ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ПО ОБРАЗОВАНИЮ ГОУ ВПО

“УФИМСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АВИАЦИОННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ”

# Кафедра экономики предпринимательства

**КУРСОВАЯ РАБОТА**

ПО ДИСЦИПЛИНЕ “ АНАЛИЗ И ДИАГНОСТИКА ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ” НА ТЕМУ:

**АНАЛИЗ И ДИАГНОСТИКА ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**НА ПРИМЕРЕ ОАО “УФАКРАН ”**

 **ВЫПОЛНИЛА:**

 Студент 3 курса Института

 экономики

 предпринимательства

группы ЭУП – 309

Кугашев А.Ф.

**ПРОВЕРИЛА**:

Романова О.В.

Уфа-2010г.

**Содержание:**

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

**1.Введение в анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия**:

* 1. Общая характеристика анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия;……………………………………………………..4
	2. Краткая экономическая характеристика предприятия “УФАКРАН”………………………………………………………………………8

**2.Комплексный анализ итогов деятельности и состояния предприятия “УФАКРАН”**…………………………………………………………………….10

 2.1 Общий обзор экономического и финансового положения организации………………………………………………………………………10

 2.1.1 Характеристика направленности финансово-хозяйственной деятельности…………………………………………………………………… 11

 **2.2 Анализ финансово-хозяйственного состояния предприятия**……………………………………………………………………11

 2.2.1 Оценка имущественного положения……………………………..11

 2.2.1.1 Анализ финансовой структуры и динамики баланса…………14

 2.2.2Оценка финансового положения…………………………………..20

 2.2.2.1 Анализ ликвидности фирмы…………………………………….20

 2.2.2.2 Анализ ликвидности баланса………………………………….. 25

 2.2.2.3 Оценка удовлетворенной (неудовлетворенной) структуры баланса……………………………………………………………………………29

 2.2.2.4 Оценка динамики оборотных активов, сгруппированных по степени риска…………………………………………………………………….30

 2.2.2.5 Анализ состояния дебиторской и кредиторской задолжности 33

 2.2.2.6 Оборачиваемость оборотных активов ……………………….. 36

 2.2.2.7 Анализ финансовой устойчивости………………………………38

 2.2.3 Оценка результативности финансово-хозяйственной деятельности организации …………………………………………………… 44

 2.2.3.1 Анализ деловой активности…………………………………… 44

 2.2.3.2 Анализ рентабельности………………………………………….46

2.2.3.3 Анализ расходов и доходов ……………………………………49

2.2.3.4 Анализ прибылей и убытков………………………………… 53

2.2.3.5 “Критический” объем выпуска……………………… 55

 **2.3. Диагностика вероятности банкротства**……………………… 58

**2.4 Оценка уровня экстенсивности и интенсивности использования ресурсов организации………………………………60**

 **2.5 Выводы и предложения**………………………………………… 61

**3. SWOT – анализ предприятия**…………………………………… 64

Заключение……………………………………………………………. 68

Приложение……………………………………………………………. 69

Литература*…………………………………………………………………*…… 70

**Введение**

Переход к рыночной экономике требует от предприятий повышения эффективности производства, конкурентоспособности продукции и услуг на основе внедрения достижений НТП, эффективных форм хозяйствования и управления производством, преодоления бесхозяйственности, активизации предпринимательства, инициативы.

Важная роль в реализации этой задачи отводится экономическому анализу деятельности предприятия. С его помощью вырабатываются стратегия и тактика развития предприятия, обосновываются планы и управленческие решения, осуществляется контроль за их выполнением, выявляются резервы повышения эффективности производства, оцениваются результаты деятельности предприятия, его подразделений и работников.

*Целью данной курсовой работы* является анализ и диагностика финансово – хозяйственной деятельности предприятия ОАО “УФАКРАН”.

*Задачами работы являются:*

* Общая характеристика анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия “УФАКРАН”;
* Экономическая характеристика предприятия “УФАКРАН”;
* Общий обзор экономического и финансового положения организации;
* Характеристика направленности финансово-хозяйственной деятельности;
* Анализ финансовой структуры баланса;
* Оценка динамики имущества;
* Оценка формализованных показателей имущественного положения;
* Анализ ликвидности фирмы;
* Анализ финансовой устойчивости;
* Оценка результативности финансово-хозяйственной деятельности организации;
* Анализ деловой активности;
* Анализ рентабельности;
* Диагностика вероятности банкротства;
* Выводы и предложения;

*Объектом исследования* в данной работе выступило ОАО “Уфимский краностроительный завод” (“УФАКРАН”) является самостоятельным предприятием и единственным производителем в республике Башкортостан по изготовлению кранов козловых.

**1. Введение в анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия**:

В настоящее время анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия занимает важное место среди экономических наук. Переход к рыночной экономике требует от предприятий повышения эффективности производства, конкурентоспособности продукции и услуг на основе внедрения достижений НТП, эффективных форм хозяйствования и управления производством, преодоления бесхозяйственности, активизации предпринимательства, инициативы.

Важная роль в реализации этой задачи отводится экономическому анализу деятельности предприятия. С его помощью вырабатываются стратегия и тактика развития предприятия, обосновываются планы и управленческие решения, осуществляется контроль за их выполнением, выявляются резервы повышения эффективности производства, оцениваются результаты деятельности предприятия, его подразделений и работников.

**1.1 Общая характеристика анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия “УФАКРАН”**

Анализ финансово-хозяйственной деятельности на предприятие “УФАКРАН”можно рассматривать в качестве одной из функций управления производством. Место анализа в системе управления упрощенно можно отразить схемой.

**Управляемая система** (производство и другая деятельность)

**ресурсы**

**продукция**

**Планирование**

**Учет**

**Анализ**

**Управленческое решение**

Управляющая система

Рисунок 1. Место экономического анализа в системе управления

Роль анализа как средства управления производством с каждым годом возрастает. Это обусловлено различными обстоятельствами:

1. Необходимостью повышения эффективности производства в связи с ростом дефицита и стоимости сырья, повышением науко- и капиталоемкости производства;
2. Переход на рыночные отношения;
3. Создание новых форм хозяйствования в связи с разгосударствованием экономики, приватизацией предприятий и пр.

При этом необходимо помнить, что анализ хозяйственной деятельности это еще и система специальных знаний, связанная с исследованием тенденций хозяйственного развития, научным обоснованием планов, управленческих решений, контролем за их выполнением, оценкой достигнутых результатов, поиском, измерением и обоснованием величины хозяйственных резервов повышения эффективности производства и разработкой мероприятий по их использованию.

Аналитическое исследование, его результаты в управление должны соответствовать определенным принципам анализа. Важнейшие принципы анализа представлены в таблице.

Таблица 1

**Основные принципы анализа хозяйственной деятельности**

|  |  |
| --- | --- |
| **Наименование принципа** | **Краткое содержание принципа** |
| 1) Государственный подход в анализе | Оценивая проявления экономической жизни, необходимо учитывать их соответствие государственной экономической, социальной, экологической, международной политике, законодательству. |
| 2)Научный характер анализа | Необходимо учитывать требования экономических законов развития производства, использовать достижения НТП и новейшие методы экономических исследований. |
| 3)Комплексность анализа | Охват всех звеньев и сторон деятельности, изучения причинных зависимостей в экономике. |
| 4) Системный подход в анализе | Изучение каждого объекта должно осуществляться с учетом всех внутренних и внешних связей, взаимозависимости и взаимоподчиненности его отдельных элементов. |
| 5) Объективность анализа | Необходимо использовать проверенную информацию, реально отражающую действительность. |
| 6)Действенность анализа | Воздействие на ход производства и его результаты, своевременно выявлять недостатки. |
| 7) Плановость анализа | Необходимость планирования аналитической работы на предприятии |
| 8) Оперативность анализа | Умение быстро и четко проводить анализ, принимать управленческие решения |
| 9) Демократизм анализа | Участие широкого круга работников предприятия в анализе. |
| 10) Эффективность анализа | Затраты на анализ должны давать многократный эффект.  |

Под **методикой** понимается совокупность способов, правил наиболее целесообразного выполнения какой-либо работы. В экономическом анализе методика представляет собойсовокупность аналитических способов и правил исследования экономики предприятия, определенным образом подчиненных достижению цели анализа.

Выделяют **общую** методику как систему исследования, которая одинаково используется при изучении объектов экономического анализа в различных отраслях экономики и **частные методики**, которые конкретизируют общую относительно к определенным отраслям экономики, к определенному типу производства или объекту исследования.

В целом методы научного познания подразделяются на общенаучные и конкретно-научные. К общенаучным относятся методы, свойственные всем наукам: наблюдение, сравнение, эксперимент, анализ, синтез, моделирование, формализация, абстрагирование и т.д. Применение этих методов к конкретной науке или исследованию зависит от специфических особенностей изучаемого предмета, общего уровня развития познания о нем, имеющихся в распоряжении технических средств.

Конкретно-научные методы свойственны отдельным наукам и не используются в рамках всех остальных.

Метод АФХД как способ познания экономического субъекта состоит из ряда последовательно осуществляемых действий (стадий, этапов):

* наблюдение за субъектом, измерение и расчет абсолютных и относительных показателей, приведение их в сопоставимый вид и т.д.;
* систематизация и сравнение, группировка и детализация факторов, изучение их влияния на показатели деятельности субъекта;
* обобщение - построение итоговых и прогнозных таблиц, подготовка выводов и рекомендаций для принятия управленческих решений.

**Метод анализа финансово-хозяйственной деятельности - это система теоретико-познавательных категорий, научного инструментария и регулятивных принципов исследования процессов функционирования экономических субъектов.**

В наиболее общем виде метод можно представить как комбинацию трех составляющих:

где К - категории науки;

I - инструментарий исследований;

Р - принципы.

Таким образом, анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия занимает важное место среди экономических наук. Важная роль в реализации этой задачи отводится экономическому анализу деятельности предприятия. С его помощью вырабатываются стратегия и тактика развития предприятия, обосновываются планы и управленческие решения, осуществляется контроль за их выполнением, выявляются резервы повышения эффективности производства, оцениваются результаты деятельности предприятия, его подразделений и работников.

**1.2** **Краткая экономическая характеристика предприятия “УФАКРАН”**

ОАО “Уфимский краностроительный завод” (“УФАКРАН”) является самостоятельным предприятием и единственным производителем в республике Башкортостан по изготовлению кранов козловых.

Расположено предприятие в Калининском районе г. Уфы РБ по адресу: 450043 г. Уфа, ул. Фронтовых бригад 48/5.

Решение о строительстве ремонто-механических мастерских было принято в 1968 году. В 1969 году принято решение о строительстве Уфимского экспериментального ремонто-механического завода и приступить к производству изделий основного производства – краны козловые грузоподъемностью 5 тонн марки ККТ-5.

На сегодняшний день предприятие “УФАКРАН” выпускает продукцию следующих видов:

* Краны козловые г/п 3,2;5;10;12,5 т.;
* Краны мостовые опорные г/п от 0,5 до 10 т управление с пола;
* Переставные краны «Пионер» г/п 1 т.;
* Краны крышные разборные К-1 г/п до 0,3 т.;
* Ответственные металлоконструкции по чертежам заказчика любой категории сложности;
* Вентиляционные системы и системы кондиционирования воздуха.

Кроме этого:

* производит экспертизу промышленной безопасности технических устройств, применяемых на опасном производственном объекте;
* производит ремонт металлоконструкции кранов, электрической части кранов и пр.;
* производит монтаж и демонтаж всех типов грузоподъемности кранов;
* производит строительно-монтажные работы.

Уставный капитал ОАО составляет 20276802 руб., количество акций 202768020 штук. Номинальная стоимость акции 0,10 руб. реестр акционеров ведет специализированный регистратор – филиал “БашРегистр” ООО “Волжско-Уралосибирский регистратор”

Структура предприятия – участковая. Всего на предприятие “УФАКРАН” 5 участков. Организационная структура предприятия представлена на рисунке 2.

**Организационная структура ОАО “УФАКРАН”**

Генеральный директор

Начальник участка №1

Начальник участка №2

Начальник участка №3

Начальник участка №4

Начальник участка №5

Главный бухгалтер

Отдел маркетинга

Производственный отдел

Участок металлоконструкций

Уч. по ремонту, монтажу и диагностике подъемно-транспортного оборудования

Вентиляционный участок

 Автотранспортный

участок

Строительно-монтажный

участок

Бухгалтерия

Юрисконсультант, сметчики

Рисунок 2. Организационная структура предприятия ОАО “УФАКРАН”

**2.Комплексный анализ итогов деятельности и состояния предприятия**

**2.1 Общий обзор экономического и финансового положения организации**

ОАО “Уфимский краностроительный завод” (“УФАКРАН”) за исследуемый период (2003-2005год), имеет следующие тенденции развития.

 Таблица 2

Темпы роста производства ОАО “Уфимский краностроительный завод”

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| тыс.руб. | **2002г** | **2003г** | **2004г** | **2005г** |
| реализация | 38,7 | 38,36 | 42,2 | 43,6 |
| выпуск продукции | 35206 | 42185 | 49164 | 54400 |
| фонд оплаты труда | 3500 | 4620 | 6191 | 8419 |
| % роста |  | 1,32 | 1,34 | 1,36 |
| численность рабочих | 204 | 175 | 200 | 214 |
| выработка на 1 человека тыс. руб. | 14,4 | 22,1 | 29,1 | 34,2 |
| % роста | 1,04 | 1,53 | 1,32 | 1,18 |
| средняя ЗП на 1 чел. Тыс. руб. | 1,40 | 2,20 | 2,80 | 4,70 |
| % роста ЗП |  | 1,57 | 1,27 | 1,68 |

За последние годы, деятельность ОАО “УФАКРАН” в целом имеет тенденцию роста производства по ряду показателей. В частности, выпуск продукции увеличился по сравнению с базой на 54,5% .

В 2003 году предприятие переживало трудное время. В этот период ОАО “УФАКРАН” сократил своих рабочих на 29 человек. А само предприятие стояло на грани банкротства. Поскольку в этом году произошла смена руководства на предприятие. И сменился управляющий. Предприятие перешло к собственнику.

На сегодняшний день, ОАО “УФАКРАН” можно сказать, имеет стабильную тенденцию роста АО технико-экономическим показателям. Так средняя заработная плата на предприятии увеличилась на 335 % по сравнению с отчетным годом.

