**Содержание производственной практики**

**1. Введение ………………………………………………………….3**

**2. АНАЛИЗ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОАО «КЗХ «БИРЮСА»**

**2.1 Общая характеристика предприятия…………………………………….3**

3. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОАО «КЗХ «БИРЮСА»…10

**3.1 Горизонтальный анализ………………………………………..12**

3.2 Вертикальный анализ……………………………………………..14

**3.3 Анализ платежеспособности предприятия…………………………………17**

**3.4 Анализ ликвидности баланса…………………………………..20**

3.5 Динамика коэффициентов ликвидности…………………………..21

4. Анализ финансовой устойчивости предприятия………………21

5. Оценка деловой активности и рентабельности предприятия..27

6. Заключение …………………………………………………………32

7. Список литературы …………………………………………………33

 **1. ВВЕДЕНИЕ**

**Основная цель производственно - профессиональной практики:**

- закрепление теоретических знаний, полученных в процессе обучения, реализация адаптационных возможностей к новым условиям работы, а также овладения производственными (функциональными) навыками и передовыми методами управления.

 **Задачи производственной практики состоят в следующем**:

- знакомство с работой конкретного предприятия отрасли машиностроения в области финансово-хозяйственных, социально-экономических и организационных проблем управления;

- углубление и закрепление знаний по специальным дисциплинам и дисциплинам специализации;

- сбор и обработка данных о состоянии предприятия за 3 года;

- получение студентами необходимых практических знаний и навыков работы в отрасли машиностроения, использование которых позволит повысить эффективность деятельности данных предприятий, укрепить их позиции на рынке.

Производственно-профессиональная практика предусматривает изучение трудовых, организационных и экономических процессов на предприятиях. Студенту следует провести анализ сложившейся ситуации на выбранном предприятии и сформировать предложения по улучшению этой ситуации.

Объектом прохождения практики является открытое акционерное общество ОАО «КЗХ «Бирюса».

Полное фирменное наименование эмитента: открытое акционерное общество «Красноярский завод холодильников «Бирюса».

Предприятие было создано в 1963г. по решению правительства. Первым директором завода . В 2008 г. заводу исполнилось 45 лет.

 **2. АНАЛИЗ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОАО «КЗХ «БИРЮСА»**

 **2.1 Общая характеристика предприятия**

Полное фирменное наименование предприятия - открытое акционерное общество «Красноярский завод холодильников «Бирюса». Сокращенное наименование ОАО «КЗХ «Бирюса».

Организационно-правовая форма - акционерное общество открытого типа. Введено23.09.1996 г. в связи с приведением в соответствие с Федеральным законом «Об акционерных обществах» № 208-ФЗ от 26.12.1995 г..

Юридический адрес предприятия: РФ, г. Красноярск, проспект имени газеты «Красноярский рабочий», 29. Телефоны: (3912) 63-96-22, 62-24-58; факс: (3912) 63-96-40

 Адрес электронной почты: info@biryusa.ru.

 Адрес страницы в сети «Интернет»: [www.biryusa.ru](http://www.biryusa.ru).

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) ОАО «КЗХ «Бирюса»: 2451000695.ОАО «КЗХ «Бирюса» не имеет филиалов и представительств

В состав совета директоров входят 11 человек:

1. Булевич Владимир Алексеевич

2. Городов Павел Алексеевич

3. Исаев Марат Мурсалимович

4. Козырев Дмитрий Анатольевич

5. Колмыков Владимир Афанасьевич

6. Ребров Александр Сергеевич

7. Синников Сергей Иванович

8. Слинкин Виталий Степанович

9. Суровцев Виктор Евгеньевич

10. Филатов Александр Анатольевич

11. Чепкасов Алексей Леонтьевич

 В состав правления ОАО «КЗХ «Бирюса» входят 7 человек:

1. Городов Павел Алексеевич

2. Исаев Марат Мурсалимович

3. Козырев Дмитрий Анатольевич

4. Синников Сергей Иванович

5. Слинкин Виталий Степанович

6. Суровцев Виктор Евгеньевич

7. Филатов Александр Анатольевич

полномочия секретаря Совета директоров были возложены на Леонову Наталью Юрьевну.

Информация о каждом члене Совета директоров ОАО «КЗХ «Бирюса», включая краткие

Генеральный директор ОАО КЗХ Бирюса в 2009 году является С.Н. Головко.

Красноярский завод холодильников «Бирюса» - один из крупнейших производителей холодильной техники в России, единственный производитель в Восточной Сибири. Основным видом деятельности ОАО «КЗХ «Бирюса» является производство и реализация бытовой холодильной техники, винных шкафов и ледогенераторов, торгового холодильного оборудования, медицинского холодильного оборудования, запасных частей к ним и сервисное обслуживание продукции через сеть сервисных центров, расположенных почти во всех регионах России.

История предприятия насчитывает более 45 лет. В феврале 1963 года было принято решение о создании производства бытовых холодильников на базе «Красноярского машиностроительного завода». Новый холодильник создавался в результате творческого труда большого количества специалистов. В 1964 году начат серийный выпуск холодильников «Бирюса». Название «Бирюса» было дано в честь одной из красивейших горных рек Сибири.

С 1967 году были осуществлены поставки продукции «Бирюса» в развитые европейские страны: Англию, Германию, Австрию, Францию и Скандинавские страны. Поставки на экспорт осуществлялись под брендом «Snowcap», что в переводе означает «снежная вершина». Также «Бирюса» в Европе реализовывалась под марками таких известных производителей, как Zanussi, Thomson, Brandt, Electrolux.

В 1993 году Завод холодильников «Бирюса» в ходе приватизации был реорганизован в Акционерное общество.

В 1995 году была выпущена первая партия горизонтальных морозильных ларей, предназначенных для хранения и демонстрации замороженных продуктов.

В 2004 году после получения лицензии Министерства промышленности, науки и технологии РФ на производство медицинской техники, начат выпуск медицинского холодильного

оборудования «Бирюса».

В 2005 году был обновлен дизайн холодильников «Бирюса». Внешний и внутренний дизайн был разработан итальянской проектной студией Appliances Engineering. На конвейер было поставлено 17 новых моделей холодильников комфорт-класса.

2006 г. производство холодильников нового модельного ряда расширено до 11-ти моделей.

В 2007 году. Серийный выпуск 15 моделей холодильников нового модельного ряда шириной 600 мм.

 в производство были запущены новые виды продукции: кулеры, ледогенераторы и винные шкафы. Начат выпуск бытовых холодильников в разной цветовой гамме.

С 2008 года освоено серийное производство холодильников с системой No Frost, осуществлен переход на озонобезопасный хладагент R600а. Осуществлена модернизация холодильников 570-го модельного ряда -перевод с П-образной конструкции на панельную

В начале 2009 года очень не простым, но важным для предприятия было решение отказаться от собственного производства компрессоров и перейти на оснащение компрессорами «Danfoss» датского производства. . Организован выпуск холодильников торговой марки «AKAI».

 Промышленный сектор - промышленное оборудование, машиностроение. На сегодняшний день ОАО «КЗХ «Бирюса» выпускает 23 базовые модели бытовых холодильников, 24 модели торгового холодильного оборудования, 3 модели медицинского холодильного оборудования, 4 модели винных шкафов и 1 модель ледогенераторов. Все виды продукции «Бирюса» имеют гарантию и полное техническое обслуживание в фирменных сервисных центрах.

