

В связи с поставленной целью в работе поставлены следующие **задачи**:

1. рассмотрение теоретико-методологических аспектов финансовой работы предприятий;
2. анализ дебиторской и кредиторской задолженности;
3. изучение процесса финансового планирования на РУП «МАЗ»;
4. анализ финансового состояния предприятия и результативных показателей его коммерческой деятельности;
5. разработка и оценка организационно-экономических мероприятий направленных на совершенствование финансовой работы исследуемого предприятия.

Также для проведения анализа использовались данные ОАО «Уралэлектромедь»: «Производство сплавов цветных металлов»:

* бухгалтерского баланса (форма № 1);
* отчет о прибылях и убытках (форма № 2);
* отчет о движении фондов и других средств (форма № 3);
* отчет о движении денежных средств (форма № 4);
* приложение к бухгалтерскому балансу (форма № 5);
* данные бизнес-плана на 2004 г.

Объектом исследования является подразделение ОАО «Уралэлектромедь» - ПСЦМ, основной деятельностью которого является переработка отработавших свинцово-кислотных аккумуляторов в товарную продукцию – свинец марки С1, и сплавы свинец-кальций.

Основными потребителями свинца на Урале являются аккумуляторное и кабельное производства. Аккумуляторные заводы используют рафинированный свинец марки С1, С2 по ГОСТ 3778–84 и свинцово–сурьмянистые сплавы. Кабельное производство потребляет мягкий свинец преимущественно марок С2, С3 и низкосурьмянистые сплавы (до 25 % Sb

В послевоенный период производство вторичных металлов и различных машин было расширено. В 1946г. завод начал выпускать чушковый алюминий, марочные натрий-кальциевые баббиты, вторичный свинец, а так же вентиляторы, дробилки, лебедки, грохоты, репродукторы, поршни для автомобилей ГАЗ. Возросло внимание к механизации вспомогательных работ, улучшению вентиляции, созданию социальной инфраструктуры.

Модернизация завода продолжалась. Была сооружена печь с выдвижным подом для переплавки самолетного лома. 31 августа 1950г. прекращено производство вторичного алюминия. В 1953г. начата реконструкция энергохозяйства и коммунальных систем завода. В 1957-1962гг. построен электроцех, свинцово-баббитовый цех на новой аппаратурной и технологической базе.

В 1971-1975гг. завод превысил проектную мощность по выпуску цветных сплавов в два раза. В 1978г. четырем маркам сплавов присвоен Государственный знак качества, продукция завода поставлялась в 183 города страны.

03 апреля 1993г. предприятие преобразовано в открытое акционерное общество «Верх-Нейвинский завод цветных металлов». В это время на заводе существует два вида производства: металлургическое и машиностроительное. Завод выпускал 3 марки свинца, 3 марки бронзы,13 марок латуни, 2 марки баббитов.

Под руководством генерального директора Е.Г. Кремко осуществляется очередная реконструкция производства: модернизирован свинцово-баббитовый цех, возводится конверторное отделение с целью утилизации вторичного сырья благородных металлов.

С 01.10.1998г. ОАО «Верх-Нейвинский завод ВЦМ» передал в аренду ОАО «Уралэлектромедь» основные производственные фонды. На базе этого было организовано производство сплавов цветных металлов – ПСЦМ. Изменился ассортимент продукции – филиал ОАО «Уралэлектромедь» ПСЦМ перешел на свинцово-сурьмянистые сплавы европейских марок. На «Уралэлектромеди» планируется выпуск рафинированного свинца, куда включается свинцово-баббитовый цех ПСЦМ.

Прошла модернизация печей по алюминию, введена установка по рафинированию магния. Ремонтно-механический цех снова можно назвать машиностроительным. Снова вырос до размеров цеха чугунно-сталелитейный участок. Выпускается порядка 100 тонн чугуна и стального литья в месяц. Завод является единственным в регионе производителем свинца.

Директор Дмитрий Леонидович Тропников утверждает, что с 1998г. предприятие прочно стоит на ногах. В июне 2004г. работники получили юбилейную тонну свинцовых сплавов. О высоком качестве сырья говорит тот факт, что реализуется оно на самых передовых предприятиях страны по производству аккумуляторов.

ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЯ

1. **Структура, права и обязанности финансовой службы предприятия, ее взаимодействие с другими службами предприятия**

#

Филиал "Производство сплавов цветных металлов" ОАО "Уралэлектромедь" (ПСЦМ) является обособленным подразделением ОАО "Уралэлектромедь" (далее по тексту ОАО), которое занимается производством различных марок свинца, сплавов на свинцовой основе, отливок из чугуна, стали, цветных металлов, изделий машиностроения.

Согласно общей организационной структуре предприятия, ПСЦМ организационно подчиняется главному инженеру ОАО "Уралэлектромедь". Руководство ПСЦМ осуществляет директор, который руководит на основе единоначалия и несет ответственность за невыполнение возложенных на подразделение задач.

В организационную структуру управления ПСЦМ входят:

* заместитель директора по общим вопросам;
* помощник директора по связям с общественностью;
* главный инженер;
* планово-экономический отдел;
* бюро по работе с персоналом;
* бюро по материально-техническому снабжению: бюро по организации туда и заработной плате;
* канцелярия.

Планово-экономический отдел выполняет следующие функции:

* составление проектов плановых заданий по производству, себестоимости на месяц, квартал, год;
* систематический анализ, выявление и мобилизация внутренних резервов в целях повышения производительности труда, качества продукции и эффективности производства;
* установление цехам, участкам, сменам, бригадам и отдельным рабочим количественных и качественных показателей, обеспечивающих выполнение установленных производству показателей;
* обеспечение сохранности и эффективного использования оборотных средств, выделенных ПСЦМ;
* ведение оперативного и статистического учета, обеспечивающего сопоставимость, достоверность и своевременность технико-экономических показателей, внедрение учета затрат на производство, ведение табельного учета, направленного на повышение трудовой дисциплины среди работников ПСЦМ;
* разработка и предоставление отчетов, справок и докладов по всем вопросам, связанным с деятельностью ПСЦМ.

Планово-экономический отдел ПСЦМ готовит аналитические отчеты по параметрам финансового состояния предприятия и знакомит с результатами своей работы руководство предприятия, производственные подразделения предприятия, которые в своей работе используют эти сведения.

От отдела маркетинга финансовая служба получает информацию по сбыту продукции и использует ее при планировании доходов и составлении оперативных финансовых планов. Для проведения успешной маркетинговой компании финансовая служба обосновывает цены реализации, анализирует сбытовые издержки, осуществляет сравнительную оценку конкурентоспособности продукции предприятия, оптимизирует ее рентабельность и этим самым создает условия для заключения сделок.

Финансовая служба имеет право требовать от всех служб предприятия действий, необходимых для качественной организации финансовых отношений и финансовых потоков.

Главный экономист

ПСЦМ

Руководитель финансового отдела

Финансовый отдел

Группа контроля по использованию средств целевого назначения

Группа контроля финансов по основным контрактным направлениям

Рисунок 1.1 Организационная структура финансового подразделения Планово-экономического отдела ПСЦМ

Организационная структура имеет практически линейный вид, что характерно для средних и малых предприятий.