Необходимо отметить, что в РБ у предприятия нет конкурентов по выпуску аналогичных изделий.

Основной деятельность предприятия является выпуск козловых кранов различной грузоподъемностью. За исследуемый период ОАО “УФАКРАН” привлекало краткосрочные займы лишь в 2003 году, при этом кредиторская задолжность имеет тенденцию к спаду, за счет уменьшения ее перед поставщиками и подрядчиками.

 Комплексный анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия ОАО “УФАКРАН” будет проведен в рамках данной работы. Источники информации (бухгалтерский баланс форма №1, форма №2, форма №5) приведены в Приложении 1.

**2.2 Анализ финансово-хозяйственного состояния предприятия**

Финансовое состояние предприятия, его устойчивость и стабильность зависят от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности.

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

На анализируемом предприятии ОАО “УФАКРАН” были выявлены следующие тенденции развития.

***2.2.1 Оценка имущественного положения***

Оценку имущественного положения на ОАО “УФАКРАН” предприятия необходимо начать с общего анализа изменения в бухгалтерском балансе за исследуемый период – 2002 -2005 год.

Таблица 3

### Предварительная оценка изменения структуры бухгалтерского баланса предприятия за 2003 г., тыс.руб.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | На начало года | На конец года | Изменение (+,-) | Пассив | На начало года | На конец года | Изменение (+,-) |
|
|
| Раздел 1. Внеоборотные активы | 14734 | 25839 | 11105 | Раздел 3. Капитал и резервы | 25070 | 25074 | 4 |
| То же в % к итогу | 26,63 | 45,84 | 19,21 | То же в % к итогу | 45,31 | 44,48 | -0,83 |
| Раздел 2. Оборотные активы | 40591 | 30527 | -10064 | Раздел 4. Долгосрочные обязательства | 4000 | 14 | -3986 |
| То же в % к итогу | 73,37 | 54,16 | -19,21 | То же в % к итогу | 7,23 | 0,02 | -7,21 |
|   |   |   |   | Раздел 5. Краткосрочные обязательства | 26255 | 31278 | 5023 |
|   |   |   |   | То же в % к итогу | 47,46 | 55,49 | 8,03 |
| Валюта баланса, всего (А) | 55325 | 56366 | 1041 | Валюта баланса, всего (П) | 55325 | 56366 | 1041 |
| То же в % к итогу | 100 | 100 | Х | То же в % к итогу | 100 | 100 | Х |

Таблица 4

### Предварительная оценка изменения структуры бухгалтерского баланса предприятия за 2004 г., тыс.руб.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | На начало года | На конец года | Изменение (+,-) | Пассив | На начало года | На конец года | Изменение (+,-) |
|
|
| Раздел 1. Внеоборотные активы | 25839 | 7718 | -18121 | Раздел 3. Капитал и резервы | 25074 | 25077 | 3 |
| То же в % к итогу | 45,84 | 13,45 |   | То же в % к итогу | 44,48 | 43,69 |   |
| Раздел 2. Оборотные активы | 30527 | 49682 | 19155 | Раздел 4. Долгосрочные обязательства | 14 | 0 | -14 |
| То же в % к итогу | 54,16 | 86,55 |   | То же в % к итогу | 0,025 | 0 |   |
|   |   |   |   | Раздел 5. Краткосрочные обязательства | 31278 | 32323 | 1045 |
|   |   |   |   | То же в % к итогу | 55,49 | 56,31 |   |
| Валюта баланса, всего (А) | 56366 | 57400 | 1034 | Валюта баланса, всего (П) | 56366 | 57400 | 1034 |
| То же в % к итогу | 100 | 100 | Х | То же в % к итогу | 100 | 100 | Х |

Таблица 5

### Предварительная оценка изменения структуры бухгалтерского баланса предприятия за 2005 г., тыс.руб.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | На начало года | На конец года | Изменение (+,-) | Пассив | На начало года | На конец года | Изменение (+,-) |
|
|
| Раздел 1. Внеоборотные активы | 7718 | 7655 | -63 | Раздел 3. Капитал и резервы | 25077 | 25078 | 1 |
| То же в % к итогу | 13,45 | 14,18 | 0,74 | То же в % к итогу | 43,69 | 46,47 | 2,78 |
| Раздел 2. Оборотные активы | 49682 | 46315 | -3367 | Раздел 4. Долгосрочные обязательства | 0 | 0 | 0 |
| То же в % к итогу | 86,55 | 85,82 | -0,74 | То же в % к итогу | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
|   |   |   |   | Раздел 5. Краткосрочные обязательства | 32323 | 28892 | -3431 |
|   |   |   |   | То же в % к итогу | 56,31 | 53,53 | -2,78 |
| Валюта баланса, всего (А) | 57400 | 53970 | -3430 | Валюта баланса, всего (П) | 57400 | 53970 | -3430 |
| То же в % к итогу | 100 | 100 | Х | То же в % к итогу | 100 | 100 | Х |

Анализируя полученные данные, можно говорить, что за исследуемый период оборотные активы предприятия ОАО “УФАКРАН” имеют общую тенденцию роста, в то время как внеоборотные за последние 2 года сократились в 3,5 раза. Это показано на рисунке 3.



Рисунок 3. Структурные изменения активов баланса

При этом произошли изменения в структуре пассивов предприятия. В частности, краткосрочные обязательства находятся на примерно стабильном уровне, но на протяжении всего периода составляют большую долю в общей сумме пассивов. Долгосрочные обязательства были полностью погашены в 2003 году, и на сегодняшний момент предприятие не имеет их. Капитал и резервы также имеют общую тенденцию роста в общей сумме пассивов. Это иллюстрирует рисунок 4.

Рисунок 4. Структурные изменения пассивов предприятия

Имея общие изменения в структуре баланса, необходимо выявить их причины и проанализировать их.

***2.2.1.1 Анализ финансовой структуры баланса***

Для более детального выявления причин изменения в структуре баланса необходимо проанализировать финансовую структуру баланса на ОАО “УФАКРАН”.

Данные о структуре и динамике приведены в таблице 6

Оценивая состав и динамику активов на данном предприятие, можно сделать вывод, что изменение внеоборотных активов имеет скачкообразную динамику. Большая доля (79,27%-97,25%) внеоборотных активов приходится на незавершенное строительство. Данная динамика имеет тенденцию роста. В то время как основные средства имеют тенденцию спада.(29,45%-1,95%) Остальные разделы имеют незначительную долю в общей структуре внеоборотных активов.

Рисунок 5. Структура и динамика внеоборотных активов

На рисунке 5 представлена структура и динамика состава статей внеоборотных активов за исследуемый период.

Оценивая структуру и динамику оборотных активов, можно говорить о том, что дебиторская задолжность имеет тенденцию спада (53,47%-31,4%), в то время как краткосрочные финансовые вложения имеют тенденцию роста, запасы же находятся на относительно стабильном уровне (23% - среднее значение). В 2003 году запасы сократились до 16%. НДС имеет незначительные изменения в общей структуре оборотных активов.

Данные изменения в структуре и динамике за исследуемый период представлен на рисунке 6.

Рисунок 6. Структура и динамика оборотных активов

Таким образом, общие изменения в структуре и динамике активов на ОАО “УФАКРАН” имеет общую тенденцию увеличения оборотных активов и резкий спад внеоборотных активов (спад произошел в 2003 году).

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Остатки по балансу, | Структура активов, % | Остатки по балансу, | Структура активов, % | Остатки по балансу, | Структура активов, % |
|
| 2003 год | 2004 год | 2005 год  |
| На начало года | На конец года | Изменение (+,-) | На начало года | На конец года | Изменение (+,-) | На конец года | Изменение (+,-) | На конец года | Изменение (+,-) | На конец года | Изменение (+,-) | На конец года | Изменение (+,-) |
| **1.Внеоборотные активы – всего** | **14734** | **25839** | **11105** | **26,63** | **45,84** | **19,21** | **7718** | **-18121** | **13,4** | **-32,4** | **7655** | **-63** | **14,18** | **0,74** |
| В том числе: | 0 | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |   | 0 | 0 | 0 |   | 0 | 0,00 | 0,00 |
| 1.1.Нематериальные активы |   |   | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |   | 0 | 0 | 0 |   | 0 | 0,00 | 0,00 |
| 1.2.Основные средства | 4339 | 2262 | -2077 | 7,84 | 4,01 | -3,83 | 179 | -2083 | 0,312 | -3,701 | 149 | -30 | 0,28 | -0,04 |
| незавершенное строительство | 10354 | 23522 | 13168 | 18,71 | 41,73 | 23,02 | 7498 | -16024 | 13,06 | -28,67 | 7465 | -33 | 13,83 | 0,77 |
| 1.3.Долгосрочные финансовые вложения | 41 | 41 | 0 | 0,07 | 0,07 | 0,00 | 41 | 0 | 0,071 | -0,001 | 41 | 0 | 0,08 | 0,00 |
| отложенные финансовые активы | 0 | 14 | 14 | 0,00 | 0,02 | 0,02 | 0 | -14 | 0 | -0,025 |   | 0 | 0,00 | 0,00 |
| **2.Оборотные активы – всего** | **40591** | **30527** | **-10064** | **73,37** | **54,16** | **-19,21** | **49682** | **19155** | **86,6** | **32,4** | **46315** | **-3367** | **85,82** | **-0,74** |
| 2.1.Запасы | 9452 | 5111 | -4341 | 17,08 | 9,07 | -8,02 | 10989 | 5878 | 19,14 | 10,08 | 10686 | -303 | 19,80 | 0,66 |
| 2.2.Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 451 | 755 | 304 | 0,82 | 1,34 | 0,52 | 330 | -425 | 0,575 | -0,765 | 671 | 341 | 1,24 | 0,67 |
| 2.3.Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) | 0 | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| 2.4.Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 мес после отчетной даты) | 21659 | 15643 | -6016 | 39,15 | 27,75 | -11,40 | 18367 | 2724 | 32 | 4,246 | 14809 | -3558 | 27,44 | -4,56 |
| 2.5.Краткосрочные финансовые вложения | 9013 | 9013 | 0 | 16,29 | 15,99 | -0,30 | 19848 | 10835 | 34,58 | 18,59 | 19983 | 135 | 37,03 | 2,45 |
| 2.6.Денежные средства и их эквиваленты | 16 | 5 | -11 | 0,03 | 0,01 | -0,02 | 38 | 33 | 0,066 | 0,057 | 1 | -37 | 0,00 | -0,06 |
| прочие оборотные активы |   |   |   |   |   |   | 110 | 110 | 0,192 | 0,192 | 165 | 55 | 0,31 | 0,11 |
| **Итого активов** | **55325** | **56366** | **1041** | **100** | **100,00** | **Х** | **57400** | **1034** | **100** | **Х** | **53970** | **-3430** | **100** | Х |

Финансовое состояние предприятие и его устойчивость зависят от оптимальности структуры источников капитала (соотношения собственных и заемных средств) и оптимальности структуры активов предприятия и от соотношения основного и оборотного капитала. В таблице представлена структура и динамика пассивов предприятия ОАО “УФАКРАН”.

Рисунок 7. Изменение структуры и динамики собственного и заемного капитала

На рисунке 7 представлено изменение доли собственного и заемного капитала. Как видно, заемный капитал на ОАО “УФАКРАН” имеет тенденцию к снижению, в то время как собственный капитал имеет стабильную тенденцию, находящуюся на одном уровне 45% от общей структуры.

Важным показателем, характеризующим финансовую устойчивость предприятия, является коэффициент соотношения заемного и собственного капиталов (финансовый леверидж).

КЗК/СК =,

где ЗК – заемный капитал,

 СК – собственный капитал

Данный коэффициент считается нормальным, если он находится в пределах от 0,5-1.

Расчет КЗК/СК= 30255/25070=1,21 – 2002 год.

Полученные результаты представлены в таблице изменений структуры и динамики пассивов на ОАО “УФАКРАН”.

Общее изменение коэффициента риска или финансового левериджа представлено на графике.

Рисунок 8. Изменение коэффициента финансового риска (финансового левериджа)

Таким образом, степень финансового риска довольно велика, поскольку намного превышает нормативные значения. Наибольшая опасность была в 2004 году, когда коэффициент риска имел максимальное значение. В 2005 году наблюдается общее снижение данного показателя. Во многом это обуславливается снижением заемного капитала в общей структуре.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|   | На начало года | На конец года | Отклонения за отчетный период | На начало года | На конец года | Отклонения за отчетный период | На начало года | На конец года | Отклонения за отчетный период |
|   | 2003 год | 2004 год | 2005 год |
| Пассив баланса | тыс.руб. | в % к итогу | тыс.руб. | в % к итогу | тыс.руб. | в % к итогу | тыс.руб. | в % к итогу | тыс.руб. | в % к итогу | тыс.руб. | в % к итогу | тыс.руб. | в % к итогу | тыс.руб. | в % к итогу | тыс.руб. | в % к итогу |
| **1.Собственный основной и прочий капитал (стр.490+640+650)** | **25070** | **45,31** | **25074** | **44,48** | **4** | **-0,83** | **25074** | **44,48** | **25077** | **44,49** | **3** | **0,01** | **25077** | **44,49** | **25078** | **44,49** | **1** | **0,00** |
| **2.Заемный капитал (стр.590+610+620+630+660)** | **30255** | **54,69** | **31292** | **55,52** | **1037** | **0,83** | **31292** | **55,52** | **32323** | **57,34** | **1031** | **1,83** | **32323** | **57,34** | **28892** | **51,26** | **-3431** | **-6,09** |
| 2.1.Долгосрочные обязательства (стр.590) | 4000 | 7,23 | 14 | 0,02 | -3986 | -7,21 | 14 | 0,02 | 0 | 0,00 | -14 | -0,02 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| 2.2.Краткосрочные обязательства (стр.610+620+630+660) | 26255 | 47,46 | 31278 | 55,49 | 5023 | 8,03 | 31278 | 55,49 | 32323 | 57,34 | 1045 | 1,85 | 32323 | 57,34 | 28892 | 51,26 | -3431 | -6,09 |
| 2.2.1.Заемные средства (стр.610) | 0 | 0,00 | 600 | 1,06 | 600 | 1,06 | 600 | 1,06 | 0 | 0,00 | -600 | -1,06 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| 2.2.2.Кредиторская задолженность (стр.620) | 26255 | 47,46 | 30678 | 54,43 | 4423 | 6,97 | 30678 | 54,43 | 32323 | 57,34 | 1645 | 2,92 | 32323 | 57,34 | 28892 | 51,26 | -3431 | -6,09 |
| 2.2.3.Прочие краткосрочные обязательства (стр.630=660) | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Всего источников формирования имущества (стр.700) | **55325** | **100** | **56366** | **100** | **1041** | **0,00** | **56366** | **100** | **57400** | **100** | **1034** | **1,83** | **57400** | **100** | **53970** | **100** | **-3430** | **-6,09** |
| 3.Коэффициент соотношения заемного и собственного капиталов (финансовый леверидж), % (п.2:п.1) | 1,21 | Х | 1,25 | Х |   | Х | 1,25 | Х | 1,29 | Х |   | Х | 1,29 | Х | 1,15 | Х |   | Х |

**2.2.2 Оценка финансового положения**

Одним из показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия, является его платежеспособность. Ведь именно платежеспособность является внешним проявлением финансового состояния предприятия, его устойчивости.