ОАО «КЗХ « Бирюса » имеет оборудование, которое позволяет осуществлять полный цикл производства бытовых холодильников, торгового и медицинского оборудования. Более 85 % деталей изготавливается самостоятельно из высококачественных комплектующих, поставки которых осуществляют такие известные мировые производители, как DOW, Samsung (Корея), ILPEA (Италия), BASF и TICONA (Германия).

 Технология производства основана на системе непрерывных конвейеров, ежеминутно поставляющих комплектацию со всех цехов производства на сборочные конвейеры, где осуществляется заключительная сборка изделий. Внутренние поверхности холодильника, соприкасающиеся с пищевыми продуктами, изготавливают из полистирола – гигиеничного и удобного материала для деталей сложной формы. Новейшее литейное и вакуум-формовочное оборудование позволяет контролировать и изменять толщину полистирола, плотность массы, температуру и другие параметры непосредственно в процессе производства.

Покраска металлических деталей холодильника осуществляется методом электростатического напыления (под действием электрических зарядов) на современном покрасочном комплексе «Eisenmann». Применение порошковых красителей позволило значительно улучшить качество наносимого покрытия, повысило стойкость к механическому повреждению.

Эффективность работы холодильника напрямую зависит от используемого теплоизолирующего материала. В холодильниках «Бирюса» им является пенополиуретан, обладающий низким коэффициентом теплопроводности и практически неограниченным сроком службы.

Главный сборочный конвейер имеет несколько линий, на каждой из которых собирается определенная модель. Каждый холодильник «Бирюса», прошедший строгий контроль качества сборки, чистоты внутренних и внешних поверхностей, поступает на испытательную станцию, где проходит шести часовую проверку качества. Проверке подвергаются точная и надежная работа всего холодильника и отдельных электрических схем, приборов. Здесь же контролируется электропотребление и электробезопасность изделий. Результаты всех испытаний и проверок заносятся в технический паспорт холодильника.

Красноярский завод холодильников «Бирюса», зарегистрированный администрацией г. Красноярска 12.08.1993 г. за номером 304, внесен в государственный реестр г. Красноярска 12.08.1993 г., свидетельство о государственной регистрации: серия 8-Б № 10000. Основной государственный регистрационный номер ОАО «КЗХ «Бирюса» (ОГРН): 1022402060878, запись внесена 21.11.2002 г. Инспекцией Министерства Российской Федерации по налогам и сборам по Ленинскому району г. Красноярска Красноярского края.

 С момента государственной регистрации предприятие имеет права юридического лица. Это значит, что оно действует на принципах полного хозяйственного расчета, самофинансирования и самоокупаемости, имеет круглую печать, фирменные бланки, собственный товарный знак, эмблему и другие реквизиты, самостоятельный баланс, расчетные и иные счета в банках. Предприятие является собственником имущества и денежных средств и отвечает по своим обязательствам принадлежащим ему имуществом.

 Источниками формирования имущества предприятия являются вклады участников в виде денежных средств, либо части имущества, амортизационные отчисления, кредиты банков.

 Документами предприятия являются устав общества, документы, подтверждающие права общества на имущество находящееся на его балансе, внутренние документы, годовые отчеты, документы бухгалтерской отчетности, протоколы заседаний, списки аффилированных лиц общества.

 Предприятие имеет следующие органы управления:

- Высшим органом управления Общества является его общее собрание акционеров;

- Совет директоров Общества;

- Коллегиальный исполнительный орган (Правление) Общества;

- Единоличный исполнительный орган (Генеральный директор) общества.

В качестве исполнительного органа выбрано Правление предприятия. Оперативное руководство предприятием осуществляет Генеральный директор. Выборы членов Совета Директоров предприятия производятся кумулятивным голосованием, обеспечивающим защиту прав всех акционеров общества и представительство их в Совете адекватно доли участия в капитале общества. На рисунке 1 представлена структура управления ОАО «КЗХ «Бирюса».

Зам. ген. директора по фин. вопросам

Главный инженер

Зам. ген. директора по экономике

Зам. ген. директора по произв-ву

Помощник ген. д-ра

Зам. ген. директора по кадрам и режиму

Зам. ген. директора по ВЭС и маркетинг

Главный бухгалтер

ООТиЗ

ПЭУ

Директор пр-ва холодил.

Директор пр-ва компрес.

Директор ТНП

Отдел внешнеэ. связей

Отдел догов.

Отдел маркетинга

Рисунок 1 – Структура управления ОАО «КЗХ «Бирюса»

Размер уставного капитала ОАО «КЗХ «Бирюса» по состоянию на 31.03.2008 г. 201 399 724 рублей. В уставном капитале находятся только обыкновенные акции. В соответствии со статьей 9 Устава ОАО «КЗХ «Бирюса» в обществе создается резервный фонд путем ежегодных отчислений 5 процентов чистой прибыли общества.

Уставной капитал поделен между акционерами в следующем порядке:

- наибольшим пакетом акций (43%) обладает ЗАО «Депозитарно-Клиринговая Компания». Место нахождения: 115162, г. Москва, ул. Шаболовка, 31, стр. Б.;

- Существенная доля акций распределена между членами Совета директоров (37%);

- Оставшаяся часть акций (20%) находится у работников предприятия.

ОАО «КЗХ «Бирюса» имеет три дочерних предприятия:

- Общество с ограниченной ответственностью «Бирюса – Техноформ». Сокращенное наименование ООО «Бирюса – Техноформ». Место нахождения: Россия, Красноярский край, г. Красноярск, проспект имени газеты «Красноярский рабочий», 29. Размер доли эмитента в уставном капитале дочернего общества составляет 100%.

Основными видами деятельности дочернего общества являются производство и реализация формообразующей оснастки, приспособлений, инструмента, оказание услуг по проектированию средств технологического оснащения.

 Дочернее общество было создано в целях перехода от нерентабельного производства средств технологического оснащения для собственных нужд, от приобретения пресс-форм, формообразующей оснастки у коммерческих организаций в других регионах России к приобретению необходимых товаров и услуг у коммерческой организации на территории г. Красноярска. Планируется, что дочернее общество будет развивать производство пресс-форм, формообразующей оснастки, инструмента, оказывать услуги по проектированию средств технологического оснащения для удовлетворения потребностей рынка, существующих в настоящее время. Предприятие планирует получать стабильный доход от деятельности дочернего юридического лица.

- Товарищество с ограниченной ответственностью «Торговый дом «Бирюса». Место нахождения: Республика Казахстан, город Алматы, улица Бухар Жырау, дом 62, квартира 36.

Основными видами деятельности дочернего общества являются реализация бытовых холодильников (морозильников), торгового оборудования, запасных частей к ним, сервисное обслуживание бытовой техники, как самостоятельно, так и через сеть специализированных структур.

Создание дочернего юридического лица на территории республики Казахстан было создано в целях обеспечения и более активного продвижения торговой марки «Бирюса» на рынке товаров в Республике Казахстан и налаживания устойчивых связей с торгующими организациями на территории данной Республики;

- Общество с ограниченной ответственностью «Завод торгового оборудования «Бирюса». Место нахождения: Россия, Красноярский край, г. Красноярск, проспект имени газеты «Красноярский рабочий», 29.

Основными видами деятельности дочернего общества являются производство и реализация торгового оборудования, медицинского оборудования, бытовых холодильников, запасных частей к ним, сервисное обслуживание продукции как самостоятельно, так и через сеть специализированных структур, оказание услуг предприятиям, организациям, гражданам с учетом технических возможностей на основе хозяйственных договоров. Дочернее общество было создано с целью увеличения производства торгового оборудования и медицинской техники, доля которых в производстве предприятия была незначительной.