* 1. **Основной и оборотный капитал предприятия**

Основные производственные фонды СБЦ, участвующие в дальнейшем производстве, определены по остаточной стоимости основных средств в распределяются по отдельным группам и переделам следующим образом (см. таблицу)

Таблица 2.1 - Состав и структура ОФ по состоянию на 2008 год.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| п/п | Наименование группы основных фондов | Всего основных фондов по проекту, тыс. руб. | Доля в общей стоимости, % |
| 1 | 2 | 5 | 6 |
| 1. | Механизарованная разделка аккумуляторного лома: | 52647,0 | 28,73 |
|   | здания и сооружения | 6064,8 | 3,31 |
|   | оборудование | 46582,2 | 25,42 |
| 2. | Производство свинцовых брикетов | 48915,3 | 26,69 |
|   | здания и сооружения | 43974,1 | 23,99 |
|   | оборудование | 4941,2 | 2,70 |
| 3. | Грануляция (отделение брикетирования) | 517,8 | 0,28 |
| 4 | Шахтная плавка | 14749,7 | 8,05 |
|   | здания и сооружения(газоходы) | 14749,7 | 8,05 |
|   | Оборудование(остаточная стоимость) | 0,5 | 0,00 |
| 5. | Рафинирование  | 64639,8 | 35,27 |
|   | здания и сооружения | 28345,7 | 15,47 |
|   | оборудование | 36294,1 | 19,80 |
| 6. | Общепроизводственные основные средства | 1799,1 | 0,98 |
|   | здания и сооружения | 1315,1 | 0,72 |
|   | оборудование | 454,0 | 0,25 |
|   | ИТОГОВ том числе: | 183268,8 | 100,00 |
|   | здания и сооружения | 94966,8 | 51,82 |
|   | оборудование | 88302,0 | 48,18 |

В настоящее время «Производство сплавов цветных металлов» перерабатывает свинецсодержащий лом и отходы следующих наименований:

* лом аккумуляторов в разделанном и неразделанном виде;
* свинцовые изгари и окисно-сульфатные свинцовые пасты, как отходы аккумуляторных заводов;
* прочие лома и отходы свинца от кабельной промышленности и защитных материалов.

Технологическая схема представлена в приложении А.

Был проведен анализ балансовых отчетов предприятия за 2006-2008 годы. Актив баланса позволяет дать общую оценку имущества, находящегося в рас­поряжении предприятия. А также выделить в составе имущества оборотные (мо­бильные) и внеоборотные (иммобилизованные) средства. Имущество это основные фонды, оборотные средства и другие ценности, стоимость которых отражена в балансе. Данные о составе активов и пассивов предприятия приведены в таблице 2.2.

Таблица 2.2 - Расчет чистых активов за 2006-2008 гг. В тыс.руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | 2006 г | 2007 г | 2008 г |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1.1 Нематериальные активы | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1.2 Основные средства | 180486,81 | 165621,11 | 183269,01 |
| 1.3 Незавершенное строительство | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1.4 Запасы | 18513,18 | 15223,38 | 14495,69 |
| 1.5 Дебиторская задолженность | 61857,86 | 39236,71 | 18519,61 |
| 1.6 Денежные средства | 2034,71 | 2761,32 | 37578,15 |
| 1.7 Прочие оборотные активы | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Итого оборотные средства | 82405,76 | 57221,40 | 76593,45 |
| 1.8 Итого активы | 262892,56 | 222842,51 | 259862,45 |
| Пассивы |  |  |  |
| 2.1 Заемные средства | 0,00 | 0,00 | 1665,78 |
| 2.2 Кредиторская задолженность | 50680,34 | 36359,73 | 44535,25 |
| 2.3 Итого пассивы, исключаемые из стоимости активов | 50680,34 | 36359,73 | 46201,04 |
| 3 Стоимость чистых активов | 212212,22 | 186482,78 | 213661,42 |

Из таблицы 2.2 видно, что внеоборотные изменялись неравномерно. Стоимость основных средств уменьшилась с 2006 г. по 2007 г. на 8,3%; с 2007 г. по 2008 г. на 10,6%. В общем с 2006 г. по 2008 г. стоимость основных средств увеличилась на 1,5%.

Основные средства имеют достаточно большой вес и составляют 68,65% (2006 г.), 74,32% (2007 г.) и 70,53% (2008 г.) от актива баланса. В 2007 г. наблюдается уменьшение удельного веса основных средств, что может быть связано с сокращением структурных подразделений предприятия, уменьшения арендуемой площади и т.п.

Оборотные активы уменьшились, что говорит о нестабильном обороте средств. Отрицательны фактом является уменьшение оборотных средств с 2006 г. по 2007 г. на с 82 405,76 тыс руб до 57 221,40 тыс руб. Однако, в 2008 г. оборотные средства увеличиваются на 19 372 тыс руб за счет увеличения денежных средств.

Запасы также уменьшились, что может свидетельствовать о том, что предприятие планирует сократить производство, поэтому уменьшает существующие запасы.

 Положительным фактом является увеличение денежных средств на счетах.

В итоге, активы уменьшились с на 1,2 % главным образом из-за уменьшения основных средств и уменьшения дебиторской задолженности.

Заемные средства увеличились в 2008 г. на 1665,78 тыс руб, причем эти средства относятся к группе долгосрочных пассивов, значит, предприятие может достаточный период времени пользоваться этими средствами.

Были рассчитаны показатели оборачиваемости оборотных средств. Анализ показателей приведен в таблице 2.3

Таблица 2.3 Анализ показателей оборачиваемости оборотных средств.

|  Показатель | Формула для расчета | 2006 | 2007 | 2008 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Фондоотдача | Чистая выручка / Основные производственные фонды | 2,30 | 2,62 | 3,64 |
| Коэффициент оборотности оборотных средств (обороты) | Чистая выручка / Оборотные средства | 5,04 | 7,57 | 8,72 |

Предприятие характеризуется высокой фондоотдачей, что характерно для перерабатывающих производств. Направление позитивных изменений показателя – увеличение, что и наблюдается у анализируемого предприятия. У предприятия наблюдается замедление тенденции к увеличения значений данного показателя, что не является положительной динамикой.

Для увеличения скорости оборачиваемости оборотных средств необходимо внедрение и поддержание на предприятии ряда технологических и организационных аспектов. К ним можно отнести внедрение технологических новинок, более современных форм обслуживания производства, приобретение высокопроизводительного и экономичного оборудования, привлечение квалифицированных работник и совершенствование форм управления.

* 1. **Затраты на производство и реализацию продукции**

На следующем этапе был проведен анализ затрат предприятия и стоимости производства единицы продукции. Была составлена сравнительная калькуляция на 2 года по основной продукции – свинцу марки С1.

В результате реконструкции «Производства сплавов цветных металлов» в конце 2006 года, предусматривающей замену электрической плавки свинца на газовую достичь снижения цеховых издержек на единицу конечного продукта за счет оптимизации технологии плавки и снижения энергозатрат.

Динамика основных показателей себестоимости продукции в калькуляционном разрезе приведена в сравнении для 2006 (до реконструкции) и 2008 (после реконструкции) года