Оценка платежеспособности внешним инвесторам осуществляется на основе характеристики ликвидности текущих активов. Взаимосвязь между платежеспособностью, ликвидностью предприятия и ликвидностью баланса можно представить в виде рисунка.

Платежеспособность предприятия

Ликвидность предприятия

Ликвидность баланса

Имидж предприятия, его инвестиционная привлекательность

Качество управления активами

Рисунок 9. Взаимосвязь между показателями ликвидности и платежеспособности

Проанализируем финансовое положение на предприятие ОАО “УФАКРАН”.

***2.2.2.1 Анализ ликвидности фирмы***

Для оценки платежеспособности необходимо рассчитать такие показатели:

*Коэффициент текущей ликвидности*

КТЛ=,

где ОА – оборотные активы,

 КО – краткосрочные обязательства.

Он показывает степень, в которой текущие активы покрывают текущие пассивы.

*Нормативные значения*:

< 1.5 – неудовлетворительно;

1,5-2 – удовлетворительно;

> 2 – хорошо.

Расчет КТЛ = 40591/26255= 1,55 – 2002 год

*Коэффициент критической ликвидности*

ККЛ=

*Нормативные значения*:

< 0.5 – неудовлетворительно;

0,5-1 – удовлетворительно;

> 1 – хорошо

Расчет ККЛ = 31933,3/26255=1,22

*Коэффициент абсолютной ликвидности*

КАЛ=,

*Нормативные значения*:

< 0.05 – неудовлетворительно;

0,05-0,2 – удовлетворительно;

> 0,2 – хорошо

Расчет КАЛ=9029/26255=0,64

где ДЗ – дебиторская задолжность,

КФВ – краткосрочные финансовые вложения,

ГП – готовая продукция,

ДС – денежные средства.

Исходные данные и расчет коэффициентов ликвидности представлены в таблице.

Сводная таблица показателей ликвидности представлена в следующей таблице.

 Таблица8

Сводная таблица показателей ликвидности

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2002г | 2003г | 2004г | 2005г |
| Коэффициент текущей ликвидности | 1,55 | 0,98 | 1,54 | 1,60 |
| Коэффициент критической ликвидности | 1,22 | 0,80 | 1,19 | 1,21 |
|  Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,64 | 0,62 | 0,62 | 0,69 |
| 5.Превышение (непокрытие) оборотных активов над краткосрочными обязательствами (превышение «+», непокрытие «-») | 14336 | -751 | 17359 | 17423 |

Таблица 9

Исходные данные предприятия для расчета коэффициентов ликвидности

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2002г | 2003г | 2004 г | 2005 |
| на конец года | на конец года | на конец года | на конец года |
| Оборотные активы, стр.290(НВ) | 40591 | 30527 | 49682 | 46315 |
| в том числе: запасы | 9452 | 5111 | 10989 | 10686 |
| НДС | 451 | 755 | 330 | 671 |
| дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты | 0 | 0 | 0 | 0 |
| дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течении 12 месяцев после отчетной даты | 21659 | 15643 | 18367 | 14809 |
| денежные средства + КФВ | 9029 | 9018 | 19886 | 19984 |
| Краткосрочные обязательства,стр.690(НВ) | 26255 | 31278 | 32323 | 28892 |
| в том числе: доходы будущих периодов | 0 | 0 | 0 | 0 |
| резервы предстоящих расходов и платежей | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Оборотные активы для расчета КТЛ(УВ) | 40591 | 30527 | 49682 | 46315 |
| Оборотные активы для расчета ККЛ(УВ) | 31933,3 | 25162,9 | 38338,4 | 34815,4 |
| Краткосрочные обязательства для расчета коэффициентов ликвидности(УВ) | 0 | 600 | 0 | 0 |
| коэффициент текущей ликвидности(УВ) | 1,55 | 0,98 | 1,54 | 1,60 |
| коэффициент критической ликвидности(УВ) | 1,22 | 0,80 | 1,19 | 1,21 |
| коэффициент абсолютной ликвидности(УВ) | 0,64 | 0,62 | 0,62 | 0,69 |

Таким образом, показатели ликвидности показывают, что финансовое состояние предприятия находится на устойчивом месте. На рисунке 10 представлена тенденция показателей ликвидности.

Рисунок 10. Изменение показателей ликвидности предприятия ОАО “УФАКРАН”

По полученным данным можно сделать вывод о том, что наиболее тяжелым годом для ОАО “УФАКРАН” был 2003 год. Именно тогда КТЛ и ККЛ имеют минимальное значение, а также имеет место непокрытие оборотных активов над краткосрочными обязательствами.

При этом за рассматриваемый период КАЛ превышает нормативный показатель. Следовательно, гарантия погашения долгов на предприятие ОАО “УФАКРАН” стабильно высока.

Необходимо помнить, что КАЛ еще не является признаком плохой или хорошей платежеспособностью. При оценки ее уровня необходимо также учитывать скорость оборота средств в текущих активах и скорость оборота краткосрочных обязательств.

***Показатели финансовой независимости***

Оценивая финансовое положение предприятия ОАО “УФАКРАН”, необходимо рассчитать и проанализировать показатели финансовой независимости, т.е. оценить насколько предприятие зависит от внешних источников финансирования.

Для анализа финансовой независимости необходимо рассчитать **коэффициент независимости**.

КН = ,

где ВБ – валюта баланса,

 СК – собственный капитал.

*Нормативные значения:*

< 0.2 неудовлетворительно,

0,2 – 0,5 удовлетворительно,

> 0,5 хорошо.

В таблице 10 представлены полученные значения коэффициента независимости.

Таблица 10

Коэффициент финансовой независимости за исследуемый период

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|   | **2002г** | **2003г** | **2004г** | **2005г** |
| собственный капитал, тыс. руб. | 25070 | 25074 | 25077 | 25078 |
| валюта баланса тыс. руб. | 55325 | 56366 | 57400 | 53970 |
| **коэффициент независимости** | **0,45** | **0,44** | **0,44** | **0,46** |

Таким образом, финансовое положение ОАО “УФАКРАН” находится на стабильно удовлетворительном уровне, не превышая нормативное значение. При этом имеет место зависимость предприятия от внешних источников финансирования. Тенденцию развития коэффициента иллюстрирует рисунок 11.

Рисунок 11. Изменение коэффициента финансовой независимости на ОАО “УФАКРАН”

Также важным показателем финансовой устойчивости является **коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами**.

КО = ,

где СС –собственные средства,

 ВА – внеоборотные активы,

 ОА – оборотные активы.

*Нормативные значения*:

< 0,1 – неудовлетворительно,

0,1-0,4 – удовлетворительно,

0,4 – хорошо.

Расчет данного показателя приведен в таблице.

Таблица11

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| тыс. руб. | 2002г | 2003г | 2004г | 2005г |
| собственный капитал | 25070 | 25074 | 25077 | 25078 |
| внеоборотные активы | 14734 | 25839 | 7718 | 7655 |
| оборотные активы | 40591 | 30527 | 49682 | 46315 |
| **коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами** | **0,25** | **-0,03** | **0,35** | **0,38** |

Из полученных результатов можно сделать вывод, что 2003 год для предприятия ОАО “УФАКРАН” был самым трудным, поскольку коэффициент имеет отрицательное значение. В 2003 году предприятие было вынуждено взять кредит. Тенденцию развития данного показателя иллюстрирует рисунок 12.

Рисунок 12. Изменение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на ОАО “УФАКРАН”

В целом данный показатель имеет тенденцию роста и выходит к нормативному показателю.

***2.2.2.2Анализ ликвидности баланса***

Помимо анализа ликвидности предприятия в целом, необходимо оценить ликвидность баланса. Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняется следующее условие:

А1  П1

А2  П2

А3  П3

А4< П4,

где Аi – сгруппированные по степени ликвидности и расположенные в порядке убывания статьи актива баланса;

 Пi – объединенные по срокам погашения и расположенные в порядке их возрастания статьи пассива баланса.

Таблица 12

Группировка статей баланса для анализа ликвидности

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Группа** | **Группировка активов (А)** | **Группа** | **Группировка пассивов (П)** |
| А1 | Наиболее ликвидные активы(260+250) | П1 | Наиболее срочные обязательства 620 |
| А2 | Быстрореализуемые активы(230+240+270+215) | П2 | Краткосрочные обязательства (610+660) |
| А3 | Медленнореализуемые активы(210+220-215-216+140) | П3 | Долгосрочные обязательства (590) |
| А4 | Труднореализуемые активы(190-140) | П4 | Собственный капитал и другие постоянные пассивы(490+630+640+650-216) |

Результат расчета ликвидности баланса приведен в таблицах.

Таблица 13

Группировка статей баланса для анализа ликвидности 2002 год

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Баланс | А | т.р. | Баланс | П | т.р. |
| Строки баланса | Строки баланса |
| 250+260 | А1 | 9029 | 620+630 | П1 | 26255 |
| 240+270 | А2 | 21659 | 610 | П2 | 0 |
| 210-216+230+140+220 | А3 | 9493 | 640-216+590+650 | П3 | 4000 |
| 190-140 | А4 | 15144 | 490 | П4 | 25070 |
| Стр. 300 на конец года | Х | 55325 | Стр. 700 на конец года | Х | 55325 |

Сравнивая полученные значения с нормативами, получаем, что первое условие ликвидности баланса не выполняется, т.е. наиболее ликвидные активы не покрывают наиболее срочные обязательства (9029<26255 тыс.руб.). Следовательно, в балансе неликвидны первая группа активов. Их покрытие можно осуществить путем перетекания из второй группы **быстрореализуемые активы**  в первую - **наиболее ликвидные активы.**

Таблица14

Группировка статей баланса для анализа ликвидности 2003 год

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Баланс | А | т.р. | Баланс | П | т.р. |
| Строки баланса | Строки баланса |
| 250+260 | А1 | 9018 | 620+630 | П1 | 30678 |
| 240+270 | А2 | 15643 | 610 | П2 | 600 |
| 210-216+230+140+220 | А3 | 5907 | 640-216+590+650 | П3 | 14 |
| 190-140 | А4 | 25798 | 490 | П4 | 25074 |
| Стр. 300 на конец года | Х | 56366 | Стр. 700 на конец года | Х | 56366 |

Сравнивая полученные значения с нормативами, получаем, что первое условие ликвидности баланса не выполняется, т.е. наиболее ликвидные активы не покрывают наиболее срочные обязательства (9018<30678 тыс.руб.). Также не выполняется четвертое условие (25798>25074) Следовательно, в балансе неликвидны первая и четвертая группы активов. Их покрытие можно осуществить путем перетекания из второй группы **быстрореализуемые активы**  в первую - **наиболее ликвидные активы.** А также из третий группы - **медленно реализующие активы** в четвертую – **трудно реализующие активы.**

Таблица 15

Группировка статей баланса для анализа ликвидности 2004 год

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Баланс | А | т.р. | Баланс | П | т.р. |
| Строки баланса | Строки баланса |
| 250+260 | А1 | 19886 | 620+630 | П1 | 32323 |
| 240+270 | А2 | 18477 | 610 | П2 | 0 |
| 210-216+230+140+220 | А3 | 11360 | 640-216+590+650 | П3 | 0 |
| 190-140 | А4 | 7677 | 490 | П4 | 25077 |
| Стр. 300 на конец года | Х | 57400 | Стр. 700 на конец года | Х | 57400 |

Сравнивая полученные значения с нормативами, получаем, что первое условие ликвидности баланса не выполняется, т.е. наиболее ликвидные активы не покрывают наиболее срочные обязательства (19886<32323 тыс.руб.). Следовательно, в балансе неликвидны первая группа активов. Их покрытие можно осуществить путем перетекания из второй группы **быстрореализуемые активы**  в первую - **наиболее ликвидные активы.**

Таблица 16

Группировка статей баланса для анализа ликвидности 2004 год

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Баланс | А | т.р. | Баланс | П | т.р. |
| Строки баланса | Строки баланса |
| 250+260 | А1 | 19984 | 620+630 | П1 | 28892 |
| 240+270 | А2 | 14974 | 610 | П2 | 0 |
| 210-216+230+140+220 | А3 | 11398 | 640-216+590+650 | П3 | 0 |
| 190-140 | А4 | 7614 | 490 | П4 | 25078 |
| Стр. 300 на конец года | Х | 53970 | Стр. 700 на конец года | Х | 53970 |

Сравнивая полученные значения с нормативами, получаем, что первое условие ликвидности баланса не выполняется, т.е. наиболее ликвидные активы не покрывают наиболее срочные обязательства (19984<28891 тыс.руб.). Следовательно, в балансе неликвидны первая группа активов. Их покрытие можно осуществить путем перетекания из второй группы **быстрореализуемые активы**  в первую - **наиболее ликвидные активы.**

Таким образом, оценка ликвидности баланса за исследуемый период показала, что баланс на ОАО “УФАКРАН” не является абсолютно ликвидным, поскольку наиболее ликвидные активы не покрывают срочные пассивы, а в 2003 году постоянные пассивы меньше труднореализуемых активов. Оценка ликвидности баланса показала, что ОАО “УФАКРАН”, в целом, может в срок погасить свои обязательства.