Продукция ОАО «КЗХ «Бирюса» реализуется практически на всей территории России, а также поставляется на экспорт в такие страны как: Казахстан, Узбекистан, Монголия, Беларусь, Кыргызстан, Афганистан. Возможные факторы, которые могут негативно повлиять на сбыт продукции это укрепление рубля относительно доллара США и евро, снижение таможенных пошлин на ввоз в Россию бытовой холодильной техники.

 Рынок бытовой электротехники считается наиболее развитым розничным направлением, и как следствие, наиболее конкурентным. На динамику рынка влияет приход новых технологий и обновление дизайна холодильных приборов.

На данный момент конкуренцию ОАО «КЗХ «Бирюса» рынке бытовых холодильников и морозильников определяют следующие заводы производители:

- ЗАО «Индезит Интернэшнл» (г. Липецк);

- ЗАО «Атлант» (г. Минск);

- АО «Группа Норд» (Украина);

- ФГУП ПО «Завод им. Серго» (г. Зеленодольск);

- LG Electronics Inc.;

- Samsung Electronics Co. Ltd.

При усилении конкуренции и снижении рыночных цен решающее значение будут иметь себестоимость продукции, качество, известность марки и отлаженность системы дистрибуции.

Основными рисками, связанными с деятельностью предприятия являются:

- Перенос производства холодильников иностранных корпораций на территорию России. В настоящее время введены в эксплуатацию и в ближайший период планируется запуск новых заводов компаний Arcelik, LG Electronics Inc., Bosh und Siemens Hausgerate GMBH, Vestel и [Electrolux](file:///U%3A%5CORNP%5C%D0%BD%D0%BE%D0%B2%D0%BE%D1%81%D1%82%D0%B8%2C%20%D1%81%D1%82%D0%B0%D1%82%D1%8C%D0%B8%5CEloectrolux%20%D0%B2%20%D0%A0%D0%BE%D1%81%D1%81%D0%B8%D0%B8.doc) Group по производству бытовой холодильной техники на территории России с высокими мощностями производства;

- Повышение цен на сырье и материалы на внутреннем и внешнем рынке. Для снижения риска влияния на деятельность предприятия увеличения цен российскими компаниями, предприятие заключает договоры с двумя тремя альтернативными отечественными поставщиками материалов;

- Финансовые риски связанные с возможностью неисполнения предприятием своих обязательств. Основные причины это влияние изменения валютных курсов, изменение;

- Существует риск, связанный с ответственностью эмитента по долгам третьих лиц, несет субсидиарную ответственность по долгам его дочерних обществ, в случае несостоятельности (банкротства) последних по вине предприятия.

 3. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОАО «КЗХ «БИРЮСА»

Финансы предприятия – это система денежных отношений складывающихся в процесс формирования размещения и использования финансовых ресурсов.

С переходом на рыночные условия работы остро встал вопрос об устойчивости его финансового положения и изысканий путей его оздоровления. Актуальность этих вопросов предопределяется необходимостью создания нормальных условий работы, как отдельных предприятий, так и промышленности в целом.

Настоящее и будущее российской социальной, экономической, и политической системы тесно связаны с возможностью быстрого и эффективного развития производственных сил. Основной проблемой решения этой задачи на сегодняшний день является создание и применение таких методов и технологий управления, которые обеспечили бы не только выход из кризиса и состояния банкротства значительной части российских предприятий, но и их финансовое оздоровление, и процветание.

В условиях рыночной экономики, наблюдается повышенный интерес к анализу финансового состояния, как одному из рычагов предвидения, воздействия и управления предприятиями в критических экономических условиях. Анализ финансового состояния необходим для выявления резервов улучшения финансового состояния предприятия, и, прежде всего, для оценки деятельности предприятия, положения его финансов, реальных перспектив развития.

Методика анализа финансового положения предприятия предполагает расчет показателей платежеспособности, финансовой устойчивости

Состав и размещение имущества предприятия в стоимостном выражении и источников его образования на отчетную дату характеризуют имущественное и финансовое состояние предприятия.

Финансовое состояние предприятия определяется его способностью финансировать свою деятельность за счет имеющихся в его распоряжении собственных, заемных и привлеченных средств, умелого их размещения и эффективности использования.

Финансовое состояние предприятия может быть абсолютно устойчивым, нормально устойчивым, неустойчивым и кризисным.

|  |
| --- |
|  **3.1 Горизонтальный анализ**  |
| **АКТИВ** | Код показателя | 2007 | % | 2008 | % (5/3\*100) | 2009 | % (7/3\*100) | Отклонения  |  |
| 2008г.от 2007г. | 2009г от 2008г. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |  |  |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ |   |  |  |
| Нематериальные активы | 110 | 737 | 100 | 648 | 87,92 | 558 | 75,71 | -89 | -90 |
| Основные средства | 120 | 782 374 | 100 | 906 531 | 115,87 | 984 538 | 126 | 124 157 | 78 007 |
| Незавершенное строительство | 130 | 258 776 | 100 | 153 629 | 59,37 | 50 230 | 19,41 | -105 147 | -103 399 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 140 | 0 | 100 | - | - | 91738 |   | 0 | 91 738 |
| Отложенные налоговые активы | 145 | 1 058 | 100 | 3 081 | 291,21 | 87 410 | 8261,81 | 2 023 | 84 329 |
| Прочие внеоборотные активы | 150 | 72910 | 100 | 28584 | 39,20 | 42 290 | 58,00 | -44 326 | 13 706 |
| ИТОГО по разделу I | 190 | 1 116 576 | 100 | 1095744 | 0,11 | 1 259 589 | 112,81 | -20 832 | 163 845 |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ |   |   |   |   |   |   | 0,00 | -205 414 | 218 992 |
| Запасы | 210 | 628 676 | 100 | 423 262 | 67,33 | 642 254 | 102,16 | -13 593 | 14 324 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 220 | 21 111 | 100 | 7 518 | 35,61 | 21 842 | 103,46 | 127 699 | 212 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) | 230 | 290 681 | 100 | 418 380 | 143,93 | 418 592 | 144,00 | 11010 | -17 882 |
| Денежные средства | 260 | 9883 | 100 | 20 893 | 211,40 | 3011 | 30,47 | -80 298 | 215 646 |
| ИТОГО по разделу II  | 290 | 950 351 | 100 | 870 053 | 91,55 | 1 085 699 | 114,24 | -105 147 | -103 399 |
| БАЛАНС | 300 | 2 066 927 | 100 | 1 965 797 | 95,11 | 2 345 288 | 113,47 | -101 130 | 379 491 |
| **ПАССИВ** |   |   |   |   |   |   |   |  |  |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ |   |   |   |   |   |   |   |  |  |
| Уставный капитал | 410 | 201 400 | 100 | 201 400 | 100,00 | 201400 | 100,00 | 0 | 0 |
| Добавочный капитал | 420 | 192 855 | 100 | 192 855 | 100,00 | 211 742 | 109,79 | 0 | 0 |
| Резервный капитал | 430 | 2506 |   | 2506 | 100,00 | 9838 | 392,58 | 0 | 0 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 470 | 280 934 | 100 | 372 595 | 132,63 | 300 205 | 106,86 | 91 661 | -72 390 |
| ИТОГО по разделу III | 490 | 677 695 | 100 | 769 356 | 113,53 | 722 915 | 106,67 | 91 661 | -46 441 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА |   |   |   |   |   |   |   |  |  |
| Займы и кредиты | 510 | 409990 | 100 | 203790 | 49,71 | 22500 | 5,49 | 322 299 | -181 290 |
| Отложенные налоговые обязательства | 515 | 40 524 | 100 | 44 377 | 109,51 | 42 729 | 105,44 | 3 853 | -1 648 |
| ИТОГО по разделу IV | 590 | 450 514 | 100 | 248 167 | 55,09 | 65 229 | 14,48 | - 202 347 | -182 938 |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА |   |   |   |   |   |   |   |  |  |
| Займы и кредиты | 610 | 719 242 | 100 | 748 730 | 104,10 | 757195 | 105,28 | 29 488 | 8 465 |
| Кредиторская задолженность | 620 | 219 476 | 100 | 199 544 | 90,92 | 799 949 | 364,48 | -19 932 | 600 405 |
| ИТОГО по разделу V | 690 | 938 718 | 100 | 948 274 | 101,02 | 1 557 144 | 165,88 | 9556 | 608 870 |
| БАЛАНС | 700 | 2 066 927 | 100 | 1 965 797 | 95,11 | 2 345 288 | 113,47 | -101 130 | 379 491 |