Таблица 3.1 - Себестоимость в сводном калькуляционном разрезе за 2006 и 2008 годы (фактическая - проектная)

| Наименование | Значение показателя на единицу продукции | Значение показателя для всего объема продукции |
| --- | --- | --- |
| 2006 г. | 2008 г. | 2006 г. | 2008 г. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Готовая продукция, т |  |  | 13217 | 14000 |
| 1. Сырье и основные материалы (т), в том числе: |  |  |  |  |
| Свинец лом | 0,00 | 0,00 | 0 | 0 |
| Аккумуляторный лом | 11 049,71 | 10 985,26 | 146 043 957 | 178 341 302 |
| 2. Всего расходов передела (руб) | 11 101,15 | 7 332,94 | 146 723 963 | 110 782 391,1 |
| 2.1 Амортизация | 497,23 | 1 032,29 | 6 571 913 | 15 595 321 |
| 2.2 Вспомогательные материалы | 1 695,33 | 1 695,33 | 22 407 174,9 | 25 612 197,9 |
| 2.3 Топливо технологическое | 3 601,30 | 618,39 | 47 598 348 | 9 342 326,9 |
| 2.4 ЗП основных рабочих | 804,78 | 853,85 | 10 636 797 | 11 878 038,8 |
| 2.5 Отчисления на социальные нужды | 220,51 | 179,15 | 2 914 482 | 2 706 508,6 |
| 2.6 Общепрозводствен. расходы | 3 509,95 | 3 509,95 | 46 391 016 | 46 391 016 |
| 3.Итого цеховая себестоимость, руб. | 22 150,86 | 22 150,86 | 292 767 919 | 292 767 919 |
| 4.Общезаводские расходы, руб | 2 251,74 | 1 666,29 | 29 761 268 | 25 173 476,1 |
| 5. Итого производствен. Себестоимость, руб | 24 402,60 | 19 984,49 | 322 529 187 | 301915682,7 |
| 6.Коммерческие расходы, руб | 328,00 | 328,00 | 4 335 176 | 4 955 260,0 |
| 7. Полная себестоимость, руб. | 24 730,60 | 20 312,49 | 326 864 363 | 306 870 942,7 |
| Цена без НДС, руб | 28 000,00 | 28000,00 | 370076000 | 423 010 000,0 |
| Прибыль, руб | 3 269,40 | 7687,51 | 43 211 637 | 116 139 057,3 |
| Рентабельность, % | 13,22 | 37,84 |  |  |

Таким образом, оперируя данными таблицы 3.1 основной акцент модернизации, согласно калькуляционным разрезам был сделан на снижение энергетических затрат, за счет отказа от электропечей в пользу газовых, а также за счет дополнительной подготовки шихты. В результате, ожидалось увеличение рентабельности продукции по себестоимости с 13,22 до 37,84 %.

Анализ стоимости единицы продукции проводился на основании расчетных данных себестоимости за 2006 (год реконструкции) и 2008 (отчетный) годы. Подробный расчет себестоимости продукции на 2008 год приведен в приложении Б.

**Анализ затрат на один рубль товарной продукции**

Показатель затрат на 1 товарной продукции занимают в настоящее время одно из центральных мест среди аналитических показателей себестоимости промышленной продукции.

Формула расчета этого показателя имеет следующий вид:

 (1)

где З – затраты на 1 рубль объема продукции, коп;

q – количество изделий каждого вида;

S – себестоимость единицы отдельных видов изделий;

Z – цена единицы изделия;

n – число наименований изделий.

Исходные данные взяты из приложений А, Б для анализа себестоимости основных видов продукции «Производства сплавов цветных металлов» ОАО «Уралэлектромедь» и представлены в виде таблицы 3.2

Таблица 3.2 - Данные для расчета показателя затрат на рубль товарной продукции

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Продукция | Себестоимость единицы, руб | Объем выпуска, т | Цена единицы, руб |
| 2006 | 2008 | 2006 | 2008 | 2006 | 2008 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Свинец С1 | 24731  | 24475  | 13285  | 13093  | 28000  | 32200  |
| Сплавы Pb-Ca | 25256  | 27851  | 311  | 5958  | 32891  | 35555  |

Себестоимость продукции (работ, услуг) за 2006 год:



Себестоимость продукции (работ, услуг) в отчетном году:



Стоимость продукции (работ, услуг) за предыдущий год:



Стоимость продукции (работ, услуг) отчетного года:



Динамика затрат на рубль товарной продукции по основной продукции цеха - свинцу С1 и сплавам свинец-кальций представлена в таблице 3.3

Таблица 3.3 - Динамика затрат на рубль объема продукции (по свинцу С1 и сплавам свинец-кальций)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели  | 2006 | 2008 | Изменение (+, -) |
| В абсолютной сумме | В % |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Себестоимость продукции (работ, услуг), тыс. руб. | 336404 | 486387 | +149 983 | +44,6 |
| Стоимость продукции (работ, услуг) в действующих ценах (без НДС, акциза), тыс. руб. | 382213 | 633435 | +251 222 | +65,7 |
| Затраты на 1 руб. объема продукции (работ, услуг), коп. | 88,01 | 76,79 | -11,23 | -12,76 |

Темпы прироста объема продукции в оптовых ценах опережают темпы прироста себестоимости продукции на 16,6 процентных пункта. В связи с этим затраты на 1 руб. продукции снизились по сравнению с прошлым годом на 11,23 коп., или на 12,76%. В результате снижения затрат на 1 рубль продукции предприятие получило экономию по себестоимости в сравнении с предыдущим годом в размере 101 239 тыс. руб при реализации основных видов продукции.

* 1. **Финансовые результаты деятельности предприятия**

Источниками информации для проведения оценки финансовых результатов деятельности предприятия были отчетный баланс, «Отчет о прибылях и убытках», «Отчет о движении денежных средств».

Для оценки платежеспособности хозяйствующего субъекта была также использована информация, содержащуюся в приложении (форма №5) к бухгалтерскому балансу «Движение заемных средств» и «дебиторская и кредиторская задолженность».

Расчет чистого денежного потока предприятия косвенным методом осуществляется по видам хозяйственной деятельности и предприятию в целом.

По операционной деятельности базовым элементом расчета чистого денежного потока предприятия выступает нераспределенная прибыль. После внесения соответствующих коррективов чистая прибыль преобразуется затем в показатель чистого денежного потока по следующей формуле:

ЧПДо = НП + Ао.с. + А н.а ± ∆ДЗ ± ∆Зт.-м ± ∆КЗ ± ∆Р ,

где ЧПДо – сумма чистого денежного потока предприятия по операционной деятельности в рассматриваемом периоде; НП – сумма нераспределенной прибыли предприятия; Ао.с. – сумма амортизации основных средств; А н.а – сумма амортизации нематериальных активов; ∆ДЗ – прирост (снижение) суммы дебиторской задолженности; ∆Зт.-м – прирост (снижение) суммы запасов товарно-материальных ценностей, входящих в состав оборотных активов; ∆КЗ – прирост (снижение) суммы кредиторской задолженности; ∆Р – прирост (снижение) суммы резервного и других страховых фондов.

По инвестиционной деятельности сумма чистого денежного потока определяется как разница между суммой реализации отдельных видов внеоборотных активов и суммой их приобретения в отчетном периоде по формуле

ЧПДи = Ро.с + Рн.а + Рд.ф.и + Рс.а + Дп – По.с – ∆НКС – Пн.а – Пд.ф.и – Вс.а ,

где ЧПДи – сумма чистого денежного потока предприятия по инвестиционной деятельности в рассматриваемом периоде; Ро.с – сумма реализации выбывших основных средств; Рн.а – сумма реализации выбывших нематериальных активов; Рд.ф.и – сумма реализации долгосрочных финансовых инструментов инвестиционного портфеля предприятия; Рс.а – сумма повторной реализации ранее выкупленных собственных акций предприятия; Дп – сумма дивидендов (процентов), полученных предприятием по долгосрочным финансовым инструментам инвестиционного портфеля; По.с – сумма приобретенных основных средств; ∆НКС – сумма прироста незавершенного капитального строительства; Пн.а – сумма приобретения нематериальных активов; Пд.ф.и – сумма приобретения долгосрочных финансовых инструментов инвестиционного портфеля предприятия; Вс.а – сумма выкупленных собственных акций предприятия.