Предложения по повышению ликвидности:

1.увеличение текущих активов предприятия и уменьшение текущих пассивов;

2.снижение общей доли кредиторской задолжности;

***2.2.2.3 Оценка удовлетворительной (неудовлетворительной) структуры баланса***

Для оценки удовлетворительной (неудовлетворительной) структуры баланса на ОАО “УФАКРАН” необходимо рассчитать соответствующие показатели. В таблице представлен расчет показателей. После расчета необходимо сопоставить полученный результат с нормативом.

Таблица 17

Оценка удовлетворительной (неудовлетворительной) структуры баланса

|  |  |
| --- | --- |
| Коэффициент | Нормативный – согласно распоряжению 31 р. от 1994 г. |
| Фактический – согласно расчету по данным баланса |
| Текущей ликвидности: | нормативный  | 2003 год | 2004год | 2005 год |
| А) нормативный | >2 |   |   |   |
| Б) фактический на начало года |   | 1,55 |   |   |
| В) фактический на конец года |   | 0,98 | 1,54 | 1,60 |
| Восстановления платежеспособности за 6 месяцев (КВП): |   |   |   |   |
| А) нормативный | 2 |   |   |   |
| Б) фактический |   | 0,83 | 1,68 | 1,62 |
| Обеспеченности собственными оборотными средствами (КООС) на конец года: |   |   |   |   |
| А) нормативный | 0,4 | 0,25 |   |   |
| Б) фактический |   | -0,02 | 0,35 | 0,38 |

***коэффициент текущей ликвидности***

 КТЛ=,

где ОА – оборотные активы,

 КО – краткосрочные обязательства

Расчет для 2002 года: КТЛ = 40591/26255= 1,55

Поскольку КТЛ на ОАО “УФАКРАН” ниже нормативного, но имеет тенденцию роста, необходимо рассчитать ***коэффициент восстановления платежеспособности за 6 месяцев (КВП)***

КВ.П. =,

где КТЛнач – текущая ликвидность на начало года,

 КТЛкон – текущая ликвидность на конец года,

 КТЛнорм – нормативное значение КТЛ,

 6 – период восстановления платежеспособности, мес.,

 Т – отчетный период, мес.

Расчет для 2003 года:

КВ.П. = 

Полученное значение за 2003 год ниже нормативного и показывает, что за 6 месяцев ОАО “УФАКРАН” не сможет восстановить свою платежеспособность. Значения данного показателя за 2004 и 2005 года также ниже нормы, следовательно, за 6 месяцев ОАО “УФАКРАН” не сможет восстановить свою платежеспособность.

***Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (КООС)***

КООС = ,

где СС –собственные средства,

 ВА – внеоборотные активы,

 ОА – оборотные активы.

Расчет для 2002 года:

КООС = 

ОАО “УФАКРАН” обеспечено собственным капиталом недостаточно, но данная тенденция имеет положительную динамику, т.е. роста.

***2.2.2.4 Оценка динамики оборотных активов, сгруппированных по степени риска***

Оценивая динамику оборотных активов, необходимо сгруппировать их по степени риска. При этом, группировка начинается с минимальной степью риска. Так, на ОАО “УФАКРАН” в группу с **минимальной степенью риска** входят *денежные средства, краткосрочные финансовые вложения*. Их динамические изменения показывают то, что они имеют тенденцию к росту. В 2004 году данная группы возросла более чем на 100 % за счет увеличения краткосрочных финансовых вложений.

Группа с **малой степенью риска** включает в себя *дебиторскую задолженность (за исключением сомнительной), ГП (за исключением не пользующейся спросом)*. В 2004 году эта группа оборотных активов также возросла на 46,85%, а в 2005 году снизилась на 38,88% за счет снижения дебиторской задолжности за данный период.

В группу со **средней степенью риска** входят *запасы с учетом НДС (за исключением неликвидной и готовой продукции).* Поскольку, в 2004 году произошло увеличение денежных средств, то и запасы за этот период возросли на 196, 31%. А в 2005 году, соответственно, сократились на 150,74%.

На ОАО “УФАКРАН” группа оборотных активов с высокой степенью риска отсутствует.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Группа риска |   | Остатки по балансу, т.р. | Удельный вес каждой группы в составе оборотных активов, % | Остатки по балансу, т.р. | Удельный вес каждой группы в составе оборотных активов, % | Остатки по балансу, т.р. | Удельный вес каждой группы в составе оборотных активов, % |
| 2003 год | 2004 год | 2005 год |
| Состав оборотных активов | На начало года | На конец года | Темпы роста (снижения), % | На начало года | На конец года | На конец года | Темпы роста (снижения), % | На начало года | На конец года | На конец года | Темпы роста (снижения), % | На начало года | На конец года |
| минимальная | Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения | 9029 | 9018 | 99,88 | Х | Х | 19886 | 220,51 | Х | Х | 19984 | 100,49 | Х | Х |
| Итого  | 9029 | 9018 | 99,88 | 22,24 | 29,54 | 19886 | 220,51 | 29,54 | 40,03 | 19984 | 100,49 | 40,02 | 43,15 |
| малая | Дебиторская задолженность (за исключением сомнительной), ГП (за исключением не пользующейся спросом) | 23438 | 16360 | 69,80 | Х | Х | 19084 | 116,65 | Х | Х | 14841 | 77,77 | Х | Х |
| Итого  | 23438 | 16360 | 69,80 | 57,74 | 53,59 | 19084 | 116,65 | 53,59 | 38,41 | 14841 | 77,77 | 38,4123 | 32,04 |
| средняя | Запасы с учетом НДС (за исключением неликвидной и готовой продукции) | 9001 | 4356 | 48,39 | Х | Х | 10659 | 244,70 | Х | Х | 10015 | 93,96 | Х | Х |
| Итого  | 9001 | 4356 | 48,39 | 22,17 | 14,27 | 10659 | 244,70 | 14,27 | 21,45 | 10015 | 93,96 | 21,45445 | 21,62 |
| высокая | Сомнительная дебиторская задолженность, неликвиды запасов вместе с приходящимися на них НДС, ГП, не пользующаяся спросом, НЗП по снятой с производства продукции | Х | Х | Х | Х | Х | Х | Х | Х | Х | Х | Х | Х | Х |
| Итого  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|   | Всего оборотных активов | 40591 | 30527 | Х | 100,00 | 100,00 | 49682 | Х | 100,00 | 100,00 | 46315 | Х | 100 | 100,00 |

***2.2.2.5 Анализ состояния дебиторской и кредиторской задолжности***

Как известно, влияние на оборачиваемость капитала, вложенного в текущие активы и на финансовое состояние предприятия в целом, оказывает увеличение или уменьшение **дебиторской задолжности.**

На предприятие ОАО “УФАКРАН” размеры дебиторской задолжности представлены в таблице.

Таблица 19

Дебиторская задолжность на ОАО “УФАКРАН”

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | На 01.01.02 | На 01.01.03 | Изменение (+,-) | На 01.01.04 | Изменение (+,-) | На 01.01.05 | Изменение (+,-) |
| 1.Краткосрочная дебиторская задолженность – всего, т.р. | 21659 | 15643 | -6016 | 18367 | 2724 | 14809 | -3558 |
| В том числе: |   |   |   |   |   |   |   |
| Покупатели и заказчики | 16530 | 5980 | -10550 | 14321 | 8341 | 14658 | 337 |
| Авансы выданные | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Прочие дебиторы | 0 | 0 | 0 | 4046 | 4046 | 151 | -3895 |
| 2.Просроченная краткосрочная дебиторская задолженность – всего, т.р. |   |   | 0 |   | 0 |   | 0 |
| 3.Удельный вес просроченной краткосрочной дебиторской задолженности, % |   |   | 0 |   | 0 |   | 0 |
| 4.Просроченная более 3-х месяцев краткосрочная дебиторская задолженность, т.р. |   |   | 0 |   | 0 |   | 0 |
| 5.Удельный вес просроченной более 3-х мес. краткосрочной дебиторской задолженности в составе всей просроченной дебиторской задолженности, % |   |   | 0 |   | 0 |   | 0 |

Как видно, на исследуемом предприятие, размер дебиторской задолжности имеет тенденцию спада. Это иллюстрирует рисунок 13.

Рисунок 13. Изменение дебиторской задолжности на ОАО “УФАКРАН”

Изменение кредиторской задолжности на ОАО “УФАКРАН” приведено в таблице.

Таблица 20

Изменение кредиторской задолжности на ОАО “УФАКРАН”

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | На 01.01.02 | На 01.01.03 | Изменение (+,-) | На 01.01.04 | Изменение (+,-) | На 01.01.05 | Изменение (+,-) |
| 1.Краткосрочная кредиторская задолженность – всего, т.р. | 26255 | 30678 | 4423 | 32232 | 1554 | 28891 | -3341 |
| Поставщики и подрядчики | 4821 | 4733 | -88 | 3505 | -1228 | 12777 | 9272 |
| По оплате труда |   |   | 0 |   | 0 |   | 0 |
| По социальному страхованию и обеспечению |   |   | 0 |   | 0 |   | 0 |
| кредиты | 4000 | 600 | -3400 | 0 | -600 | 0 | 0 |
| Перед бюджетом | 10085 | 10597 | 512 | 9811 | -786 | 9963 | 152 |
| Авансы полученные | 6374 | 10227 | 3853 | 14685 | 4458 | 1299 | -13386 |
| Прочие кредиторы | 260 | 1838 | 1578 | 3952 | 2114 | 4852 | 900 |
| 2.Просроченная кредиторская задолженность – всего, т.р. |   |   | 0 |   | 0 |   | 0 |
| 3.Удельный вес просроченной кредиторской задолженности, % |   |   | 0 |   | 0 |   | 0 |
| 4.Просроченная более 3-х мес краткосрочная кредиторская задолженность, т.р. |   |   | 0 |   | 0 |   | 0 |
| 5.Удельный вес просроченной более 3-х мес кредиторской задолженности в составе всей просроченной кредиторской задолженности, % |   |   | 0 |   | 0 |   | 0 |
| 6.Превышение (снижение) краткосрочной дебиторской задолженности над кредиторской (превышение «+», снижение «-»), т.р. | -4596 | -15035 | -10439 | -13865 | 1170 | -14082 | -217 |

На данном предприятие изменение кредиторской задолжности имеет тенденцию спада лишь последний год. При этом с 2002 года по 2004 год кредиторская задолжность превышала дебиторскую. Изменение кредиторской задолжности за исследуемы период представлено на рисунке 14.

Рисунок 14. Изменение кредиторской задолжности на ОАО “УФАКРАН”

Сводный рисунок превышения (снижения) кредиторской задолжности над дебиторской задолжностью представлен ниже.

Рисунок 15. Превышение (снижение) кредиторской задолжности над дебиторской на ОАО “УФАКРАН”

Таким образом, кредиторская задолжность на ОАО “УФАКРАН” превышает дебиторскую, при этом и кредиторская, и дебиторская задолжность имеют тенденцию спада.

***2.2.2.6Оборачиваемость оборотных активов***

Для оценки управления оборотными средствами необходимо рассчитать показатели оборачиваемости.

Расчет коэффициента оборачиваемости приведен в таблице.

 Таблица 21

### Расчет эффективности использования оборотного капитала

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2002 год | 2003 год | Изменения | 2004 год | Изменения | 2005 год  | Изменения |
| (+,-) | (+,-) | (+,-) |
| 1.Выручка от реализации, т.р. | 25870 | 38519 | 12649 | 57510 | 18991 | 38998 | -18512 |
| 2.Среднегодовые остатки оборотных средств, т.р. | 20295,5 | 35529 | 15233,5 | 24814 | -10715 | 23172,5 | -1641,5 |
| 3.Оборачиваемость (с точностью до 0,1 сут.) | 458,88 | 390,30 | -68,58 | 834,35 | 444,06 | 605,86 | -228,49 |
| 4.Коэффициент оборачиваемости (с точностью до 0,001) | 1,275 | 1,084 | 0,830 | 2,318 | -1,772 | 1,683 | 11,277 |
| 5.Коэффициент оборачиваемости при объеме реализации анализируемого периода и среднегодовых остатках предыдущего года | н/д | 1,90 | Х | 1,62 | Х | 1,57 | Х |
| 6.Влияние на изменение коэффициента оборачиваемости |   |   |   |   |   |   |   |
| А) объем реализации (п.5 гр.2 – п.4 гр.1) | Х | Х | 0,62 | Х | 0,535 | Х | -0,746 |
| Б) среднегодовых остатков оборотных активов (п.4 гр.2 – п.5 гр.2) | Х | Х | -0,81 | Х | 0,699 | Х | 0,111 |
| В) результата факторного анализа коэффициента оборачиваемости (±) | Х | Х | -0,19 | Х | 1,233 | Х | -0,635 |
| 7.Ускорение (-), замедление (+) оборачиваемости, сут. | Х | Х | -68,58 | Х | 444,06 | Х | -228,49 |
| 8.Сумма высвобождения (-), привлечения (+) оборотных активов в результате изменения оборачиваемости (п.3 гр. 2 – п.3 гр.1)\*п.1 гр.2:360, т.р. | Х | Х | -7338 | Х | 70938 | Х | -24752 |
| 9.Однодневный оборот, т.р. (стр.1:360) | 71,86 | 107,00 | 35,14 | 159,75 | 52,75 | 108,33 | -51,42 |
| продолжительность оборота всего капитала, дни | 71 | 83 | 12 | 39 | -44 | 53 | 15 |

Расчет Ко = В/Оср,

где Ко – коэффициент оборачиваемости,

 В – выручка от реализации,

 Оср – среднегодовые остатки оборотных средств

Ко = 25870/20295,5=1,275 – 2002 год

Тенденцию показателя оборачиваемости иллюстрирует рисунок:

Рисунок. 16 Изменение коэффициента оборачиваемости на ОАО “УФАКРАН”

В целом, на предприятие наблюдается тенденция скачкообразного изменения коэффициента оборачиваемости.

Из рисунка видно, что в 2003 году произошло снижение оборачиваемости капитала. А в 2004 году произошел резкий скачок. Это произошло за счет изменения структуры капитала, в частности, увеличилась доля оборотного капитала в общей сумме и сокращения продолжительности оборота на 44 дня.