 3.2 Вертикальный анализ

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2007 год | 2008 год | 2009 год | Отклонение | Структура, % |
| 2008г.от 2007г. | 2009г от 2008г. | 2007г. | 2008г. | 2009г. | отклонение |
| 2008г. от 2007г. | 2009г. от 2008г. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 |
| 1.ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫНематериальные активы | 737 | 648 | 558 | -89 | -90 | 0,07 | 0,06 | 0,04 | -0,01 | -0,01 |
| Основные средства | 782 374 | 906 531 | 984 538 | 124 157 | 78 007 | 70,07 | 82,73 | 78,16 | 12,66 | -4,57 |
| Незавершенное строительство | 258 776 | 153 629 | 50 230 | -105 147 | -103 399 | 23,18 | 14,02 | 3,99 | -9,16 | -10,03 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 0 | 0 | 91 738 | 0 | 91 738 | 0 | 0 | 7,28 | 0 | 7,28 |
| Отложенные налоговые активы | 1 058 | 3 081 | 87 410 | 2 023 | 84 329 | 0,09 | 0,28 | 6,94 | 0,19 | 6,66 |
| Прочие внеоборотные активы | 72 910 | 28 584 | 42 290 | -44 326 | 13 706 | 6,53 | 2,61 | 3,36 | -3,92 | 0,75 |
| ИТОГО по разделу I: | 1 116 576 | 1 095 744 | 1 259 589 | -20 832 | 163 845 | 100 | 100 | 100 | 0 | 0 |
| 2. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫЗапасы | 628 676 | 423 262 | 642 254 | -205 414 | 218 992 | 66,15 | 48,65 | 59,16 | -17,50 | 10,51 |
| НДС по приобретенным ценностям | 21 111 | 7 518 | 21 842 | -13 593 | 14 324 | 2,22 | 0,86 | 2,01 | -1,36 | 1,15 |
| Дебиторская задолженность | 290 681 | 418 380 | 418 592 | 127 699 | 212 | 30,59 | 48,09 | 38,56 | 17,50 | -9,53 |
| Денежные средства | 9 883 | 20 893 | 3 011 | 11010 | -17 882 | 1,04 | 2,40 | 0,28 | 1,36 | -2,12 |
| ИТОГО по разделу II: | 950 351 | 870 053 | 1 085 699 | -80 298 | 215 646 | 100 | 100 | 100 | 0 | 0 |
| 1.КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫУставный капитал | 201 400 | 201 400 | 201 400 | 0 | 0 | 30 | 26 | 28 | -4 | 2 |
| Добавочный капитал | 192 855 | 192 855 | 211 472 | 0 | 0 | 29 | 25 | 29 | -4 | 4 |
| Резервный капитал | 2 506 | 2 506 | 9 838 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 1 |
| Нераспределенная прибыль | 280 934 | 372 595 | 300 205 | 91 661 | -72 390 | 41 | 49 | 42 | 8 | -7 |
| Итого собственный капитал | 677 695 | 769 356 | 722 915 | 91 661 | -46 441 | 100 | 100 | 100 | 0 | 0 |
| 2.ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВАЗаймы и кредиты | 409 990 | 203 790 | 22 500 | 322 299 | -181 290 | 91 | 82 | 35 | -9 | -47 |
| Отложенные налоговые обязательства | 40 524 | 44 377 | 42 729 | 3 853 | -1 648 | 9 | 18 | 65 | 9 | -47 |
| Итого долгосрочные обязательства | 450 514 | 248 167 | 65 229 | - 202 347 | -182 938 | 100 | 100 | 100 | 0 | 0 |
| 3 .КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА Займы и кредиты | 719 242 | 748 730 | 757 195 | 29 488 | 8 465 | 76,6 | 79 | 49 | 11 | -16 |
| Кредиторская задолженность | 219 476 | 199 544 | 799 949 | -19 932 | 600 405 | 23,4 | 21 | 51 | 1 | 32 |
| Итого краткосрочные обязательства | 938 718 | 948 274 | 1 557 144 | 9556 | 608 870 | 100 | 100 | 100 | 0 | 0 |
| Всего капитал предприятия | 2 066 927 | 1 965 797 | 2 345 288 | -101 130 | 379 491 | 100 | 100 | 100 | 0 | 0 |

Нематериальные активы, к которым можно отнести патенты, лицензии, торговые марки, интеллектуальная собственность, программные продукты, новые технологии и которые могут приносить доход предприятию, снизились в 2008 и 2009 гг. на 89 и 90 тыс. руб. соответственно. Незавершенное строительство также снизилось в 2008 и 2009 гг. на 105 147 и 103 399 тыс. руб. соответственно.

Долгосрочных финансовых вложений в 2007 и 2008гг. не было, а в 2009 году они составили 91 738 тыс. руб. Также в 2009 году отложенные налоговые обязательства увеличились на 84 329 тыс. руб. по сравнению с предыдущими годами, прочие внеоборотные активы снизились в 2008 на 44 326 тыс. руб. и увеличились в 2009 г. на сумму 13 706 тыс. руб.

В целом наибольший удельный вес в структуре актива баланса занимают внеоборотные активы, это говорит о том, что предприятие фондоемкое. Общая величина активов, сумма средств предприятия в 2008 году снизилась на 101 130 тыс. руб., а в 2009 году увеличилась на сумму 379 491 тыс.руб., это произошло в результате увеличения суммы основных средств в 2009 году, суммы долгосрочных финансовых вложений, отложенных налоговых обязательств.

Дебиторская задолженность увеличилась в 2008 году на 127 699 тыс. руб., и 212 тыс. руб. в 2009 году. Денежные средства увеличились в 2008г. на 11 010 тыс. руб., и уменьшились на 17 882 тыс. руб. в 2009 году.

Отсутствие краткосрочных финансовых вложений и недостаток денежных средств свидетельствует о низкой платежеспособности и низкой финансовой устойчивости.