По финансовой деятельности сумма чистого денежного потока определяется как разница между суммой финансовых ресурсов, привлеченных из внешних источников, и суммой основного долга, а также дивидендов (процентов), выплаченных собственникам предприятия, по формуле:

ЧПДф = Пс.к + Пд.к + Пк.к + БЦФ – Вд.к – Вк.к – Ду ,

где ЧПДф – сумма чистого денежного потока предприятия по финансовой деятельности в рассматриваемом периоде; Пс.к – сумма дополнительно привлеченного из внешних источников собственного акционерного или паевого капитала; Пд.к – сумма дополнительно привлеченных долгосрочных кредитов и займов; Пк.к – сумма дополнительно привлеченных краткосрочных кредитов и займов; БЦФ – сумма средств, поступивших в порядке безвозмездного целевого финансирования предприятия; Вд.к – сумма выплаты (погашения) основного долга по долгосрочным кредитам и займам; Вк.к – сумма выплат (погашения) основного долга по краткосрочным кредитам и займам; Ду – сумма дивидендов (процентов), уплаченных собственникам предприятия (акционерам), на вложенный капитал (акции, паи и т.п.).

Результаты расчета суммы чистого денежного потока по операционной, инвестиционной и финансовой деятельности позволяют определить общий его размер по предприятию в отчетном периоде, и рассчитывается по формуле

ЧПДп = ЧПДо + ЧПДи + ЧПДф ,

где ЧПДп – общая сумма чистого денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде; ЧПДо – сумма чистого денежного потока предприятия по операционной деятельности; ЧПДи – сумма чистого денежного потока предприятия по инвестиционной деятельности; ЧПДф – сумма чистого денежного потока предприятия по финансовой деятельности.

Использование косвенного метода расчета движения денежных средств позволяет определить потенциал формирования предприятием основного внутреннего источника финансирования своего развития – чистого денежного потока по операционной и инвестиционной деятельности, а также выявить динамику всех факторов, влияющих на его формирование. Анализ финансовых результатов деятельности ПСЦМ приведен в таблице 4.1

Таблица 4.1 - Анализ финансовых результатов ПСЦМ (в тыс. руб)

| № п/п | Показатель | Период | Изменения за период |
| --- | --- | --- | --- |
| 2007 | 2008 | **тыс. руб.** | % |
| а | б | 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1 | Чистый доход (выручка) от реализации продукции | 506 742,0 | 667 212,0 | 160 470,0 | 31,67 |
| 2 | Себестоимость реализованной продукции | 412 658,0 | 495 565,0 | 82 907,0 | 20,09 |
| 3 | Валовая прибыль от реализации  | 94 084,0 | 171 647,0 | 77 563,0 | 82,44 |
| 4 | Операционные доходы | 4,4 | 3,2 | -1,3 | -28,28 |
| 5 | Операционные расходы  | 33,7 | 37,1 | 3,4 | 10,21 |
| 6 | Налогооблагаемая прибыль | 94 054,7 | 171 613,1 | 77 558,3 | 82,46 |
| 7 | Налог на прибыль (20%) | 18 810,9 | 34 322,6 | 15 511,7 | 82,46 |
| 8 | Чистая прибыль  | 75 243,8 | 137 290,4 | 62 046,6 | 82,46 |

Согласно рассчитанным данным, можно сделать вывод о значительном улучшении финансовых результатов предприятия, а также о высвобождении у предприятия средств, в виде нераспределенной прибыли, следовательно, предприятие, при практическом отсутствии заемных средств имеет хорошие перспективы для инвестирования.

* 1. **Финансовое планирование**

Финансовое планирование – это процесс обоснования потребности предприятия в финансовых ресурсах и ее сбалансирование с возможными источниками покрытия.

Главной целью финансового планирования на практике является своевременное и полное финансовое обеспечение реализации намеченных предприятием производственных и экономических программ, а также – максимизация объемов получаемой прибыли.

В настоящее время, на ПСЦМ разрабатывается бизнес-план по дальнейшей модернизации производства. Для оценки эффективности бизнес-плана обычно используют комплексную систему показателей, включающую основные финансовые показатели работы предприятия и качественные показатели, характеризующие эффективность производства за счет интенсивной деятельности, а также показатели, характеризующие финансовую силу предприятия, его ликвидность.

В случае подъема на рынке металлов и увеличении спроса на свинец и его соединения предполагается провести дальнейшую модернизацию свинцового производства.

В качестве предложения по дальнейшей модернизации ПСЦМ рекомендуется замена плавки свинецсодержащего сырья в шахтной печи на плавку в печи AUSMELT.

Основой этой технологии является использование вертикальной цилиндрической печи с длинной фурмой специальной конструкции, которая вводится сверху через свод печи и после разогрева печи погружается непосредственно в расплав.

Переработку вторичных свинцовых материалов по технологии Ausmelt проводят в две стадии: сначала расплавление шихты, а затем восстановленное обеднение шлака. До 40 % тепла, выделяющегося при этих реакциях, снова извлекается в ванну плещущимся шлаком, что способствует уменьшению расхода топлива в процессе.

В данной работе был проведен расчет экономической эффективности внедрения технологии Ausmelt с определением динамики рентабельности продукции и определением ориентировочного срока окупаемости, и данный расчет может быть использован при составлении бизнес-плана предприятия.

Для расчета экономической эффективности были взяты для сравнения два периода. Первый - базовый период. Второй период – с заменой плавки свинецсодержащего сырья в шахтной печи на плавку в печи Ausmelt.

Капиталовложения составляют 150,76 млн. руб.

Численность персонала в обоих периодах одинакова: 180 человек, в том числе 114 основных производственных рабочих. Сумма затрат на выплату заработной платы, общехозяйственные и общепроизводственные расходы в базовом и новом периоде одни и те же. Расчет экономической эффективности оснащения свинцово-бабитового цеха технологией плавки Ausmelt приведен в таблице 5.1

Таблица 3.9 - Расчет экономического эффекта замены плавки свинецсодержащего сырья в шахтной печи на плавку в печи Ausmelt

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| № п/п  | Наименование |  Показатели | Прирост |
| Базовый вариант | Новое предложение |
| 1 | 2 | 4 | 5 | 6 |
| 1 | Объём производства свинца, т |  |  |  |
| Свинец С1 | 13217 | 17861 |  4644 |
| Свинец СКа1 | 2000 | 2000 |  - |
| Свинец СКа2 | 2000 | 2000 |  - |
| Продолжение таблицы 3.9 |
| 1 | 2 | 4 | 5 | 6 |
| 1 | Свинец СКа3 | 2000 | 2000 |  - |
| Итого | 19217 | 23861 |  4644 |
| 2 | Капвложения, тыс. руб. |   | 150760 |  - |
| 3 | Выручка от продаж, тыс.руб. |  |  |  |
| Свинец С1 | 370 076,00 | 500 102,70 |  130026,7 |
| Свинец СКа1 | 70 928,00 | 70 928,00 |  - |
| Свинец СКа2 | 65 208,00 | 65 208,00 |  - |
| Свинец СКа3 | 65 780,00 | 65 780,00 |  - |
| Итого | 571 992,00 | 702 018,70 |  130026,7 |
| 4 | Полная себестоимость, тыс.руб. |  |  |  |
| Свинец С1 | 326 864 | 362 798 |  35934 |
| Свинец СКа1 | 56 116 | 50 181 |  -5935 |
| Свинец СКа2 | 50 032 | 44 097 |  -5935 |
| Свинец СКа3 | 50 512 | 44 577 |  -5935 |
| Итого | 483 525 | 501 652 |  18127 |
| 5 | Прибыль, тыс.руб. |  |  |  |
| Свинец С1 | 43 212 | 137 305 |  94093 |
| Свинец СКа1 | 14 812 | 20 747 |  5935 |
| Свинец СКа2 | 15 176 | 21 111 |  5935 |
| Свинец СКа3 | 15 268 | 21 203 |  5935 |
| Итого | 88 467 | 200 367 | 111 899 |
| 6 | Налоги, тыс.руб.  |  |  |  |
| Налог на имущество(150760\*0,02) |  | 3 015 |  |
| Налогооблагаемая прибыль |  | 108 884 |  |
| Налог на прибыль  |  | 26 132 |  |
| 7 | Чистая прибыль, тыс.руб. |  | 82 752 |  |
| 8 | Окупаемость капитальных вложений 150 760 : 82 752 = 1,8 |

По результатам расчетов экономического эффекта от внедрения данной технологии для получения чернового свинца из вторичного сырья, а из чернового свинца - свинцово-кальциевые сплавы и свинец марки С1, планируется увеличить объем свинца на 4644 т или на 24,17%. Выручка от данного мероприятия увеличится на 130026,7 тыс. руб., или на 22,7%, полная себестоимость же в свою очередь увеличится только на 18127 тыс. руб., или на 3,75%. Планируется получить прибыль в размере 200,367 млн. руб., прирост которой составит 111899 тыс. руб., или 126,5%, чистой прибыли 82,752 млн. руб. При капитальных вложениях в размере 150,760 млн. руб. окупаемость составит 1,8 года, что для предприятий металлургической промышленности является оптимальным результатом.