Предприятие ОАО “УФАКРАН” имеет тенденцию к увеличению кредиторской задолжности, и снижению дебиторской задолжности. По этой причине за последнее время произошло снижение оборачиваемости капитала. Поэтому необходимо сопоставлять возможности предприятия с желаемым результатом. Хотя нельзя утверждать, что тенденция оборачиваемости капитала имеет тенденцию снижения. Возможно, 2004 год стал наиболее продуктивным в работе предприятия.

Предложения по ускорению оборачиваемости капитала:

1.сокращение продолжительности производственного цикла за счет применения новых технологий, повышения производительности труда;

2.улучшение предприятия материально-технического снабжения;

3.сокращение времени нахождения средств в дебиторской задолжности;

4.ускорение процесса отгрузки продукции;

5.повышение уровня маркетинговых исследований.

***2.2.2.7 Анализ финансовой устойчивости***

При анализе финансового состояния предприятия необходимо также оценить его финансовую устойчивость.

Предприятие ОАО “УФАКРАН” можно считать финансово устойчивым, если покрывается не менее 50 % необходимых финансовых ресурсов.

Для оценки финансовой устойчивости необходимо рассчитать показатели устойчивости предприятия. Расчет данных показателей приведен в таблице.

Таблица 22

Динамика показателей оценки финансовой устойчивости организации ОАО “УФАКРАН”

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Оптимальное значение | На 31.12.02 | На 01.01.03. | На 01.01.04 | На 01.01.05 |
| 1.Коэфициент автономии (финансовой независимости) СК/А | ≥ 0,5 | 0,45 | 0,44 | 0,44 | 0,46 |
| 2.Коэффициент финансовой устойчивости: (СК+ДП)/А | ≥ 0,7 | 0,84 | 0,72 | 0,76 | 0,74 |
| 3.Коэффициент финансовой зависимости: ЗК/А | ≤ 0,5 | 0,55 | 0,56 | 0,56 | 0,54 |
| 4.Коэффициент финансирования: СК/ЗК | ≥ 1 | 0,83 | 0,80 | 0,78 | 0,87 |
| 5.Коэффициент инвестирования: СК/ВА | 0,5-0,7 | 1,70 | 0,97 | 3,25 | 3,28 |
| 6.Коэффициент постоянного актива: ВА/СК | >0,5-0,8 | 0,59 | 1,03 | 0,31 | 0,31 |
| 7.Финансовый леверидж (рычаг): ЗК/СК | <0,5 | 1,21 | 1,25 | 1,29 | 1,15 |
| 8.Коэффициент маневренности: (СК-ВА)/СК | <0,5 | 0,41 | -0,03 | 0,69 | 0,69 |
| 9.Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами КООС: (СК-ВА)/ОА | 0,1 | 0,25 | -0,02 | 0,35 | 0,38 |
| 10.Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств: ОА/ВА | Х | 2,75 | 1,18 | 6,44 | 6,05 |
| 11.Коэффициент соотношения активов с собственным капиталом: А/СК | Х | 2,21 | 2,25 | 2,29 | 2,15 |
| 12.Коэффициент соотношения оборотных активов с собственным капиталом ОА/СК | Х | 1,62 | 1,22 | 1,98 | 1,85 |

Примеры расчета полученных показателей за 2002 год:

Расчет коэффициента финансовой независимости приведен в разделе **Показатели независимости**.

Одним из важнейших показателей устойчивости предприятия является коэффициент финансовой устойчивости.

Предприятие является устойчивым, если значение данного показателя больше 0,7, т.е. покрывает не менее 50% необходимых финансовых ресурсов.

КФУ = (СК+ДП)/А,

где СК – собственный капитал,

 ДП – дебиторская задолжность.

 А – активы,

КФУ = (25070 + 21659)/55325 = 0,84

В целом, ОАО “УФАКРАН” имеет стабильную финансовую устойчивость, поскольку данный показатель за исследуемый период превышает нормативный. Только в 2003 году произошел резкий спад устойчивости. Тенденцию изменения данного показателя иллюстрирует рисунок 17.

Рисунок 17. Изменение коэффициента финансовой устойчивости на ОАО “УФАКРАН”

Коэффициент финансовой зависимости показывает, на сколько предприятие зависит от внешних источников финансирования. Т.е внешние источники финансирования в идеале не должны превышать 50%. На ОАО “УФАКРАН” это значение близко к норме, т.е. имеется незначительная зависимость.

КФЗ = ЗК/А,

где ЗК – заемный капитал,

 А – активы,

КФЗ = 30255/55325=0,55

Изменение финансовой зависимости ОАО “УФАКРАН” иллюстрирует рисунок 18.

Рисунок 18. Изменение коэффициента финансовой зависимости на ОАО “УФАКРАН”

В целом, финансовую устойчивость предприятия ОАО “УФАКРАН” по полученным данным, можно оценить, как стабильную. Поскольку, важнейшие показатели устойчивости (КФУ, КФЗ) за исследуемый период находятся на нормативном уровне.

Но оценка финансовой устойчивости лишь по полученным данным является неполной. Поэтому проанализируем финансовую устойчивость по различным методикам.

**Методика Р.С Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова**

Необходимо рассчитать рейтинговое число

R = ,

где Ко  - коэффициент обеспечения собственными средствами,

 КТЛ – коэффициент текущей ликвидности,

 Ки  - коэффициент оборачиваемости активов,

 Км – коммерческая маржа,

 Кпр  - рентабельность собственного капитала.

Полученные результаты рейтинговых чисел представлены в таблице.

Таблица 23

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **показатель** | 2002г | 2003г | 2004г | 2005г |
| КООС | 0,25 | -0,02 | 0,35 | 0,38 |
| КТЛ | 1,55 | 0,98 | 1,54 | 1,60 |
| Коэффициент оборачиваемости активов | 0,94 | 0,69 | 1,01 | 0,70 |
| Км | 0,01546 | 0,00000 | 0,00174 | 0,00769 |
| Кпр | 0,03 | 0,00 | 0,00 | 0,01 |
| **Рейтинговое число** | **0,78** | **0,10** | **0,94** | **0,98** |

Изменение финансовой устойчивости по данной методике иллюстрирует рисунок 19.

Рисунок 19. Изменение финансовой устойчивости ОАО “УФАКРАН” по методике Р.С Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова

Таким образом, данная методика показывает, что ОАО “УФАКРАН” имеет тенденцию роста финансовой устойчивости, а наиболее тяжелым годом для предприятия стал 2003год, когда рейтинговое число имело минимальное значение.

**Шестифакторная модель О.П Зайцевой**

 Необходимо рассчитать комплексный коэффициент.

Кком = 0,25Куб + 0,1Кз + 0,2Кс +0,25Кур ++0,1Кфр +0,1Кзаг,

где Куб – коэффициент убыточности (Чистый убыток/СК=0)

Кз – соотношение кредиторской и дебиторской задолжности (Кз=1),

 Кс – соотношение КО/ликвидные активы (1/КАЛ=7),

 Кур – убыточно реализуемая продукция ( ЧУ/РП=0),

 Кфр – отношение заемного и собственного капитала (ЗК/СК),

 Кзаг– загрузка активов.

 Необходимо сравнить нормативный комплексный коэффициент Кком = 0,6

Расчет данной модели по годам приведен в таблице.

Таблица 24

Расчет комплексного коэффициента

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| показатель | 2002г | 2003г | 2004г | 2005г |
| Кком. нормативный | 0,6 | 0,6 | 0,6 | 0,6 |
| Куп | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Кз | 1,21 | 1,96 | 1,75 | 1,95 |
| Кс | 1,56 | 1,61 | 1,63 | 1,45 |
| Кур | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Кфр | 1,21 | 1,25 | 1,29 | 1,15 |
| Кзаг | 1,07 | 1,45 | 0,99 | 1,43 |
| Кком. фактифеский | 0,66 | 0,79 | 0,73 | 0,74 |

Таким образом, данная модель показывает, что фактический комплексный коэффициент по всем годам исследования выше нормативного, следовательно, финансовая устойчивость стабильна. Это отображено на рисунке 20.

Рисунок 20. Изменение финансовой устойчивости ОАО “УФАКРАН” по методике О.П Зайцевой

**Методика Альтмана**

Необходимо рассчитать индекс кредитоспособности предприятия, а затем сравнить их с нормативными значениями. Модель выглядит следующим образом:

Z = ,

где ТА – текущие активы,

 ДК – добавочный капитал,

 ЧП – чистая прибыль,

 УК – уставной капитал,

 ВР – выручка,

 ВБ - валюта баланса.

Расчеты индекса кредитоспособности предприятия ОАО “УФАКРАН” приведены в таблице.

Таблица 25

Расчет индекса кредитоспособности предприятия

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|   | 2002г | 2003г | 2004г | 2005г |
| ТА | 40591 | 30527 | 49682 | 46315 |
| ДК | 4793 | 4793 | 4793 | 4793 |
| ЧП | 0 | 4 | 3 | 1 |
| УК | 20277 | 20277 | 20277 | 20277 |
| ВР | 25870 | 38803 | 38998 | 57510 |
| ВБ | 55325 | 56352 | 57400 | 53970 |
| индекс кредитоспособности Z | 1,69 | 1,67 | 2,05 | 2,45 |

*Нормативные значения индекса*:

< 1,8 – неустойчивое положение( банкротство),

1,81-2,7 – высокая вероятность банкротства,

2,71-2,99 – средняя вероятность банкротства,

от 3- устойчивое финансовое положение

Данная методика показала, что предприятие ОАО “УФАКРАН” находится в стадии банкротства, но имеют тенденцию роста. Поскольку полученные индексы попадают в интервалы с высокой вероятностью банкротства. Это иллюстрирует рисунок 21.

Рисунок 21. Изменение финансовой устойчивости ОАО “УФАКРАН” по методике Альтмана

Таким образом, полученные результаты по оценке финансовой устойчивости предприятия ОАО “УФАКРАН” оказались неоднозначны. Расчет показателей финансовой устойчивости показал, что наблюдается тенденция роста и укрепления устойчивости данного предприятия.

Анализ по различным методикам показал, что также наблюдается тенденция к росту финансовой устойчивости.

Анализируя полученные данные можно предложить следующие *рекомендации по восстановлению устойчивости финансового состояния на ОАО “УФАКРАН”:*

1. Ускорить оборачиваемость капитала в текущих активах, в результате чего произойдет относительное его сокращение на рубль товарооборота;
2. Уменьшение запасов и затрат до норматива;
3. Пополнить собственный оборотный капитал за счет внутренних и внешних источников.

***2.2.3 Оценка результативности финансово-хозяйственной деятельности организации***

***2.2.3.1 Анализ деловой активности***

Для анализа деловой активности предприятия ОАО “УФАКРАН” сведем показатели активности в таблицу и сравним с нормативом.

Таблица 26

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | Абсолютное значение | норматив |
|   | В 2002г. | 2003 | 2004г | 2005г |
| 1.Коэффициент абсолютной ликвидности (на конец года) | 0,64 | 0,62 | 0,62 | 0,69 | 0,2-0,5 |
| 2.Коэффициент текущей ликвидности (на конец года) | 1,55 | 0,98 | 1,54 | 1,60 | >=2 |
| 3.Коэффициент реальной текущей ликвидности (на конец года) | 1,22 | 0,80 | 1,19 | 1,21 | >=2 |
| 4.Коэффициент восстановления платежеспособности |   | 0,83 | 1,68 | 1,62 | - |
| 6.Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (на конец года), КООС | 0,25 | -0,02 | 0,35 | 0,38 |   |
| 7.Коэффициент финансовой устойчивости (на конец года) | 0,84 | 0,72 | 0,76 | 0,74 |   |
| 8.Коэффициент финансирования (на конец года) | 0,83 | 0,80 | 0,78 | 0,87 |   |
| 9.Коэффициент инвестирования (на конец года) | 1,70 | 0,97 | 3,25 | 3,28 |   |
| 10.Коэффициент независимости (автономности) (на конец года) | 0,45 | 0,44 | 0,44 | 0,46 |   |
| 11.Коэффициент маневренности (на конец года) | 0,41 | -0,03 | 0,69 | 0,69 |   |
| 12. Коэффициент оборачиваемости всех активов | 2,21 | 2,25 | 2,29 | 2,15 |   |
| 13.Коэффициент оборачиваемости оборотных активов | 0,25 | -0,02 | 0,35 | 0,38 |   |
| 14.Рентабельность всего капитала (активов) | 0,01446 | 0 | 0,0017582 | 0,0053874 |   |
| 15.Рентабельность собственного капитала, % | 0,03 | 0,00 | 0,00 | 0,01 |   |
| 16.Рентабельность продаж, % | 0,0154619 | 0 | 0,0017388 | 0,0076927 |   |
| 19.Превышение (снижение) дебиторской задолженности над кредиторской задолженностью, т.р. (+,-) | -4596 | -15035 | -13865 | -14082 |   |
| 20.Прирост прибыли от обычной деятельности за отчетный период, т.р.(+,-) | 4 | 0 | 1 | 3 |   |
| 21.Прирост прибыли от реализации товаров, продукции, работ, услуг, т.р. (+,-) | 1411 | 58 | -3922 | 4505 |   |
| 23.Прирост чистых активов, т.р. (+,-) |   | 1027 | 1034 | -3430 |   |
| 24.Уровень запаса финансовой прочности, % | 0,84 | 0,72 | 0,76 | 0,74 |   |

Анализ деловой активности ОАО “УФАКРАН” показал, что за исследуемый период предприятие имеет стабильную тенденцию медленного роста.

Так, показатели ликвидности за данный период имеют общую тенденцию роста, и постепенно приближаются к нормативным. Более полный анализ данных показателей приведен в разделе Анализ ликвидности.

В целом же, ОАО “УФАКРАН” находится на среднем уровне развития и функционирования.

Показатели рентабельности предприятия в целом и активов в частности находятся на низком уровне. Поскольку чистая прибыль за исследуемый период мала, в 2003 году предприятие закончила год с убытком.

Прирост активов предприятия имел положительную динамику в течение 3-х лет. В 2005 году произошло снижение активов на 3430 тыс.руб.

В целом же, уровень запаса финансовой прочности превышает нормативный показатель 0,7 и показывает то, что ОАО “УФАКРАН” находится на стабильном уровне развития предприятия.