 В структуре запасов большую долю занимают сырье и материалы , которые снизились в 2008 году на 116 444 тыс. руб., и увеличились на 77 213 тыс. руб. в 2009 году. Готовая продукция на складах снизилась на сумму 77 577 в 2007 году и увеличилась на 125 375 тыс. руб. в 2009 году. Увеличение остатков готовой продукции может привести к замораживанию оборотного капитала и отсутствию денежной наличности, потребности в кредитах, росту кредиторской задолженности, что приводит к неплатежеспособности и банкротству. Затраты в незавершенном производстве снизились в 2008 году на 9 509 тыс. руб. и увеличились на 13 154 тыс. руб. в 2009 году.

 На оборачиваемость капитала влияет и дебиторская задолженность, которая в 2008 году увеличилась на 127 699 тыс. руб. и 212 тыс. руб. в 2009 году. Рост дебиторской задолженности так же приводит к дефициту денежных средств.

Долгосрочные обязательства уменьшились в 2008и 2009гг. на 202 347 и 182 938 тыс. руб. соответственно. Собственный капитал увеличился в 2008 году на 91 661 тыс. руб. и уменьшился в 2009 году на 46 441 тыс. руб.

Уменьшение доли собственного капитала с 39,1% в 2007 году до 30,8% в 2009 году, а также резкое увеличение кредиторской задолженности с 48, 3% в 2008 году до 66,4% в 2009 году свидетельствует.

Собственный капитал составляет менее 50% пассивов, это значит, предприятие в случае предъявления претензий всеми кредиторами не сможет их удовлетворить, даже продав все свое имущество.

В структуре заемного капитала большую часть занимают краткосрочные займы и кредиты, которые увеличились в 2008 и 2009 гг. на 29 488 и 8 465 тыс. руб. соответственно.

 Долгосрочные займы и кредиты существенно снизились на 206 200 тыс. руб. в 2008 году и 181 290 тыс. руб. в 2009 году

 Кредиторская задолженность резко увеличилась в 2009 году на 600 405 тыс. руб.

**3.3 Анализ платежеспособности предприятия**

 Финансовое положение предприятия, его ликвидность и платежеспособность, непосредственно зависит от того, насколько быстро средства вложенные в активы, превращаются в деньги.

 Одним из показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия, является его платежеспособность, то есть возможность наличными денежными ресурсами своевременно погашать свои платежные обязательства.

 Платежеспособность является внешним проявлением финансового состояния предприятия, его устойчивость.

 Оценка платежеспособности осуществляется на основе характеристики ликвидности текущих активов, которая определяется временем, необходимым на превращение их в денежные средства. Чем меньше времени требуется для инкассации данного актива, тем выше его ликвидность.

 Возможность предприятия обратить активы в наличность и погасить свои платежные обязательства называется ликвидностью баланса, а точнее это степень покрытия долговых обязательств, предприятия его активами.

 Понятие платежеспособности и ликвидности очень близки, но второе более емкое. От степени ликвидности зависит платежеспособность. В то же время ликвидность характеризует как текущее состояние расчетов, так и перспективу. Предприятие может быть платежеспособным на отчетную дату, но иметь неблагоприятные возможности в будущем.

 Таким образом, ликвидность это способ поддержания платежеспособности. Но в то же время, если предприятие является платежеспособным, то ему легче поддерживать свою ликвидность.

 Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени убывающей ликвидности, с краткосрочными обязательствами по пассиву, которые группируются по степени срочности их погашения.

 В зависимости от степени ликвидности, т.е. скорости превращения в денежные средства, активы делятся:

А1 = Денежные средства + краткосрочные финансовые вложения (стр.250 + стр.260).

А2 = Краткосрочная дебиторская задолженность (стр.240)

А3 = Запасы + Долгосрочная дебиторская задолженность + НДС+ Прочие оборотные активы (стр. 210 + стр.220 + стр.230 + стр.270)

А4 = Внеоборотные активы (стр.190)

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты:

П1 = Кредиторская задолженность (стр.620)

П2 = Краткосрочные заемные средства + Задолженность участникам по выплате доходов + Прочие краткосрочные обязательства (стр. 610 + стр.630 + стр.660)

П3 = Долгосрочные обязательства + Доходы будущих периодов+ Резервы предстоящих расходов и платежей (стр. 590 + стр. 640 + стр. 650)

П4 = Капитал и резервы (собственный капитал предприятия) (стр.490)

Баланс считается абсолютно ликвидным, если:

А1П1, А2П2, А3П3, А4П4.

Показатели ликвидности призваны продемонстрировать степень платежеспособности предприятия по краткосрочным долгам. Смысл этих показателей состоит в сравнении величины текущих обязательств предприятия и его оборотных средств, которые должны обеспечить погашение обязательств.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет имеющейся денежной наличности.

Коэффициент покрытия или текущей ликвидности показывает, достаточно ли у предприятия средств, которые могут быть использованы им для погашения своих краткосрочных обязательств, или покрываются краткосрочные обязательства оборотными средствами или нет. Рассчитывается как отношение текущих активов (оборотных средств) к текущим пассивам (краткосрочным обязательствам).

 Коэффициент быстрой или срочной ликвидности показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена предприятием немедленно, если его положение станет критическим, за счет денежных средств, средств в краткосрочных ценных бумагах, поступлений по расчетам.

Или прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами. Рассчитывается отношением денежных средств, краткосрочных ценных бумаг плюс суммы мобилизированных средств в расчетах с дебиторами к краткосрочным обязательствам.

 Низкие значения этого показателя указывают на необходимость постоянной работы с дебиторами, чтобы обеспечить возможность обращения наиболее ликвидной части оборотных средств в денежную форму для расчетов со своими поставщиками.

.

**3.4 Анализ ликвидности баланса**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели актива баланса | Код строки | Значение, тыс. руб. | Показатели пассива баланса | КОД | Значение, тыс. руб. | Платежный излишек (недостаток), тыс. руб. |
| 2007 г. | 2008г. | 2009 г. | 2007 г. | 2008 г. | 2009 г. | 2007 г. | 2008 г. | 2009 г. |
|  Наиболее ликвидные активы, А1 | Стр.(250+ стр.260) | 9 883 | 20 893 | 3 011 | Наиболее срочные обязательства, П1 | Стр.620 | 219 476 | 199 544 | 799 949 | -209 593 | -178 651 | -796 938 |
|  Быстро реализуемые активы, А2 | Стр.240 | 290 681 | 418 380 | 418 592 | Краткосрочные пассивы, П2 | Стр.610 | 719 242 | 748 730 | 757 195 | -428 561 | -330 350 | -338 603 |
|  Медленно реализуемые активы, А3 | Стр.(210+ 220+230) | 649 787 | 430 780 | 664 096 | Долгосрочные пассивы, П3 | Стр.590 | 450 514 | 248 167 | 65 229 | 199 273 | 182 613 | 598 867 |
|  Трудно реализуемые активы, А4 | Стр. 190 | 1 116 576 | 1 095 744 | 1 259 589 |  Постоянные пассивы,П4 | Стр.490 | 677 695 | 769 356 | 722 915 | 438 881 | 326 388 | 536 674 |
| Баланс | Стр. 300 | 2 066 927 | 1 965 797 | 2 345 288 | Баланс | Стр.700 | 2 066 927 | 1 965 797 | 2 345 288 |  |  |  |

 Проведя анализ ликвидности баланса за три последних года можно сделать вывод, что баланс предприятия неликвиден, в результате недостаточности наиболее ликвидных активов, которых не хватает для покрытия наиболее срочных обязательств: платежный недостаток составил 209 593 тыс. руб. в 2007 году, 178 651 тыс. руб. в 2008 году и в 2009 году он увеличился до 796 938 тыс. руб. Так же имеется недостаток быстрореализуемых активов, значит, краткосрочные обязательства не могут быть погашены за счет этих активов.

 Сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет определить текущую ликвидность, которая свидетельствует о платежеспособности (+) или неплатежеспособности (-) предприятия на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени: ТЛ = (А1 + А2) – (П1+П2).

 Рассмотрим показатель текущей ликвидности за 2009 год: ТЛ = (3011 + 418 592) – ( 799 949 + 757 195 ) = - 1 135 539 тыс. руб. Показатель текущей ликвидности свидетельствует о неплатежеспособности предприятия на данный период.

.

 3.5 Динамика коэффициентов ликвидности

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Нормативное значение | 2007 г. | 2008г. | 2009г. | Отклонение | Темпы роста, % |
| 2008 от 2007 | 2009 от 2008 | 2008 к 2007 | 2009 к 2008 |
| Абсолютной ликвидности | 0,2 до 0,4 | 0,010 | 0,022 | 0,001 | 0,012 | -0,021 | 220 | 4,5 |
| Быстрой ликвидности | 0,8 до 1,0 | 0,32 | 0,46 | 0,27 | 0,14 | -0,19 | 143,7 | 58,6 |
| Текущей ликвидности или коэффициент покрытия | 1 до 2 | 1,01 | 0,92 | 0,70 | -0,09 | -0,22 | 91 | 75,8 |

Данные свидетельствуют о низком уровне ликвидности составляющих элементов оборотных активов. Они значительно ниже установленных нормативных значений по всем показателям за три последних года: коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности, коэффициент текущей ликвидности.

Коэффициенты ликвидности характеризуются с низкими платежными возможностями предприятия даже при условии своевременных расчетов с дебиторами и продажи, в случае необходимости, материальных оборотных средств.

4. Анализ финансовой устойчивости предприятия

Финансовое состояние предприятия и его устойчивость зависит от того, каким имуществом распологает предприятие, в какие активы вложен капитал и какой доход он приносит.

Анализ финансовой устойчивости проводится для выявления платежеспособности предприятия. Исходя из того, что долгосрочные кредиты и заемные средства направляют преимущественно на приобретение основных средств и капитальные вложения для выполнения условия платежеспособности предприятия необходимо ограничить запасы и затраты величиной собственных средств, с привлечением в случае необходимости краткосрочных заемных средств.

Наиболее обобщающим абсолютным показателем финансовой устойчивости является соответствие либо несоответствие (излишек или недостаток) источников средств, для формирования запасов и затрат, то есть разницы между величиной источников средств и величиной запасов и затрат.

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

В соответствии с этим выделяют следующие типы финансовой устойчивости :

- абсолютная устойчивость финансового состояния – собственные оборотные средства обеспечивают запасы и затраты;

- нормальное устойчивое финансовое состояние – запасы и затраты обеспечиваются собственными оборотными средствами и долгосрочными заемными источниками;

- неустойчивое финансовое состояние – запасы и затраты обеспечиваются за счет собственных оборотных средств, долгосрочных заемных источников и краткосрочных кредитов и займов, т.е. за счет всех основных источников формирования запасов и затрат;

- кризисное финансовое состояние – запасы и затраты не обеспечиваются источниками их формирования, предприятие находится на грани банкротства.

Финансовое состояние предприятия, его устойчивость во многом зависят от оптимальности структуры источников капитала (состояние собственных заемных средств) и от оптимальности структуры активов предприятия и в первую очередь от состояния основного и оборотного капитала.

Текущие активы образуются за счет собственного капитала и краткосрочных заемных средств.

Недостаток собственного оборотного капитала приводит к увеличению переменной и уменьшению постоянной части текущих активов, что также свидетельствует об усилении финансовой зависимости предприятия и неустойчивости его положения.

Анализ финансовой устойчивости предприятия

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Усл.обозн. | КОД | 2007 год | 2008год | 2009 год | Изменения +,- |
| 2008-2007 | 2009-2008 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
|  1.Источники собственных средств (Капитал и резервы) | ИСС | 490 | 677 695 | 769 356 | 722 915 | 91 661 | -46 441 |
|  2. Внеоборотные активы | ВОА | 190 | 1 116 576 | 1 095 744 | 1 259 589 | -20 832 | 163 845 |
| 3. Наличие собственных оборотных средств (стр. 1- стр.2) | СОС |  | -438 881 | -326 388 | -536 674 | 112 493 | -210 286 |
| 4. Долгосрочные заемные средства | ДКЗ | 590 | 450 514 | 248 167 | 65 229 | -202 347 | -182 938 |
| 5.Наличие собственных и долгосрочных заемных оборотных средств (стр. 3 + стр. 4) | СДИ | - | 11 633 | -78 221 | -471 445 | -89 854 | -393 224 |
| 6.Краткосрочные заемные средства | ККЗ | 690 | 938 718 | 948 274 | 1 557 144 | 9 556 | 608 870 |
| 7.Общая величина источников формирования запасов (стр.5 + стр.6) | ОИЗ |  | 950 351 | 870 053 | 1 085 699 | -80 298 | 215 646 |
| 8. Общая величина запасов | З | 210 | 628 676 | 423 262 | 642 254 | -205 414 | 218 992 |
| 9.Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (стр.3 – стр.8) | СОС | - | -1 067 557 | -749 650 | -1 178 928 | 317 907 | -429 278 |
| 10.Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных оборотных средств (стр.5-стр.8) | СДИ | - | -617 043 | -501 483 | -1 113 699 | 115 560 | -612 216 |

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| 11.Излишек(+) или недостаток (-) общей величины источников формирования запасов (собственные, долгосрочные и краткосрочные заемные источники) (стр.7-стр.8) | ОИЗ | - | 321 675 | 446 791 | 443 445 | 125 116 | -3 346 |
| 12. Тип финансовой ситуации |  | - | Неустойчивое | Неустойчивое | Неустойчивое |  |  |

На предприятии финансовое состояние на начало и конец анализируемого периода является неустойчивым, так как в ходе анализа установлен недостаток собственных оборотных средств , который возник в результате недостатка собственного капитала.

Привлечение долгосрочных заемных средств не покрыли общую величину запасов, в результате чего образовался недостаток общей величины источников формирования запасов.

Обеспеченность предприятия основными источниками формирования запасов (ОИЗ) имеет положительную динамику, однако для формирования материально - производственных запасов и пополнения оборотных средств сохраняется необходимость в использовании кредитных ресурсов.

Устойчивость финансового состояния в рыночных условиях наряду с абсолютными величинами характеризуется системой финансовых коэффициентов .Они рассчитываются в виде соотношений абсолютных показателей актива и пассива баланса.

Коэффициент автономии (или финансовой независимости) – определяет степень независимости предприятия от внешних источников финансирования и характеризует долю собственных средств в формировании активов предприятия. Чем выше значение этого коэффициента, тем предприятие более устойчиво, стабильно и независимо от внешних кредиторов предприятия. Ориентировочное нижнее значение коэффициента автономии равно 0,5 и по мере приближения значения этого коэффициента к 1, уменьшается риск невыполнения предприятием своих долговых обязательств. Дело в том, что в предприятие с высокой долей собственного капитала инвесторы вкладывают средства более охотно, поскольку оно с большей вероятностью может погасить долги за счет собственных средств.