Большие возможности для осуществления эффективного финансового планирования имеют крупные компании. Они обладают достаточными финансовыми средствами для привлечения высококвалифицированных специалистов, обеспечивающих проведение широкомасштабной плановой работы в области финансов, поэтому, было бы рациональным головному предприятию – ОАО «Уралэлектромедь», принимать участие в планировании на ПСЦМ.

АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

* 1. **Сущность, цели и задачи финансового анализа**

Анализ финансового состояния – обязательная составляющая финансового менеджмента любой компании. Задача такого анализа – определить, каково наше состояние сегодня, какие параметры работы компании являются приемлемыми и их необходимо сохранять на сложившемся уровне, какие - являются неудовлетворительными и требуют оперативного вмешательства. Иными словами, чтобы успешно двигаться дальше, компании необходимо знать, почему ее состояние ухудшилось и как исправить положение (какие рычаги задействовать наиболее эффективно).

Анализ финансового состояния организации непосредственно по балансу – процесс довольно трудоемкий и неэффективный, так как большое число расчетных показателей не позволяет выделить главные тенденции в финансовом состоянии.

На ПСЦМ для исследования динамики финансового состояния предприятия используют **сравнительный аналитический баланс**, в который включаются основные агрегированные показатели бухгалтерского баланса.

Сравнительный аналитический баланс сводит воедино и систематизирует те расчеты, которые осуществляет аналитик при ознакомлении с балансом. Схемой аналитического баланса охвачено много важных показателей, характеризующих статику и динамику финансового состояния предпринимательской организации, что позволяет упростить работу по проведению горизонтального и вертикального анализа основных финансовых показателей деятельности фирмы.

Сравнительный аналитический баланс можно получить из исходного баланса путем уплотнения отдельных статей и дополнения его показателями структуры: динамики и структурной динамики. В аналитический баланс включаются следующие статьи:

АКТИВ

I. Внеоборотные активы

1.1 Основные средства (стр.120)

1.2 Нематериальные активы (стр.110)

1.3 Прочие внеоборотные средства (стр.130 + 140 + 150)

Итого по разделу I

II. Оборотные активы

II.1. Запасы (стр.210 + 220)

II.2. Дебиторская задолженность (платежи после 12 месяцев) (стр.230)

Медленно реализуемые активы (стр.210 + 220 + 230 + 270)

II.3. Дебиторская задолженность (платежи до 12 месяцев) (стр.240)

II.4. Краткосрочные финансовые вложения (стр.250)

II.5. Денежные средства (стр.260)

Наиболее ликвидные активы (стр.250 + 260)

Итого по разделу II

БАЛАНС (Стоимость имущества) (стр.300)

ПАССИВ

III. Капитал и резервы

III.1. Уставный капитал (стр.410)

III.2. Добавочный и резервный капитал (стр.420 + 430)

III.3. Специальные фонды и целевые финансирования (стр.440 + 450)

III.4. Нераспределенная прибыль отчетного года (стр.460 + 470)

Итого по разделу III.

IY. Долгосрочные пассивы (стр.590)

Y. Краткосрочные пассивы

Y.1. Заемные средства (стр.610)

Y.2. Кредиторская задолженность (стр.620)

Y. Прочие пассивы (стр.630 + 660)

Краткосрочные пассивы (стр.610 +670)

Итого по разделу Y (стр.690)

БАЛАНС (стр.700)

Все показатели сравнительного баланса можно разбить на 3 группы: показатели структуры баланса, показатели динамики баланса, показатели структурной динамики баланса. Для анализа общей картинны изменения финансового состояния фирмы в первую очередь важны показатели структурной динамики баланса. Сопоставляя в процессе анализа структуру изменений в активе и пассиве, можно получить выводы о том, через какие источники в основном был приток новых средств и в какие активы это новые средства вложены.

Непосредственно из аналитического баланса можно получить ряд важнейших характеристик ее финансового состояния. К ним относятся:

общая стоимость имущества;

стоимость внеоборотных активов;

стоимость оборотных активов; стоимость материальных оборотных средств (строка 210 раздела II баланса;

величина дебиторской задолженности в широком смысле (включая авансы, выданные поставщикам и подрядчикам);

сумма свободных денежных средств в широком смысле (включая ценные бумаги и краткосрочные финансовые вложения);

величина собственных средств предприятия;

величина заемных средств;

величина долгосрочных кредитов и займов, предназначенных, как правило, для формирования основных средств и других внеоборотных активов, равная итогу раздела IY баланса;

величина краткосрочных кредитов и займов, предназначенных как правило, для формирования оборотных средств активов, - строка 610 раздела Y пассива баланса.

Горизонтальный или динамический анализ этих показателей позволяет установить их абсолютные приращения и темпы роста, что важно для характеристики финансового состояния предприятия, однако не меньшее значение имеет и вертикальный (структурный) анализ актива и пассива баланса.

Анализируя данные статей аналитического баланса можно прежде всего установить, какие изменения произошли в составе средств и их источников, основных групп этих средств, а также получить ответы на ряд вопросов, имеющих важное значение для целей оперативного управления предпринимательской фирмой:

в каком направлении изменились отдельные статьи баланса и какой оценки они заслуживают;

необходимо ли проводить более углубленный анализ, и за какой период;

какие существуют узкие места в обеспечении фирмы финансовыми ресурсами и их использовании и т.п.

Установив конечный итог изменений в аналитическом балансе, определяют, по каким разделам и статьям произошли большие изменения. При этом можно руководствоваться примерной схемой балансовых изменений (табл.6.1)

Таблица 7.1 – Примерная схема балансовых изменений.

| **Активы** | **Пассивы** |
| --- | --- |
| Рациональное увеличение статей аналитического баланса |
| Увеличение стоимости основных средствУвеличение величины запасов с увеличением объемов выручкиУвеличение денежных средств на счетах в пределах 10 – 30% суммы оборотного капитала | Увеличение уставного капиталаУвеличение нераспределенной прибылиУвеличение фондов предприятияУвеличение резервного капитал |
| Нерациональное увеличение статей аналитического баланса |
| Рост денежных средств на счетах свыше 30% суммы оборотного капиталаРост дебиторской задолженности свыше 40% суммы оборотного капитала | Увеличение кредитной задолженностиУвеличение объемов кредитовУвеличение заемных средств |
| Рациональное уменьшение статей аналитического баланса |
| Уменьшение запасов с уменьшением объемов выручкиУменьшение незавершенного производстваУменьшение расходов будущих периодовУменьшение запасов готовой продукции на складахУменьшение дебиторской задолженности | Сокращение кредиторской задолженностиУменьшение объемов кредитовУменьшение заемных средств |
| Нерациональное уменьшение статей аналитического баланса |
| Уменьшение денежных средств на расчетном счете ниже 10% суммы оборотного капиталаУменьшение производственных запасов на складах с увеличением объемов выручки | Сокращение суммы нераспределенной прибылиСокращение уставного капиталаУменьшение резервного капиталаУменьшение фондов предприятия |

**7. Анализ финансового состояния**

Различают горизонтальный и вертикальный финансовый анализ, с помощью которых можно получить наиболее общее представление об имевших место качественных изменениях в структуре средств и их источников, а также динамике этих изменений.