 ***2.2.3.2 Анализ рентабельности***

Для оценки эффективности работы предприятия ОАО “УФАКРАН” необходимо рассчитать показатели рентабельности.

Проанализируем показатели рентабельности:

1. Рентабельность активов предприятия.

Факторный анализ рентабельности активов предприятия представлен в таблице.

Таблица 27

Факторный анализ рентабельности ОАО “УФАКРАН”

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2002год | 2003год | Изменение (+,-) | 2004год | Изменение (+,-) | 2005год | Изменение (+,-) |
| 1.Чистая прибыль (после налогообложения), т.р. | 4,00 | 0,00 | -4,00 | 1 | 1,00 | 3 | 2,00 |
| 2.Средние остатки всех активов, т.р. | 27663 | 55839 | 28176,00 | 56876 | 1037,50 | 55685 | -1191,00 |
| 3.Средние остатки собственного капитала, т.р. | 12535 | 25072 | 12537,00 | 25076 | 3,50 | 25078 | 2,00 |
| 4.Выручка от реализации товаров, продукции, работ и услуг, т.р. | 25870 | 38519 | 12649,00 | 57510 | 18991,00 | 38998 | -18512,00 |
| 5.Рентабельность активов, % | 0,01446 | 0,00000 | -0,01 | 0,00176 | 0,00176 | 0,00539 | 0,00363 |
| 6.Рентабельность продаж, % | 0,01546 | 0,00000 | -0,02 | 0,00174 | 0,00174 | 0,00769 | 0,00595 |
| 7.Коэффициент оборачиваемости собственного капитала | 2 | 2 | -0,53 | 2 | 0,76 | 2 | -0,73837 |
| 8.Коэффициент автономии | 0,4531 | 0,4490 | -0,0041 | 0,4409 | -0,0081 | 0,4503 | 0,00947 |
| 9.Влияние на изменение рентабельности активов факторов: |   |   |   |   |   |   |   |
| А)рентабельность продаж, % | Х | Х | -0,01 | Х | 0,0012 | Х | 0,00602 |
| Б)коэффициент оборачиваемости собственного капитала, % | Х | Х | 0,00 | Х | 0,0006 | Х | -0,00250 |
| В)Коэффициент автономии, % | Х | Х | 0,00 | Х | 0,0000 | Х | 0,00011 |
| Г)баланс отклонений, % | Х | Х | -0,01 | Х | 0,0018 | Х | 0,00363 |

Рисунок. 22 Факторный анализ рентабельности активов.

На рисунке представлено изменение влияние факторов на изменение рентабельности активов. Таким образом, на рентабельность активов предприятия имеет влияние рентабельность продаж. Данный показатель имеет положительную динамику за исследуемый период. Но при этом коэффициент оборачиваемости собственного капитала имеет отрицательное влияние на рентабельность активов.

Необходимо заметить, что показатель рентабельность продаж – эффективность предпринимательской деятельности на ОАО “УФАКРАН” низок, поскольку прибыль, остающаяся в распоряжение фирмы мала.

При этом, автономность предприятия оставалась на неизменном уровне.

Также необходимо рассчитать доходность капитала, т.е. рентабельность. Для оценки данного показателя необходимо рассчитать влияние факторов на его изменение. Факторный анализ проводился методом абсолютных ризниц. Расчеты приведены в таблице.

Таблица 27

### Анализ рентабельности собственного капитала и оценка влияния факторов на ее изменение

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Предыдущий год | 2003год | Изменение (+,-) | 2004год | Изменение (+,-) | 2005год | Изменение (+,-) |
| 1.Чистая прибыль (после налогообложения), т.р. | 4,00 | 0,00 | -4,00 | 1,00 | 1,00 | 3,00 | 2,00 |
| 2.Средние остатки собственного капитала, т.р. | 12535 | 25072 | 12537 | 25076 | 4 | 25078 | 2 |
| 3.Средние остатки заемного капитала, т.р. | 15127,5 | 30773,5 | 15646 | 31807,5 | 1034 | 30607,5 | -1200 |
| 4.Средние остатки всех активов | 27663 | 55839 | 28176 | 56876 | 1037,5 | 55685 | -1191 |
| 5.Выручка от реализации (нетто), т.р. | 25870 | 38519 | 12649 | 57510 | 18991 | 38998 | -18512 |
| 6.Рентабельность продаж (п.1:п.5), % | 0,01546 | 0,00000 | -0,0155 | 0,00174 | 0,001739 | 0,00769 | 0,00595 |
| 7.Коэффициент оборачиваемости активов (п5:п.4) | 0,94 | 0,69 | -0,2454 | 1,01 | 0,321318 | 0,70 | -0,31081 |
| 8.Доля активов на 1 руб заемного капитала, коэф. (п.4:п.3) | 1,83 | 1,81 | -0,0141 | 1,79 | -0,02637 | 1,82 | 0,03119 |
| 9.Коэффициент соотношения заемного капитала с собственным – леверидж (п.3:п.2) | 1,20682 | 1,22741 | 0,02058 | 1,26847 | 0,04106 | 1,22052 | -0,04795 |
| 10.Рентабельность собственного капитала, % | 0,03191 | 0,00000 | -0,03191 | 0,00399 | 0,00399 | 0,01196 | 0,00797 |
| 11.Влияние на изменение рентабельности собственного капитала факторов: |   |   |   |   | 0 |   | 0 |
| А)рентабельность продаж | Х | Х | -0,0319 | Х | 0,00267 | Х | 0,01366 |
| Б)коэффициента оборачиваемости активов | Х | Х | 0,0000 | Х | 0,00123 | Х | -0,01 |
| В)доли активов на 1 руб. заемного капитала | Х | Х | 0,0000 | Х | -0,00006 | Х | 0,00 |
| Г)левериджа | Х | Х | 0,0000 | Х | 0,00013 | Х | 0,00 |
| Д)баланс отклонений, % | Х | Х | -0,0319 | Х | 0,00398 | Х | 0,00797 |

Рентабельность капитала: Rк=П/Осрг,

где – П – чистая прибыль,

 Осрг - средние остатки собственного капитала.

На рисунке представлено изменение факторов, влияющих на доходность капитала: рентабельность продаж (Rп =П/В), коэффициента оборачиваемости активов(Коб=В/О), доли активов на 1 руб. заемного капитала(Да=Оа/Озк), левериджа (Л=Озк/Оск).

Рисунок. 23 Оценка влияния факторов на изменение рентабельности капитала на предприятии.

Таким образом, на изменение рентабельности капитала повлияли факторы: изменение рентабельности продаж на1,36%, изменение коэффициента оборачиваемости активов на -1%. При этом, изменение доли активов на 1 руб. заемного капитала повлияло на доходность капитала, лишь в 2004 году на незначительное снижение. Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала резкого изменения и большого влияния не имел.

Оценивая полученные результаты по анализу рентабельности на ОАО “УФАКРАН”,можно сделать выводы о том, что рентабельность предприятия ,в целом, невысока. Поскольку чистая прибыль предприятия низкая, но имеет тенденцию роста.

Для повышения рентабельности на предприятие можно предложить - увеличение суммы прибыли за счет увеличения объема реализации продукции, снижения ее себестоимости, повышения качества ТП, реализации на более выгодных рынках сбыта.

***2.2.3.3 Анализ расходов и доходов ОАО “УФАКРАН”***

 Оценивая финансовое состояние предприятия, необходимо проанализировать расходы и доходы.

**Доходы** анализируются на основании формы №5.

Основой доходов являются выручка от реализации продукции.

Общее же изменение доходов и расходов представлено на рисунке.

Рисунок. 23. Изменение доходов и расходов на ОАО “УФАКРАН”

Из рисунка видно, что общее изменение доходов и расходов на ОАО “УФАКРАН” происходит одновременно, при этом, расходы существенно не превышают доходов.

В таблице приведено структурное и динамическое изменение доходов и расходов на предприятие. Также необходимо рассчитать коэффициент соотношения доходов над расходами, который если превышает 1 – доход превышает расход и наоборот.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Состав доходов и расходов, т.р. | Структура доходов и расходов, % | Состав доходов и расходов, т.р. | Структура доходов и расходов, % | Состав доходов и расходов, т.р. | Структура доходов и расходов, % |
|
| 2003 | 2002 | Изменение (+,-) | Темп роста (%) | 2003 | 2002 | Изменение (+,-) | 2004 | Изменение (+,-) | Темп роста (%) | 2004 | Изменение (+,-) | 2005 | Изменение (+,-) | Темп роста (%) | 2005 | Изменение (+,-) |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 1 | 3 | 4 | 5 | 7 | 1 | 3 | 4 | 5 | 7 |
| **1.Доходы организации – всего, в том числе:** | **29878** | **38803** | **-8925** | **77,00** | **100,00** | **100,00** | **0,00** | **42141** | **12263** | **141,04** | **100,00** | **0,00** | **61537** | **19396** | **146,03** | **100,00** | **0,00** |
| 1.1.выручка от продаж | 25870 | 38519 | **-12649** | 67,16 | 86,59 | 99,27 | -12,68 | 38998 | 13128 | 150,75 | 92,54 | 5,96 | 57510 | 18512 | 147,47 | 93,46 | 0,91 |
| 1.2.проценты к получению | 0 | 12 | **-12** | 0,00 | 0,00 | 0,03 | -0,03 | 182 | 182 | 0,00 | 0,43 | 0,43 | 0 | -182 | 0,00 | 0,00 | -0,43 |
| 1.3.доходы от участия в других организациях | 0 | 0 | **0** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1.4.прочие операционные доходы | 3639 | 272 | **3367** | 1337,87 | 12,18 | 0,70 | 11,48 | 2251 | -1388 | 61,86 | 5,34 | -6,84 | 215 | -2036 | 9,55 | 0,35 | -4,99 |
| 1.5.внереализационные доходы | 369 | 0 | **369** | 0,00 | 1,24 | 0,00 | 1,24 | 710 | 341 | 0,00 | 1,68 | 0,45 | 3812 | 3102 | 0,00 | 6,19 | 4,51 |
| 1.6.чрезвычайные доходы | 0 | 0 | **0** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **2.Расходы организации – всего, в том числе:** | **29542** | **38803** | **-9261** | **76,13** | **100,00** | **100,00** | **0,00** | **42132** | **12590** | **142,62** | **187,33** | **-58,72** | **61535** | **19403** | **146,05** | **100,00** | **-31,35** |
| 2.1.себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | 24459 | 37050 | **-12591** | 66,02 | 86,71 | 95,48 | -8,77 | 36451 | 11992 | 149,03 | 195,75 | -61,36 | 59120 | 22669 | 162,19 | 96,08 | -30,12 |
| 2.2.коммерческие расходы | 0 | 0 | **0** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 495 | 495 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 843 | 348 | 0,00 | 1,37 | -0,43 |
| 2.3.управленческие расходы | 0 | 0 | **0** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2.4.проценты к уплате | 962 | 337 | **625** | 285,46 | 3,26 | 0,87 | 2,39 | 21 | -941 | 2,18 | 0,05 | -3,21 | 0 | -21 | 0,00 | 0,00 | -0,05 |
| 2.5.прочие операционные расходы | 2463 | 531 | **1932** | 463,84 | 8,34 | 1,37 | 6,97 | 4773 | 2310 | 193,79 | 11,33 | 2,99 | 1514 | -3259 | 31,72 | 2,46 | -8,87 |
| 2.6.внереализационные расходы | 1658 | 885 | **773** | 187,34 | 5,61 | 2,28 | 3,33 | 392 | -1266 | 23,64 | 0,93 | -4,68 | 58 | -334 | 14,80 | 0,09 | -0,84 |
| 2.7.налог на прибыль | 332 | 0 | **332** | 0,00 | 1,12 | 0,00 | 1,12 | 332 | 0 | 0,00 | 0,79 | -0,34 | 1 | -331 | 0,00 | 0,00 | -0,79 |
| 2.8.чрезвычайные расходы | 0 | 0 | **0** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **3.Коэффициент соотношения доходов и расходов организации (п.1:п.2)** | **1,011** | **1** | **0,0114** |  | **Х** | **Х** | **Х** | **1,000** | **-0,011** |  | **Х** | **Х** | **1** | **-0** |  | **Х** | **Х** |

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Состав расходов, т.р. | Структура расходов, % | Состав расходов, т.р. | Структура расходов, % | Состав расходов, т.р. | Структура расходов, % |
|
| 2003 | 2002 | Изменение (+,-) | 2003 | 2002 | Изменение (+,-) | 2004 | 2003 | Изменение (+,-) | 2004 | 2003 | Изменение (+,-) | 2005 | 2004 | Изменение (+,-) | 2005 | 2004 | Изменение (+,-) |
| 1.Материальные затраты | 32800 | 32902 | -102 | 78,69 | 61,33 | 17,35 | 8065 | 32800 | -24735 | 28,21 | 78,69 | -50,47 | 11519 | 8065 | 3454 | 19,20 | 28,21 | -9,01 |
| 2.Затраты на оплату труда с отчислениями на социальные нужды | 5234 | 9853 | -4619 | 12,56 | 18,37 | -5,81 | 2015 | 5234 | -3219 | 7,05 | 12,56 | -5,51 | 4672 | 2015 | 2657 | 7,79 | 7,05 | 0,74 |
| 3.Амортизация | 151 | 5789 | -5638 | 0,36 | 10,79 | -10,43 | 58 | 151 | -93 | 0,20 | 0,36 | -0,16 | 7 | 58 | -51 | 0,01 | 0,20 | -0,19 |
| 4.Прочие затраты | 3500 | 5102 | -1602 | 8,40 | 9,51 | -1,11 | 18447 | 3500 | 14947 | 64,53 | 8,40 | 56,14 | 43797 | 18447 | 25350 | 73,00 | 64,53 | 8,47 |
| **5.Итого по элементам затрат** | **41685** | **53646** | **-11961** | **100** | **100** | **X** | **28585** | **41685** | **-13100** | **100** | **100** | **X** | **59995** | **28585** | **31410** | **100** | **100** | **X** |
| 6.Изменение (+,-): | Х | Х | Х |   | X | X | Х | Х | Х |   | X | X | Х | Х | Х |   | X | X |
| Незавершенное производство |   | X | 0 | X | 0 | X |
| РБП | 0 | 0 | 0 | X | X | X | 0 | 0 | 0 | X | X | X | 0 | 0 | 0 | X | X | X |
| Резервы предстоящих расходов | 0 | 0 | 0 | X | X | X | 0 | 0 | 0 | X | X | X | 0 | 0 | 0 | X | X | X |
| 7.Выручка от продаж | 25870 | 38803 | -12933 | X | X | X | 38998 | 25870 | 13128 | X | X | X | 57510 | 38998 | 18512 | X | X | X |
| 8.Затраты (расходы) на 1 руб. продаж, коэф.(п.5:п.7) | 1,6 | 1,383 | 0,2288 | X | X | X | 0,73 | 1,61 | -0,88 | X | X | X | 1,04 | 0,733 | 0,31 | X | X | X |
| 9.Прибыль (п.7-п.5) | -15815 | -14843 | -972 | X | X | X | 10413 | -15815 | 26228 | X | X | X | -2485 | 10413 | -12898 | X | X | X |
| 10.Рентабельность затрат, % (п.9:п.5) | -37,94 | -27,67 | -10,271 | X | X | X | 36,43 | -37,94 | 74,37 | X | X | X | -4,14 | 36,43 | -40,57 | X | X | X |
| 11.Рентабельность продаж, % (п.9:п.7) | -61,13 | -38,25 | -22,88 | X | X | X | 26,70 | -61,13 | 87,83 | X | X | X | -4,32 | 26,7 | -31,02 | X | X | X |

Предыдущая таблица анализирует состав и структуру расходов по обычным видам деятельности.