 Коэффициент финансовой устойчивости (или долгосрочной финансовой независимости коэффициент) — характеризует удельный вес собственных и долгосрочных заемных средств в стоимости активов предприятия, т.е. показывает степень финансовой стабильности предприятия. Этот коэффициент можно применять для расчета в качестве дополнения и развития показателя автономии (финансовой независимости), путем прибавления к собственному капиталу средств долгосрочного кредитования, которые, по сути, являются долгосрочными обязательствами. Располагая этими средствами и своевременно выплачивая проценты по кредиту, организация условно рассматривает их в этом периоде в качестве собственного капитала, который при исчислении коэффициента финансовой устойчивости присоединяется к общему объему собственного капитала.

Коэффициент финансовой зависимости *–* характеризует степень зависимости предприятия от внешних займов. В отличие от коэффициента автономии, нижний предел значений которого не должен быть ниже 0,5, коэффициент зависимости не должен превышать этого значения.

Коэффициент финансирования – по величине данного показателя определяют за счет использования привлеченных или собственных средств происходит финансирование деятельности данного предприятия.

Коэффициент инвестирования – показывает, в какой степени внеоборотные активы покрыты собственными источниками. Значение данного показателя не должно быть меньше 1.

Коэффициент постоянного актива – характеризует величину, обратную коэффициенту инвестирования и показывает долю собственного капитала в стоимости внеоборотных активов.

Коэффициент маневренности – показывает, какая часть собственного капитала вложения в наиболее мобильную часть активов – оборотный капитал, иначе говоря, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, а какая капитализирована. Чем больше значение рассматриваемого коэффициента, тем более маневренно предприятие с точки зрения возможности переориентирования при изменении рыночной конъюнктуры.

Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами (КОСС) – показывает степень обеспеченности предприятия собственным капиталом, согласно нормативного значения данного показателя предприятие (организация) хотя бы на 10% должно пополнять оборотные активы за счет собственных средств, а остальные 90% за счет заемных средств.

Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств – показывает соотношение оборотных и внеоборотных активов.

Коэффициент финансового левериджа или коэффициент финансового риска— отношение заемного капитала к собственному.

Финансовый леверидж – это потенциальная возможность влиять на прибыль и рентабельность предприятия путем изменения объема и структуры долгосрочных пассивов. С категорией финансового левериджа связано понятие финансового риска;

Финансовый риск – это риск, связанный с возможным недостатком средств для выплаты процентов по долгосрочным ссудам и займам.

 Возрастание финансового левериджа сопровождается повышением степени рискованности бизнеса анализируемого предприятия.

Устойчивое финансовое состояние достигается при достаточности собственного капитала, хорошем качестве активов, достаточном уровне рентабельности с учетом операционного и финансового риска, достаточности ликвидности, стабильных доходах и широких возможностях привлечения заемных средств.

 Финансовое состояние предприятия, его устойчивость во многом зависят от оптимальности структуры источников капитала и от оптимальности структуры активов предприятия и в первую очередь от соотношения основных и оборотных средств, а также от уравновешенности активов и пассивов предприятия по функциональному признаку

5. Оценка деловой активности и рентабельности предприятия

Деловую активность предприятия характеризуют показатели оборачиваемости предприятия. Показатели оборачиваемости имеют большое значение для оценки финансового положения предприятия, поскольку скорость оборота средств, т.е. скорость превращения их в денежную форму, оказывает непосредственное влияние на платежеспособность предприятия. Кроме того, увеличение скорости оборота средств отражает при прочих равных условиях повышение производственно-технического потенциала предприятия .

 Коэффициенты оборачиваемости характеризуют скорость оборота тех или иных показателей в год, т.е. сколько необходимо совершить оборотов, для превращения вложенных средств в деньги. Данные коэффициенты могут быть выражены в днях, для этого обратную величину коэффициента оборачиваемости умножаем на 360 дней, данная величина покажет необходимое количество дней для превращения средств в деньги.

 Анализ динамики прибыльности и рентабельности показывает, чем больше предприятие реализует рентабельной продукции, тем больше получит прибыли, тем лучше его финансовое состояние.

 Задачами анализа финансовых результатов деятельности предприятия являются: оценка деловой активности и рентабельности предприятия. Коэффициенты рентабельности показывают, насколько прибыльна деятельность предприятия, и исчисляются отношением полученной прибыли к используемым источникам средств

 Анализ системы показателей финансовых результатов включает в себя не только абсолютные, но и относительные показатели эффективности хозяйствования. К ним относятся показатели рентабельности. Чем выше уровень рентабельности, тем выше эффективность хозяйствования предприятия как самостоятельных производителей.

 Показатели рентабельности используются для оценки результатов деятельности предприятия, его структурных подразделений, в ценообразовании, инвестиционной политике, выборе вариантов при формировании ассортимента продукции.

 В процессе анализа рентабельности дается оценка выполнения принятых параметров, изучается динамика показателей, факторы изменения их уровня, осуществляется сравнительный многовариантный анализ, определяются резервы роста рентабельности. Последовательность анализа определяется его целью .Целесообразен уровень рентабельности не только в целом по предприятию, но и по его структурным подразделениям, по видам деятельности.

Показатели деловой активности дают представление о том, насколько эффективно руководство предприятия будет использовать активы, которые находятся в их распоряжении.

.

Расчет коэффициентов оборачиваемости и рентабельности

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Статьи запасов | Формуларасчета | Порядок расчета | Значение | Отклонение (+-) |
| 2007 год | 2008год | 2009 год | 2008 от 2007 | 2009 от 2008 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
|  Рентабельность продаж | **\***100% |  | 0 | 5,76 | 0,17 | 5,76 | - 5,59 |
| Рентабельность затрат на продукцию | **\***100% |  | 0 | 6,44 | 0,19 | 6,44 | - 6,26 |
|  Рентабельность чистых активов | **\***100% |  | 0 | 11,9 | 0 | 11,9 | -11,9 |
|  Рентабельность активов | **\***100% |  | 0 | 10,2 | 0 | 10,2 | -10,2 |
|  Рентабельность собственного капитала | **\***100% |  | 0 | 11,9 | 0 | 11,9 | -11,9 |
|  Рентабельность заемного капитала | **\***100% |  | 0 | 16,7 | 0 | 16,7 | -16,7 |
|  Коэффициент оборачиваемости активов |  |  | 2,35 | 2,59 | 1,95 | 0,24 | -0,64 |
| Коэффициент оборачиваемости оборотных активов |  |  | 5,11 | 5,85 | 4,23 | 0,74 | -1,62 |

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Коэффициент оборачиваемости чистых активов |  |  | 7,16 | 6,61 | 6,35 | -0,55 | -0,29 |
| Коэффициент оборачиваемости заемного капитала  |  |  | 3,49 | 4,25 | 2,83 | 0,76 | -1,42 |
| Коэффициент оборачиваемости собственного капитала |  |  | 7,16 | 6,61 | 6,35 | 7,16 | 6,61 |
| Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности |  |  | 22,13 | 25,52 | 5,74 | 3,39 | -19,78 |
| Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности |  |  | 16,71 | 12,17 | 10,97 | -4,54 | -1,2 |
| Коэффициент оборачиваемости запасов |  |  | 7,72 | 10,76 | 6,25 | 3,04 | -4,51 |

Показатель рентабельности продаж в 2007 году равен 0 это говорит о том, что предприятие не получает прибыль на рубль реализованной продукции. В 2008 году рентабельность составила 5,76 а в 2009 году наблюдается резкое уменьшение этого коэффициента до 0,17, что вызвано снижением прибыли от реализации продукции, которая возникла в результате больших управленческих расходов и снижением выручки, которое, в свою очередь свидетельствует о снижении спроса на продукцию предприятия.