Горизонтальный анализ позволяет выявить тенденции изменения отдельных статей доходов и расходов и их групп по документам бухгалтерской отчетности. В основе этой разновидности анализа лежит исчисление базисных темпов роста доходов и затрат по статьям баланса или статей отчета о прибылях и убытках.

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

Расчетные данные по горизонтальному и вертикальному анализу приведены в таблице 7.1.

Таблица 7.1 – Аналитическая группировка статей актива баланса за 2007–2008 гг

 В млн.руб.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Группировка статей баланса | 2004 г | 2005 г | Горизонтальныйанализ | Вертикальныйанализ, % |
| Абсолютное отклонение | Относительное отклонение | 2007 г | 2008 г |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 1 Имущество предприятия (валюта баланса) | 222,84 | 259,86 | 37,02 | 116,61 | 100,00 | 100,00 |
| 1.1 Иммобилизованные активы (внеоборотные активы) | 165,62 | 183,27 | 17,65 | 110,66 | 74,32 | 70,53 |
| 1.2 Мобильные (оборотные (текущие) активы) средства | 57,22 | 76,6 | 19,38 | 133,87 | 25,68 | 29,48 |
| 1.2.1 Запасы и затраты | 15,22 | 20,5 | 5,28 | 134,69 | 6,83 | 7,89 |
| 1.2.2 Дебиторская задолженность и прочие активы | 39,24 | 28,52 | -10,72 | 72,68 | 17,61 | 10,98 |
| 2 Денежные средства и краткосрочные ценные бумаги | 2,76 | 27,58 | 24,82 | 999,28 | 1,24 | 10,61 |

Из данных таблицы 7.1 видим, что дебиторская задолженность в 2008 составила 37,2% против – 68% в 2007 году от ОС. Такое значительное сокращение дебиторской задолженности является положит фактом. Однако, нерациональным считается рост дебиторской задолженности свыше 30% суммы обор капитала, таким образом предприятию необходимо принимать меры по устранению дебиторской задолженности. Для этого можно изменить условия предоставления товарных кредитов или заняться поиском новых покупателей продукции.

В 2007-2008 наблюдается увеличение денежных средств на счетах, что является положительным фактом, и возможно, является положительным эффектом модернизации, а также вызвано увеличением спроса на продукцию.

В 2008 наблюдалось увеличение оборотных средств – положительный факт (ускорение оборачиваемости).

В таблице 7.2 отражена динамика состояния текущих активов и их классификация по категориям риска

Таблица 7.2 – Классификация текущих активов по категориям риска за 2007-2008 гг

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Степень риска | Группы текущих активов | Доля группы в общемобъеме текущих активов | Отклонение (+/-) |
| 2007 г | 2008 г |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|  Минималь-ная |  Наличные денежные средства и краткосрочные финансовые вложения | 0,0124 | 0,1445 | 0,1321 |
|  Малая |  Дебиторская задолженность (до года), запасы, готовая продукция | 0,2439 | 0,1500 | -0,0939 |
|  Средняя |  Незавершенное производство, расходы будущих периодов | - | - | - |
|  Высокая |  Дебиторская задолженность (более года), залежалые запасы, готовая продукция, не пользующаяся спросом | - | - | - |

Из таблицы 7.2 видно, что активы предприятия имеют минимальную и малую степень риска, следовательно, текущие активы ликвидные, их легко реализовать.

Вертикальный и горизонтальный анализ пассивов не производился.

Сопоставление чистой прибыли по данным формы №2 и формы №1 показало, что в 2008 г. организация использовала чистую прибыль в сумме 34 381 тыс. руб.

**8. Анализ финансовой устойчивости и кредитоспособности предприятия**

В первую очередь финансовое состояние предприятия оценивается его финансовой устойчивостью и платежеспособностью. Платежеспособность отражает способность предприятия платить по своим долгам и обязательствам в конкретный период времени. Условие достаточности соблюдается тогда, когда предприятие платежеспособно во времени, т.е. имеет устойчивую способность отвечать по своим долгам в любой момент времени.

Под финансовой устойчивостью следует понимать его платежеспособность во времени с соблюдением условия финансового равновесия между собственными и заемными финансовыми средствами.

Финансовое равновесие представляет собой такое соотношение собственных и заемных средств предприятия, при котором за счет собственных средств полностью погашаются прежние и новые долги. Рассчитанная по определенным правилам точка финансового равновесия не позволяет предприятию, с одной стороны, увеличивать заемные средства, а с другой – нерационально использовать уже накопленные собственные средства.

 Для определения уровня финансовой устойчивости предприятия необходим анализ:

- состава и размещения активов и пассивов хозяйствующего субъекта;

- динамики и структуры источников финансовых ресурсов;

- наличия собственных оборотных средств;

- кредиторской задолженности;

- наличия и структуры оборотных средств;

- дебиторской задолженности;

- платежеспособности.

 Произведем расчет основных относительных финансовой устойчивости:

 1. ***Коэффициент автономии (Ка)***

 Ка = Собственный капитал (стр. 380) / Общий итог средств (стр.640)

 Ка = 146 615 / 183 269 = 0,8

2. ***Коэффициент финансовой зависимости (Кзав)*** является обратным коэффициенту автономии.

 Кзав = Общий итог средств(стр.640)/Собственный капитал (стр. 380)=1/Ка

 Кзав =183 269 / 146 615 = 1,25

3. Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала, или ***коэффициент финансового риска (Кфр)***, показывает соотношение привлеченных средств и собственного капитала.

 Кфр = Привлеченные средства / Собственный капитал = (стр.430+стр. 480+ +стр. 620 + стр. 630) / стр. 380

 Кфр =44 535/ 146 615 = 0,30

***4. Коэффициент маневренности собственного капитала (Кман).***

 Кман = Собственные оборотные средства / Собственный капитал = =(стр. 380–стр. 080) / стр. 380

 Кман =76 593/ 146 615= 0,52

***5. Коэффициент независимости капитализированных источников (Кнезав. к. и.)***

 Кнезав. к. и.= Собственный капитал / (Долгосрочные обязательства + Собственный капитал) = стр. 380 / (стр. 480 + стр. 380)

 Кнезав. к. и. =146 615 / (146 615+0) = 1

***6. Коэффициент структуры покрытия долгосрочных вложений*** показывает, какая часть основных средств и прочих необоротных активов профинансирована внешними инвесторами.

 Кпдв= Долгосрочные обязательства/Необоротные активы = стр. 480/стр.080

 Кпдв =0 / 183 269 = 0

***7. Коэффициент обеспечения материальных запасов собственными средствами (Кмз)***

 Кмз=Собственные оборотные средства /Запасы = (стр. 380 – стр. 080) /

(стр. 100 + стр. 110 + стр. 120 + стр. 130 + стр.140)

 Оптимальное значение данного коэффициента – 0,6 - 0,8.

 Кмз = 76 593/20 495 = 3,73

 ***8. Коэффициент соотношения необоротных активов и собственного капитала (Кна/ск).***

 Кна/ск = Необоротные активы / Собственный капитал = стр. 080 / стр. 380

 Кна/ск = 183 269/ 146 615= 1,25

 ***9. Коэффициент обеспечения оборотных средств собственными оборотными средствами (Коос)*** рассчитывают как отношение собственных оборотных средств ко всей величине оборотных средств.