Основная часть расходов ОАО “УФАКРАН” – материальные затраты. Но в 2005 году основной частью затрат является прочие затраты.

Рассчитали коэффициент затрат на 1 рубль продаж:

Кз/п =, где

З – затраты общие,

В – выручка.

Пример расчета для 2002 года:

Кз/п = 41685/25870=1,6

Изменение данного показателя иллюстрирует рисунок 21.

Рисунок 24. Изменение коэффициента затрат

Таким образом, наибольшие затраты, приходящиеся на 1 рубль приходятся на 2002 год. Данный показатель имеет тенденцию снижения.

Изменение прибыли на ОАО “УФАКРАН” представлен на рисунке.

Рисунок 25 . Изменение прибыли на ОАО “УФАКРАН”

Таким образом, прибыль на данном предприятии была положительной лишь в 2004 году, когда выручка от реализованной продукции превышала затраты.

Соответственно, рентабельность продаж и затрат в годы, когда прибыль отрицательна, также является отрицательной. Изменение этих показателей иллюстрирует рисунок 23.

Рисунок 26. Изменение рентабельности продаж и затрат на ОАО “УФАКРАН”

Таким образом, анализ доходов и расходов на ОАО “УФАКРАН” показал, что соотношение доходов и расходов совпадает за исследуемый период. При этом, прибыль отрицательна, т.е. предприятие работало в убыток, соответственно, и рентабельность затрат и продаж является отрицательной.

***2.2.3.4Анализ прибылей и убытков***

Основную часть прибыли предприятие ОАО “УФАКРАН” получает от реализации продукции и услуг. В процессе анализа изучались динамика, состав и структура плана прибыли.

###  Состав, структура и динамика прибылей и убытков представлен в таблице.

На ОАО “УФАКРАН” чистая прибыль составляет малую часть от общей прибыли. Изменение прибыли на предприятие представлен на рисунке 23.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Состав прибылей и убытков, т.р. | Структура прибылей и убытков, % | Состав прибылей и убытков, т.р. | Структура прибылей и убытков, % | Состав прибылей и убытков, т.р. | Структура прибылей и убытков, % |
|
| 2003 | 2002 | Изменение (+,-) | 2003 | 2002 | Изменение (+,-) | 2004 | 2003 | Изменение (+,-) | 2004 | 2003 | Изменение (+,-) | 2005 | 2004 | Изменение (+,-) | 2005 | 2004 | Изменение (+,-) |
| 1.Валовая прибыль (маржинальный доход) | 1411 | 1469 | -58 | 100 | 100 | X | 2547 | 1411 | 1136 | 81,04 |   | X | -1610 | 2547 | -4157 |   |   | X |
| 1а.в % к прибыли от продаж | 100,00 | 71,59 | 28,41 | X | X | X | 124,12 | 100 | 24,12 | X | X | X | 65,63 | 124,1 | -58,49 | X | X | X |
| 2.Прибыль (убытки) от продаж товаров, продукции, работ, услуг | 1411 | 1469 | -58 | 100 | 100 | 0 | 2052 | 1411 | 641 | 80,57 |   | 80,57 | -2453 | 2052 | -4505 | 152,4 |   | 152,4 |
| 3.Прибыль (убытки) до налогообложения | 336 | 0 | 336 |   |   | 0 | 9 | 336 | -327 | 0,353 |   | 0,353 | 2 | 9 | -7 | -0,124 |   | -0,12 |
| 3а.в % к прибыли от продаж | 23,81 | 0,00 | 23,81 | X | X | X | 0,44 | 23,813 | -23,37 | X | X | X | -0,08 | 0,439 | -0,52 | X | X | X |
| 4.Прибыль (убыток) от обычной деятельности |   |   | 0 |   |   | 0 |   | 0 | 0 |   |   | 0 |   | 0 | 0 |   |   | 0 |
| 4а.в % к прибыли от продаж |   |   | 0 | X | X | X |   | 0 | 0 | X | X | X |   | 0 | 0 | X | X | X |
| 5.Чистая (нераспределенная) прибыль | 4 | 0 | 4 | 0,283 | 0 | 0,2835 | 3 | 4 | -1 | 0,118 |   | 0,118 | 1 | 3 | -2 | -0,062 |   | -0,06 |
| 5а.в % к прибыли от продаж | 0,283 | 0 | 0,2835 | X | X | X | 0,1462 | 0,2835 | -0,137 | X | X | X | -0,041 | 0,146 | -0,187 | X | X | X |

### Состав, структура и динамика прибылей и убытков

Рисунок 27. Изменение чистой прибыли на ОАО “УФАКРАН”

Таким образом, в 2003 году на предприятие прибыль была нулевой. Общая тенденция изменения размера прибыли имеет скачкообразный вид.

Поскольку рентабельность предприятия напрямую зависит от прибыли, то можно предложить предприятию такие пути повышения прибыли:

* Повышение цен на производимую продукцию;
* Увеличение объема реализации продукции;
* Повышения качества товарной продукции за счет применения новой технологии;
* Реализация продукции в оптимальные сроки;
* Более выгодные рынки сбыта продукции.

***2.2.3.5 «Критический» объем продаж, запас финансовой прочности в объеме выручки от продаж***

При анализе финансового состояния предприятия также необходимо знать запас его финансовой устойчивости. Разделим все затраты предприятия на переменные и постоянные.

Определим МД- маржинальный доход

**МД=В- Sпер**,

где В – выручка,

 Sпер – себестоимость

Для 2003 года: 25870-24459=1411 тыс.руб.

Затем рассчитаем безубыточный объем продаж – “критический”.

**КТ= Sпост/ D**, где

Sпост - постоянные расходы,

D - доля маржинального дохода в выручке от продаж

Таким образом, рассчитываем ту сумму выручки, которая необходима для возмещения постоянных расходов предприятия, прибыль при этом равна нулю.

ЗФП – запас финансовой прочности на предприятие довольно высок и превышает нормативный показатель.

Поскольку, предприятие развивается, осваивает новые рынки сбыта, можно провести следующие мероприятия по закреплению и увеличению запаса финансовой устойчивости ОАО “УФАКРАН”.

* Необходимо корректировать цены на продукцию, поскольку, их повышение приведет к снижению реализуемой продукции. Следовательно, не будет необходимой суммы выручки.
* Сократить постоянные издержки (например, за счет реорганизации административных обязанностей)

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Усл. | 2003 | 2002 | Изменение (+,-) | 2004 | 2003 | Изменение (+,-) | 2005 | 2004 | Изменение (+,-) |
| Обозн. |
| 1.Выручка от продаж | N | 25870 | 38519 | -12649 | 38998 | 25870 | 13128 | 57510 | 38998 | 18512 |
| 2.Себестоимость продажных товаров, продукции, работ, услуг | Sпер | 24459 | 37050 | -12591 | 36451 | 24459 | 11992 | 59120 | 36451 | 22669 |
| 3.Коммерческие расходы | КР | 0 | 0 | 0 | 495 | 0 | 495 | 843 | 495 | 348 |
| 4.Управленческие расходы |   | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **5.Итого условно-постоянных расходов** | **Sпост** | **50329** | **75569** | **-25240** | **75944** | **50329** | **25615** | **117473** | 75944 | **41529** |
| 6.Маржинальный доход (п.1-п.2) | МД | 1411 | 1469 | -58 | 2547 | 1411 | 1136 | -1610 | 2547 | -4157 |
| 7.Доля маржинального дохода в выручке от продаж (п.7:п.2) | D | 0,06 | 0,04 | 0,02 | 0,07 | 0,06 | 0,01 | -0,03 | 0,07 | -0,10 |
| 8. «Критическая» точка безубыточности (п.5:п.7) | КТ | 872429 | 1905944 | -1033515 | 1086861 | 872429 | 214432 | -4313667 | 1086861 | -5400528 |
| 9.Запас финансовой прочности (п.1-п.8) | ЗФП | 25836 | 38470 | -12633 | 36211 | 25836 | 10375 | 65011 | 36211 | 28800 |
| 10.% запаса финансовой прочности, (норматив: 60-70 %) (п.9:п.1) | ЗФП | 86 | 85 | -1 | 93 | 86 | 7 | 113 | 93 | 20 |
| 11.Прибыль от продаж (п.1-п.2-п.5) | Р | -48918 | -74100 | 25182 | -73397 | -48918 | -24479 | -119083 | -73397 | -45686 |
| 12.Операционный рычаг, коэф.(п.6:п.11) | МД | -0,03 | -0,02 | 0 | -0,03 | 0 | 0 | 0,01 | 0 | 0 |
| Р | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 13.Сила воздействия операционного рычага, коэф.(п.6,гр.3:п.11,гр3) | ∆МД | Х | Х | -0,002 | Х | Х | -0,05 | Х | Х | 0,09 |
| ∆Р | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

***2.3. Диагностика вероятности банкротства***

Основанием для признания структуры баланса неудовлетворительной, а предприятие неплатежеспособным является одно из условий:

* КТЛ на конец отчетного периода имеет значение ниже нормативного (КТЛ = 2);
* КОСС на конец отчетного периода имеет значение ниже нормативного (КОСС =0,1)

Поскольку методика и пример расчета данных показателей в данной работе уже приводилась, покажем данные показатели в сводной таблице.

Таблица 32

Сводная таблица показателей

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Коэффициенты | норматив | 2002год | 2003год | 2004год | 2005год |
| КТЛ | 2 | 1,55 | 0,98 | 1,54 | 1,60 |
| КООС | 0,1 | 0,25 | -0,02 | 0,35 | 0,38 |
| КВП | 1 | 0,00 | 0,83 | 1,68 | 1,62 |

В данной ситуации на ОАО “УФАКРАН” КТЛ ниже нормативного, а доля собственного оборотного капитала в формировании текущих активов меньше норматива, но наметилась тенденция роста показателей, то определяем КВП – коэффициент восстановления платежеспособности.

Если значение данного показателя превышает 1, то у предприятия есть реальная возможность свою платежеспособность. В данном случае, ОАО “УФАКРАН” имеет реальную возможность восстановить платежеспособность.

Однако, данная система критериев диагностики банкротства предприятий несовершенна. Поскольку по ней можно объявить банкротом высокорентабельное предприятие. К тому же нормативные значения данных показателей являются обобщенными для разнонаправленных отраслей.

Воспользуемся **интегральной балльной оценкой финансовой устойчивости** предприятия.

*Сущность данной методики*: классифицировать предприятия по степени риска, исходя из фактического уровня показателей финансовой устойчивости и рейтинга каждого показателя, выраженного в баллах.

Л.В. Донцова и Н.А. Никифорова предложили в своих работах следующую систему показателей и их рейтинговую оценку.

I класс – хороший запас финансовой устойчивости у предприятия;

II класс- имеется некоторая степень риска по задолжности;

III класс- проблемное предприятие;

IV класс – предприятие с высоким риском банкротства;

V класс – предприятие высочайшего риска;

VI класс –банкрот

Таблица 33

Группировка предприятий по критериям оценки финансового состояния

|  |  |
| --- | --- |
| показатель | Границы классов согласно критериям |
| I класс, балл | IIкласс,балл | III класс, балл | IV класс, балл | V класс, балл | VI класс, балл |
| 1. Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,25 и выше- 20 | 0,2-16 | 0,15-12 | 0,1-8 | 0,05-4 | менее 0,05-0 |
| 2.Коэффициент критической ликвидности | 1,0 и выше -18 | 0,9-15 | 0,8-12 | 0,7-9 | 0,6-6 | менее 0,5-0 |
| 3.Коэффициент текущей ликвидности | 2,0 и выше -16,5 | 1,9-1,7 15-12 | 1,6-1,4 -10,5-7,5 | 1,3-1,1 - 6-3 | 1,0-1,5 | менее 1,0 - 0 |
| 4.Коэффициент финансовой независимости | 0,6 и выше -17 | 0,59-0,54 15-12 | 0,53-0,43 - 11,4-7,4 | 0,42-0,41 - 6,6-1,8 | 0,4 - 1 | менее 0,4 - 0 |
| 5.КООС | 0,5 и выше -15 | 0,4-12 | 0,3 - 9 | 0,2 - 6 | 0,1 - 3 | менне 0,1 -0 |
| 6.Коэффициент обеспеченности запасов собственным капиталом | 1,0 и выше -15 | 0,9 - 12 | 0,8 - 9,0 | 0,7 - 6 | 0,6 - 3 | менее 0,5-0 |
| минимальное значение границы | 100 | 85-64 | 63,9-56,9 | 41,6-28,3 | 18 |   |

Обобщающая оценка финансовой устойчивости нашего предприятия представлена в таблице.