Показатель рентабельности затрат на продукцию в 2007 году характеризует неокупаемость затрат в связи с убытком от реализации продукции. В 2008 году этот показатель составляет 6,44 % прибыли на 1 рубль вложенных затрат. В 2009 году этот показатель снизился и составил 0,19 % в связи с тем, что прибыль от реализации так же снизилась.

Показатель рентабельности чистых активов обеспечил окупаемость вложенных в предприятие средств только в 2008 году, а в 2007 и в 2009 гг. этот показатель равен 0.

Показатель рентабельности всех активов характеризует эффективное использование всего капитала предприятия в 2008 году и составляет 10,2 % прибыли на 1 рубль всех активов и соответственно неэффективное в 2007 и 2009гг.

Показатели рентабельности собственного и заемного капитала так же характеризует эффективное использование собственного и заемного капитала предприятия в 2008 году и соответственно неэффективное в 2007 и 2009гг. Показатель рентабельности собственного капитала и показал, что на рубль собственных средств предприятия приходится 11,9 % прибыли в 2008 году. Рентабельность заемного капитала показал, что на 1 рубль заемных средств приходится 16,7 % прибыли в 2008 году.

Коэффициент оборачиваемости активов, показывает, сколько оборотов совершили активы за год, увеличился с 2,35 в 2007 году до 2,59 в 2008 году, что говорит об ускорении кругооборота средств предприятия и снизился до 1,95 в 2009 году.

Коэффициент оборачиваемости чистых активов показывает, скорость оборота реального собственного капитала, т.е. величину реализованной продукции на 1 рубль собственных средств.

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, который показывает скорость оборота материальных и денежных ресурсов, так же увеличилась с 5, 11 в 2007 году до 5, 85 в 2008 году, это означает рост объема продаж на каждый вложенный рубль оборотных средств, и снизилась в 2009 году до 4, 23 оборота. При этом длительность одного оборота в днях составила 70, 61,5 и 85 дней соответственно.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала показывает скорость оборота собственного капитала или активность денежных средств. В данном случае рентабельность собственного капитала не обеспечивает его окупаемость в 2007 и 2009 гг., то данный коэффициент оборачиваемости означает бездействие части собственных средств, т.е.свидетельствует о нерациональности их структуры. При снижении рентабельности собственного капитала необходимо увеличение его оборачиваемости.

Коэффициент оборачиваемости заёмного капитала, показывает, что заемный капитал эффективно использовался в течение анализируемого периода.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показал, что скорость возврата дебиторской задолженности, превращение ее в денежные средства, начала снижаться в 2008 и 2009 гг.Чем ниже скорость обращения, тем медленнее идут расчеты с дебиторами, тем выше риск не погашения дебиторской задолженности.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показал, что скорость возврата долгов предприятия значительно снизилась в 2009 году, чем больше период погашения, тем больше недоверия возникает со стороны кредиторов к предприятию.

Коэффициент оборачиваемости запасов, показывает, сколько потребуется дней, для превращения сырья в готовую продукцию для продажи, т.е. в денежные средства. Период оборота в днях составила 46,6 дней в 2007 году, 33,4 дня в 2007 году, 57,6 дней в 2009 году.

 Анализ деловой активности и рентабельности свидетельствует об общем снижении рентабельности и деловой активности предприятия.

Заключение .

Результаты анализа показали, что общая картина финансово-хозяйственной деятельности предприятия неблагоприятная. Основными причинами тому явились недостаток собственных средств (в том числе вследствие полученного по итогам 2008 года непокрытого убытка) и наращивание обязательств, предприятия.

 Выявлено, что собственный капитал уменьшился, а заемный капитал увеличился. Это отрицательно сказывается на деятельности предприятия. Структура баланса предприятия неудовлетворительна, финансовое состояние является неустойчивым. Не поддерживается платежеспособность и рентабельность, а также оптимальная структура активов и пассивов баланса предприятия.

 Совместный анализ финансовых показателей деятельности предприятия за 2007, 2008, 2009 годы свидетельствует о неудовлетворительном финансовом положении ОАО «КЗХ «Бирюса» за анализируемый период.

Анализ активов предприятия показал, что в структуре внеоборотных активов большую часть занимают основные средства, сумма которых увеличилась к концу 2009 года. В структуре оборотных активов большую долю занимают запасы (60%) а так же дебиторская задолженность (40%). Рост запасов ухудшает структуру активов предприятия, рост дебиторской задолженности так же негативно отражается на оборачиваемости капитала и приводит к дефициту денежных средств. В свою очередь в структуре запасов преобладают сырье и материалы (47%) и готовая продукция для продажи (44,5%). Остатки готовой продукции увеличились в 2009 году, что приводит к замораживанию оборотного капитала и отсутствию денежной наличности, и, как следствие, к потребности в кредитах, росту кредиторской задолженности и неплатежеспособности.

В структуре пассивов предприятия большую долю занимает заемный капитал (70%), который увеличился в 2009 году и собственный капитал (30%), который уменьшился в 2009 году. Заемный капитал увеличился в связи с ростом кредиторской задолженности, которая в 2009 году выросла до 96%.

Структура капитала предприятия далека от оптимальной, что сказалось на показателях финансовой устойчивости. Финансовое состояние предприятия неустойчивое в силу следующих причин:

- недостаток собственных средств;

- неудовлетворительная структура оборотных активов;

- заемный капитал значительно превышает собственный;

- не ликвидность баланса;

- нерентабельность

Анализ ликвидности баланса показал, что предприятию недостаточно средств для покрытия наиболее срочных обязательств. А так же недостаток быстрореализуемых активов, т.е. краткосрочные обязательства не могут быть погашены за счет этих активов. Коэффициенты ликвидности свидетельствуют о низком уровне ликвидности оборотных активов, а это значит, что у предприятия низкие платежные возможности даже при условии своевременных расчетов с дебиторами и продажи материальных оборотных средств.

Анализ финансовых результатов показал, предприятие нерентабельно в 2007 и 2009, темп роста себестоимости опережает темп роста выручки в 2009 году.

Однако есть и положительные тенденции – хотя показатели рентабельности низки, но улучшились показатели деловой активности, это свидетельствует о более рациональном и эффективном управлении средствами в 2008 году, по сравнению с предыдущим. Для улучшения финансового состояния ОАО КЗХ "БИРЮСА» необходимо увеличение собственных средств, одним из основных источников которых является прибыль. Увеличение прибыли, возможно за счёт нескольких факторов. При этом наиболее реальным и значимым является снижение себестоимости.

**Список литературы.**

1. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Табурчак П.П., Викуленко А.Е., Овчинникова Л.А. и др.: Учеб. пособие для вузов/ Под ред. П.П. Табурчака, В.М. Тумина и М.С. Сапрыкина. – Ростов н/Д: Феникс, 2002. – 352 с.

2. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Учебное пособие. Колмыков В.А., Сангадиев З.Г., Сычева Е.М., Карачёва Г.А. Красноярск. СибГАУ. 2006.

3. Сайт завода ОАО «КЗХ «Бирюса»// [www.biryusa.ru](http://www.biryusa.ru).

.4.Документы бухгалтерского отдела ОАО «КЗХ «Бирюса»

5.Документы планово – экономического отдела.