 Коос = (стр. 260 - стр. 620) / стр. 260

 Коос нач. =(56 623 – 76 593) / 56 623 = - 0,35

 На основании полученных данных составим таблицу. Анализ показателей финансово устойчивости проведем согласно таблице 8.1.

Таблица 8.1. Анализ показателей финансовой устойчивости предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **№ п/п** | **Показатели** | **Значение показателя** | **Оптимальный уровень** |
| **1.** | Коэффициент автономии(Ка) | 0,8 | [pic]0,5 [pic]0,6 |
| **2.** | Коэффициент финансовойзависимости (Кзав) | 1,25 | [pic]1,9 |
| **3.** | Коэффициент финансового риска (Кфр) | 0,3 | pic]0,5 |
| **4.** | Коэффициент маневренностисобственного капитала(Кман) | 0,52 | 0,4[pic]0,6 |
| **5.** | Коэффициент привлечениядолгосрочных кредитов и займов (K привл. дк. и з.) | 0 | [pic]0,4 |
| **6.** | Коэффициент обеспечения материальных запасовсобственнымисредствами (Кмз) | 3,73 | 0,6[pic]0,8 |
| **7.** | Коэффициент структуры привлеченного капитала(K стр. привл. кап.) | 0 |  |
| **8.** | Коэффициентобеспечения оборотных средств собственнымиоборотными средствами(K оос.) | -0,35 | [pic]0,1 |

 Значение коэффициента автономии превышает нормативное значение, что является положительным, т.к. предприятие независимо от внешних кредиторов.

Значение коэффициента маневренности собственного капитала на конец декабря 2008 г. составило 0,11. Считается, что оптимальный диапазон значений коэффициента 0,5-0,6. И хотя на практике норматив для этого показателя не определен, полученное здесь значение говорит о явном недостатке собственного капитала для обеспечения стабильного финансового положения организации.

Итоговое значение коэффициента обеспеченности материальных запасов (3,73) показывает, что материально-производственные запасы в достаточной степени обеспечены собственными оборотными средствами организации.

Так как ПСЦМ является перерабатывающим предприятием, то значительное влияние на его финансовую устойчивость оказывает динамика цен на сырье и конечную продукцию.

Основным сырьем для производства чистового свинца и сплавов является аккумуляторный лом, поэтому изменение цены на этот продукт является одним из определяющих факторов себестоимости конечной продукции, и, как следствие, безубыточности производства. Динамика цен на аккумуляторный лом представлена в таблице 3.1.

Таблица 3.1 -Динамика цен на основное сырье (аккумуляторный лом).

|  |  |
| --- | --- |
|  | Годы расчетного периода |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
| № | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| год | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 (прогноз) | 2010 (прогноз) | 2011 (прогноз) | 2012 (прогноз) | 2013 (прогноз) |
| Цена на лом аккумуляторный, руб./тонну | 10120 | 10645 | 11085 | 11142 | 11400 | 11400 | 11400 | 11400 | 11400 |

Из-за уменьшения спроса на металлы, увеличение цен на аккумуляторный лом после 2009 года не ожидается.

Анализируя спрос на готовую продукцию следует учитывать не только рыночную стоимость выпускаемой продукции, но и потребность рынка в свинце и сплавах. Данные по анализу спроса на товарную продукцию приведены в таблице 3.2.

Таблица 3.2 Динамика цен на конечную продукцию

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  |  | Годы расчетного периода |
|  | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
|  | № | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
|  | год | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 (прогноз) | 2010 (прогноз) | 2011 (прогноз) | 2012 (прогноз) | 2013 (прогноз) |
|  С1 с в и н е ц | Цена | 28000 | 30650 | 32200 | 34600 | 33800 | 32500 | 32500 | 32500 | 32500 |
| Потребность рынка в продукте, тыс. т | 17000 | 22000 | 20000 | 18000 | 13000 | 9500 | 9500 | 9500 | 9500 |
| Производственнаямощность | 14500 | 0 | 15000 | 15000 | 15000 | 15000 | 15000 | 15000 | 15000 |
| Сплавы Pb-Ca | Цена | 33600 | 34400 | 35555 | 37200 | 36400 | 36600 | 36600 | 36600 | 36600 |
| Потребность рынка в продукте, тыс. т | 3500 | 5200 | 9000 | 9800 | 8000 | 6000 | 6000 | 6000 | 6000 |
| Производственнаямощность | 1500 | 0 | 6700 | 6700 | 6700 | 6700 | 6700 | 6700 | 6700 |

Следствие финансового кризиса – снижение спроса на металлы начиная с 2008 года четко прослеживается в таблице, в результате чего потребность рынка в конечных продуктов снизится в ближайшие годы почти вдвое от значения 2007 года. Снижение потребности рынка в металлах привело к снижению цены на конечный продукт, и, как ожидается этот эффект еще усилится.

В результате, производственная мощность СБЦ, начиная с 2009 года будет превышать потребность рынка в свинце и его сплавах.

Очень важно выполнить анализ эффективности проекта именно с учетом изменившихся условий на рынке металлов.

Поток реальных денег от операционной деятельности приведен в приложении В.

Рассчитаем дисконтированный денежный поток на основании прогнозных данных.

Таблица 3.8 – Дисконтированный денежный поток от инвестиционной и операционной деятельности (ситуация «без проекта»)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатель | Годы расчетного периода | Всего |
| 2006 (0) | 2007 (1) | 2008 (2) | 2009(3) | 2010(4) | 2011(5) | 2012(6) | 2013(7) | 2014(8) | 2015(9) | за период |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 |
| 1 | Реальный денежный поток по операционной и инвестиционной деятельности | 19,62 | 19,62 | 20,22 | 36,08 | 55,12 | -6,10 | -6,90 | -7,70 | -8,50 | -9,30 | 112,16 |
| 2 | Коэффициент дисконтирования (Е=0,15) | 0,870 | 0,756 | 0,658 | 0,572 | 0,497 | 0,432 | 0,376 | 0,327 | 0,284 | 0,247 |   |
| 3 | Дисконтированный денежный поток | 17,06 | 14,83 | 13,30 | 20,63 | 27,40 | -2,64 | -2,59 | -2,52 | -2,42 | -2,30 | 80,76 |
| 4 | ДДП нарастающим итогом | 17,06 | 31,89 | 45,19 | 65,82 | 93,22 | 90,58 | 87,99 | 85,47 | 83,06 | 80,76 |   |



При сохраняющейся динамике к снижению спроса на конечную продукцию, предприятие может столкнуться с дефицитом денежных средств и необходимостью искать способы сокращения затрат и будет нуждаться в дополнительных заемных средствах. В случае противоположной ситуации - росте на рынке металлов, у предприятия будут высвобождаться дополнительные средства, которые можно использовать для инвестиционной деятельности.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Основной целью финансового анализа деятельности организации является получение максимально достоверной информации, на основании которой можно составить объективную картину финансового состояния организации. Оценка финансового состояния предприятия ПСЦМ по результатам стажировки была дана на основании данных о прибыли, предприятия, изменениями в структуре активов и обязательств.

Финансовой деятельностью на предприятии руководит планово-экономический отдел.

Анализ основных и оборотных средств показал, что предприятие характеризуется высокой фондоотдачей, что характерно для перерабатывающих производств. На предприятии наблюдается увеличение оборачиваемости оборотных средств, что является положительным индикатором.

Темпы прироста объема продукции за 2006-2008 годы в оптовых ценах опережают темпы прироста себестоимости продукции на 16,6 процентных пункта. В связи с этим затраты на 1 руб. продукции снизились по сравнению с прошлым годом на 11,23 коп., или на 12,76%, таким образом растет и рентабельность производства. Согласно калькуляции по свинцу (основной продукции), наблюдалась динамика снижения себестоимости, однако вместе с тем возросли операционные расходы

Налогооблагаемая прибыль предприятия увеличилась в 2008 году на 82% по сравнению с 2007 годом, что было вызвано увеличением спроса на товарную продукцию. Увеличение прибыли привело к увеличению свободных средств предприятия, в том числе денежных, и на предприятии рассматриваются возможности инвестирования. Для улучшения технико-экономических и финансовых показателей на предприятии предложено перейти на технологию плавки металла Ausmelt. При капитальных вложениях в размере 150,760 млн. руб. окупаемость составит 1,8 года, что для предприятий металлургической промышленности является оптимальным результатом.

Финансовый анализ по агрегированным показателям показал, что доля дебиторской задолженности в оборотных средствах превышает желательный уровень – 30% и составляет на 2008 год 37,3 %. Сформулированы предложения по снижению уровня дебиторской задолженности.

Несмотря на то, что на данный момент финансовое состояние на предприятии можно охарактеризовать как хорошее, неблагоприятные прогнозные данные о спросе на конечную продукцию – свинец и его сплавы, могут привести снижению прибыли предприятия и даже появлению убытков. В данной ситуации предприятию нужно стремиться сокращать расходы, закрывать низкорентабельные участки производства и максимально снизить уровень дебиторской задолженности.

.

ПРИЛОЖЕНИЕ А - Аппаратурно-технологическая схема производства

ПРИЛОЖЕНИЕ Б - Расчет себестоимости свинца и попутной продукции в реконструкции свинцового производства (2008 год)

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Наименование | Объем | Товарная продукция | Цеховая себестоимость | В т.ч. передела | Управленческие расходы | Коммерческие расходы | Полная себестоимость | Прибыль от реализации | Рентабельность,  |
| т | Руб/т | Тыс. руб | Руб/т | Тыс. руб | Руб/т | Тыс. руб | Руб/т | Тыс. руб | Руб/т | Тыс. руб | Руб/т | Тыс. руб | Тыс. руб | % |
| 1 | Свинец С1 | 13093,36  | 32200,00  | 421606,19  | 21895,0  | 286679,25  | 3359,63  | 43988,85  | 2239,70  | 29325,20  | 340  | 4451,74  | 24474,73  | 320456,4 | 101149,7 |   |
| 2 | Сплавы Pb-Ca | 5957,78  | 35555,00  | 211828,87  | 25220,4 | 150257,83  | 976,08  | 5815,27  | 2291,05  | 13649,57  | 340  | 2025,65  | 27851,00  | 165930,1 | 45898,74  | 31,56 |
|   | Ска 1(Pb 98,71%) | 1974,24  | 37240,00  | 73520,70  | 27186,3 | 53672,28  | 976,08  | 1927,02  | 2413,30  | 4764,43  | 340  | 671,24  | 29939,60  | 59107,96  | 14412,74  | 27,66 |
|   | Ска 2(Pb 99,63%) | 1992,40  | 34720,00  |   | 24127,0 | 48070,63  | 976,08  | 1944,74  | 2220,66  | 4424,44  | 340  | 677,42  | 26687,70  | 53172,57  | -53172,57  | 24,38 |
|   | Ска 3(Pb 99,56%) | 1991,15  | 34720,00  | 69132,73  | 23889,8 | 47568,18  | 976,08  | 1943,52  | 2240,30  | 4460,77  | 340  | 676,99  | 26470,10  | 52705,94  | 16426,79  | 30,10 |
| 3 | Попутная продукция: |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   | 31,17 |
|   | Полипропилен | 2428,51  | 10000,00  | 24285,10  | 5171,10  | 12558,07  | 5071,10  | 12315,22  | 772,60  | 1876,27  | 189  | 458,99  | 6132,70  | 14893,32  | 9391,78  |  63,06 |
|   | Серебристаяпенка, кг | 782,00  | 3000,00  | 2346,00  |  |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |  |
|   | Сурьмянистый свинец(71,72%) | 1210,19  | 8000,00  | 9681,52  | 6841,11  | 8279,04  | 5826,43  | 7051,09  | 554,40  | 670,93  | 189  | 228,73  | 7584,51  | 9178,70  | 502,82  |  5,48 |
|   | Висмутистые дроссы(83,42%) | 140,43  | 8000,00  | 1123,44  |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |  |
|   | Итого Pb продукции | 20261,34  |   | 643116,58  |   |   |   |   |   |   |   |   |   | 495565,2 | 147551,3 |   |
|   | Итого реализация |   |   | 667401,68  |   |   |   |   |   |   |   |   |   | 510458,6 | 156943,0 |   |

ПРИЛОЖЕНИЕ В - Поток реальных денег от операционной деятельности, млн. руб

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатель, млн. руб. | Годы расчетного периода | Всего |
| 2006 (0) | 2007 (1) | 2008 (2) | 2009(3) | 2010(4) | 2011(5) | 2012(6) | 2013(7) | 2014(8) | 2015(9) | за период |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 |
| 1 | Выручка от продаж | 639,90 | 639,90 | 656,50 | 661,20 | 657,80 | 528,30 | 528,30 | 528,30 | 528,30 | 528,30 | 5896,80 |
| 2 | Затраты текущие | 618,30 | 618,30 | 634,10 | 620,10 | 592,90 | 537,60 | 538,40 | 539,20 | 540,00 | 540,80 | 5779,70 |
| 2.1 | переменные, в т.ч. материалы и комплектующие | 516,44 | 516,44 | 532,24 | 517,94 | 490,54 | 434,64 | 435,04 | 435,14 | 435,44 | 435,54 | 4749,40 |
| 2.2 | заработная плата и отчисления на социальные нужды | 10,50 | 10,50 | 10,60 | 10,90 | 11,20 | 11,80 | 12,30 | 13,00 | 13,60 | 14,30 | 118,70 |
| 2.3 | постоянные, в т.ч. общепроизводственные накладные расходы, сбытовые издержки | 86,40 | 86,40 | 86,40 | 86,40 | 86,40 | 86,40 | 86,40 | 86,40 | 86,40 | 86,40 | 864,00 |
| 2.4 | амортизационные отчисления | 3,20 | 3,20 | 3,20 | 3,20 | 3,20 | 3,20 | 3,20 | 3,20 | 3,20 | 3,20 | 32,00 |
| 2.5 | налог на имущество и др. | 0,80 | 0,80 | 0,70 | 0,70 | 0,60 | 0,60 | 0,50 | 0,50 | 0,40 | 0,40 | 5,90 |
| 2.6 | ремонт и содержание ОФ | 0,96 | 0,96 | 0,96 | 0,96 | 0,96 | 0,96 | 0,96 | 0,96 | 0,96 | 0,96 | 9,60 |
| 3 | Налогооблагаемая прибыль | 21,60 | 21,60 | 22,40 | 41,10 | 64,90 | -9,30 | -10,10 | -10,90 | -11,70 | -12,50 | 155,90 |
| 4 | Налог на прибыль | 5,18 | 5,18 | 5,38 | 8,22 | 12,98 |   |   |   |   |   | 36,94 |
| 5 | Чистая прибыль от реализации | 16,42 | 16,42 | 17,02 | 32,88 | 51,92 | -9,30 | -10,10 | -10,90 | -11,70 | -12,50 | 80,16 |
| 6 | Сальдо операционной деятельности | 19,62 | 19,62 | 20,22 | 36,08 | 55,12 | -6,10 | -6,90 | -7,70 | -8,50 | -9,30 | 112,16 |