Таблица 34

Обобщающая оценка финансовой устойчивости ОАО “УФАКРАН”

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| номер показателя | на начало года | на конец года | на конец года | на конец года |
| фактический уровень показателя | количество баллов | фактический уровень показателя | количество баллов | фактический уровень показателя | количество баллов | фактический уровень показателя | количество баллов |
| 2003 год | 2004год | 2005 год |
| 1 | 0,64 | 20,00 | 0,62 | 20,00 | 0,62 | 20,00 | 0,69 | 20,00 |
| 2 | 1,22 | 18,00 | 0,80 | 12,00 | 1,19 | 18,00 | 1,21 | 18,00 |
| 3 | 1,55 | 10,00 | 0,98 | 0,00 | 1,54 | 10,00 | 1,60 | 14,00 |
| 4 | 0,45 | 7,50 | 0,44 | 7,50 | 0,44 | 7,40 | 0,46 | 10,50 |
| 5 | 0,25 | 6,30 | -0,02 | 0,00 | 0,35 | 9,20 | 0,38 | 11,50 |
| 6 | 1,21 | 15,00 | 1,23 | 15,00 | 1,27 | 15,00 | 1,22 | 15,00 |
| итого: |   | 76,80 |   | 54,50 |   | 79,60 |   | 89,00 |

Таким образом, по степени финансового риска, исчисленной с помощью данной методики предприятие ОАО “УФАКРАН” относится ко II классу, за исключением 2003 года, когда оно относится к III классу.

ОАО “УФАКРАН” – предприятие, демонстрирующее некоторую степень риска по задолжности, но еще не рассматривается как рискованное. При этом наблюдается тенденция роста балльной суммы.

Также для оценки риска банкротства можно воспользоваться индексом кредитоспособности методикой Альтмана.

Данная методика уже рассматривалась в рамках курсовой работы в разделе Финансовая устойчивость. Напомним, что данная методика показала, что предприятие ОАО “УФАКРАН” находится в стадии банкротства, но имеют тенденцию роста. Поскольку полученные индексы попадают в интервалы с высокой вероятностью банкротства.

Проанализировав степень риска банкротства на ОАО “УФАКРАН”, можно предложить следующие рекомендации:

* Поскольку структура баланса неудовлетворительна (КТЛ и КОСС ниже нормы), но при наличии реальной возможности восстановить свою платежеспособность в установленные сроки, может быть принято решение об отсрочке признания предприятия неплатежеспособным;
* Предприятие может попытаться пополнить собственный оборотный капитал за счет выпуска и размещения новых акций и облигаций;
* Также уменьшить или отказаться от выплат дивидендов по акциям, если удастся убедить акционеров в реальности программы;
* Уменьшить дефицит собственного капитала можно за счет ускорения его оборачиваемости путем сокращения сроков строительства, НЗП, и т.д.
* Привлечение кредитов под прибыльные проекты, способные принести предприятию высокий доход.

***2.4 Анализ уровня экстенсивности и интенсивности использования ресурсов организации***

Для комплексной оценки деятельности предприятия необходимо оценить уровень экстенсивности и интенсивности использования ресурсов.

Приведем расчеты в таблице.

 Таблица 35

Расчет экстенсивных и интенсивных показателей

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2002 | 2003 | Темп роста, % | 2003 | 2004 | Темп роста, % | 2004 | 2005 | Темп роста, % |
| Наименование | Обозна |
| чение |
| 1.Выручка от продаж, т.р. | N | 25870 | 38519 | 148,89 | 38519 | 57510 | 149,30 | 57510 | 38998 | 67,81 |
| 2.Среднесписочная численность работников, чел | R | 204 | 175 | 85,78 | 175 | 200 | 114,29 | 200 | 214 | 107,00 |
| 3.Чистая прибыль, т.р. | P | 4,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1,00 | 0,00 | 1,00 | 3,00 | 300,00 |
| 4.Среднегодовая стоимость активов, т.р. | A | 4610,42 | 4696,00 | 101,86 | 4696,00 | 4783,33 | 101,86 | 4783,33 | 4497,50 | 94,02 |
| 5.Среднегодовая стоимость оборотных активов, т.р. | E | 3382,58 | 2543,92 | 75,21 | 2543,92 | 4140,17 | 162,75 | 4140,17 | 3859,58 | 93,22 |
| 6.Среднегодовая стоимость основных средств, т.р. | F | 6359,00 | 3174,00 | 49,91 | 3174,00 | 313,00 | 9,86 | 313,00 | 289,00 | 92,33 |
| 7.Материальные затраты, т.р. | M | 32902,00 | 32800,00 | 99,69 | 32800,00 | 8065,00 | 24,59 | 8065,00 | 11519,00 | 142,83 |
| 8.Выручка от продаж на одного работника, т.р. (0,1) | D | 126,81 | 220,11 | 173,57 | 220,11 | 287,55 | 130,64 | 287,55 | 182,23 | 63,37 |
| 9.Рентабельность продаж, % (0,01) | p(N) | 0,02 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,01 | 442,41 |
| 10.Оборачиваемость активов, оборотов (0,001) | La | 458,88 | 390,30 | 85,05 | 390,30 | 834,35 | 213,77 | 834,35 | 605,86 | 72,61 |
| 11.Оборачиваемость оборотных активов, оборотов (0,001) | Lз | 1,27 | 1,08 | 85,05 | 1,08 | 2,32 | 213,77 | 2,32 | 1,68 | 72,61 |
| 12.Фондоотдача, руб. (0,001) | F | 4,07 | 12,14 | 298,30 | 12,14 | 183,74 | 1514,02 | 183,74 | 134,94 | 73,44 |
| 13.Материалоотдача, руб. (0,01) | μ | 0,79 | 1,17 | 149,36 | 1,17 | 7,13 | 607,21 | 7,13 | 3,39 | 47,48 |

На рисунке представлены изменения интенсивных показателей деятельности предприятия.

Таким образом, изменение данных показателей имеет неоднородный характер и во всех случаях имеет тенденцию спада.

Изменения экстенсивных показателей иллюстрирует следующий рисунок.

Рисунок.29 Изменения интенсивных показателей деятельности предприятия

Рисунок 30. Изменения экстенсивных показателей

Таким образом, проанализировав показатели деятельности предприятия за анализируемый период, можно говорить о том, что количественные показатели , в целом имеют динамику роста и используются прогрессивно. В то время как, интенсивные показатели имеют скачкообразную динамику, за исключением фондоотдачи, которая имеет тенденцию роста.

***2.5 Выводы и предложения***

Проанализировав деятельность предприятия ОАО “УФАКРАН”, можно сделать обобщающие выводы и предложить мероприятия.

Таблица 33

**Сводная таблица выводов и предложений**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Показатель** | **Результат** | **Предложения** |
| 1.Ликвидность фирмы | Показатели ликвидности показывают, что финансовое состояние предприятия находится на устойчивом месте. | 1.увеличение текущих активов предприятия и уменьшение текущих пассивов;2.снижение общей доли кредиторской задолжности; |
| 2. Прибыль | На ОАО “УФАКРАН” чистая прибыль составляет малую часть от общей прибыли | 1.Повышение цен на производимую продукцию;2.Увеличение объема реализации продукции;3.Повышения качества товарной продукции за счет применения новой технологии;4.Реализация продукции в оптимальные сроки;5.Более выгодные рынки сбыта продукции |
| 3.Вероятность банкротства | ОАО “УФАКРАН” – предприятие, демонстрирующее некоторую степень риска по задолжности, но еще не рассматривается как рискованное. | 1. решение об отсрочке признания предприятия неплатежеспособным;2.Предприятие может попытаться пополнить собственный оборотный капитал за счет выпуска и размещения новых акций и облигаций;3.Также уменьшить или отказаться от выплат дивидендов по акциям, если удастся убедить акционеров в реальности программы;4.Уменьшить дефицит собственного капитала можно за счет ускорения его оборачиваемости путем сокращения сроков строительства, НЗП, и т.д.5.Привлечение кредитов под прибыльные проекты, способные принести предприятию высокий доход. |
| 4.Рентабельность | Рентабельность предприятия, в целом, невысока. Поскольку чистая прибыль предприятия низкая, но имеет тенденцию роста.  | Для повышения рентабельности на предприятие можно предложить - увеличение суммы прибыли за счет увеличения объема реализации продукции, снижения ее себестоимости, повышения качества ТП, реализации на более выгодных рынках сбыта. |
| 5. Оборачиваемость оборотных активов | Предприятие ОАО “УФАКРАН” имеет тенденцию к увеличению кредиторской задолжности, и снижению дебиторской задолжности. По этой причине за последнее время произошло снижение оборачиваемости капитала. | 1.сокращение продолжительности производственного цикла за счет применения новых технологий, повышения производительности труда;2.улучшение предприятия материально-технического снабжения;3.сокращение времени нахождения средств в дебиторской задолжности;4.ускорение процесса отгрузки продукции;5.повышение уровня маркетинговых исследований |
| 6.Финансовой устойчивости | по оценке финансовой устойчивости предприятия ОАО “УФАКРАН” оказались неоднозначны. Расчет показателей финансовой устойчивости показал, что наблюдается тенденция роста и укрепления устойчивости данного предприятия. Анализ по различным методикам показал, что также наблюдается тенденция к росту финансовой устойчивости. | 1.Ускорить оборачиваемость капитала в текущих активах, в результате чего произойдет относительное его сокращение на рубль товарооборота;2.Уменьшение запасов и затрат до норматива;3.Пополнить собственный оборотный капитал за счет внутренних и внешних источников. |

В данной таблице приведены основные результаты и предложения по их выполнению на исследуемом предприятие .

Более общая оценка состояния предприятия приведена в виде SWOT-анализа, представленным ниже.

***3. SWOT-анализ***

Для характеристики общей ситуации на ОАО “УФАКРАН” и выборе наиболее оптимальной стратегии воспользуемся SWOT-анализом. Показатели – S (strengths) и W (weaknesses) – сильные и слабые стороны предприятия, а О (opportunities) и Т (threats) возможности и угрозы, показатели воздействия среды, в которой работает ОАО “УФАКРАН”.

SWOT-анализ

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Сильные стороны | Возможности |   | Опасности | Всего |
| В1 | В2 | В3 | В4 | Итого | О1 | О2 | О3 | О4 | Итого |
| 1.Отсутствие предприятий-конкурентов | +3 | +3 | +2 | +3 | +11 | +2 | +2 | +2 | +2 | +8 | +19 |
| 2.Укомплектованность предприятия заказами | +3 | +3 | +3 | +3 | +12 | +1 | +3 | +1 | +1 | +6 | +18 |
| 3.Адекватные финансовые ресурсы | +2 | +2 | +3 | +3 | +10 | +2 | +2 | +2 | +1 | +7 | +17 |
| 4.Опыт в разработке новых товаров | +3 | +3 | +3 | +3 | +12 | +1 | +1 | +2 | 0 | +4 | +16 |
| Слабые стороны | Возможности |   | Опасности | Всего |
| В1 | В2 | В3 | В4 | Итого | О1 | О2 | О3 | О4 | Итого |
| 1.Узконаправленность выпускаемой продукции | -2 | -1 | -1 | -2 | -6 | 0 | -2 | 0 | -3 | -5 | -11 |
| 2.Устаревшее оборудование | -3 | 0 | -3 | -3 | -9 | -1 | -2 | -1 | -2 | -6 | -15 |
| 3.Высокая текучесть кадров | -1 | -1 | -3 | -2 | -7 | -3 | 0 | -1 | -1 | -5 | -12 |
| 4.Недостаточный имидж на рынке | -1 | 0 | -2 | 0 | -3 | -2 | -1 | -2 | 0 | -5 | -8 |
| Итого | +4 | +9 | +2 | +5 | +20 | -2 | +3 | +3 | -2 | +2 | +22 |

**Возможности:**

В1–Выход на новые рынки сбыта;

В2–Укрупнение участков предприятия до цехов;

В3–Увеличение доли услуг (экспертных оценок) в общем объеме выпускаемых изделий;

В4 – Применение новых технологий.

**Опасности:**

О1– Экономическая нестабильность;

О2–Растущие технологические требования покупателей;

О3–Отсутствие рекламы;

О4 – Высокая зависимость предприятия от снижения спроса

Степень воздействия на каждый фактор может оцениваться по 7-бальной шкале от –3 до +3:

-3 – сильное негативное влияние;

-2 – среднее негативное влияние;

-1 – слабое негативное влияние;

0 – отсутствие влияния;

+1 – слабое позитивное влияние;

+2– среднее позитивное влияние;

+3– сильное позитивное влияние

SWOT-анализ выявил, что наиболее сильными сторонами ОАО “УФАКРАН” являются отсутствие предприятий-конкурентов и укомплектованность предприятия заказами, а наиболее слабой стороной –устаревшее оборудование. Именно эта слабая сторона делает предприятие уязвимым в конкурентной борьбе и техническом развитии.

Укомплектованность предприятия заказами – это одна из сильных сторон предприятия в условиях рыночной экономики.

Во многом, данный показатель связан с ритмичностью работы ОАО “УФАКРАН”.

Таблица 34

Анализ ритмичности предприятия

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | Итого | Сред. |
|
| сумма | уд. вес | сумма | уд. вес | сумма | уд. вес | сумма | уд. вес |
|
| 1. Выручка от реализации, тыс.руб., в т.ч. |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
| - по плану |   |   | 25870 | 21,22 | 38519 | 31,60 | 57510 | 47,18 | 121899 | 40,77 |
| - по факту  | 25870 | 16,08 | 38519 | 23,94 | 57510 | 35,74 | 38998 | 24,24 | 160897 |   |
| 2. Отклонение от средне-квартального объема фактически, тыс.руб.  | 25870 |   | 12649 |   | 18991 |   | -18512 |   |   |   |
| 3. Коэффициент ритмичности | 60,98 |

 Наибольшую угрозу для банка предоставляет устаревшее оборудование и высокая текучесть кадров.

Анализ использования трудовых ресурсов на ОАО “УФАКРАН” представлен в таблице. Текучесть на предприятие иллюстрирует рисунок.

Рисунок. 31 Изменение численности на ОАО “УФАКРАН”

Таблица 35

Анализ использования трудовых ресурсов

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2002 | 2003 | Изменение(+, -) | Темп роста, % | 2004 | Изменение(+, -) | Темп роста, % | 2005 | Изменение(+, -) | Темп роста, % |
| Выручка от реализации, тыс. руб.  | 25870 | 38519 | 12649 | 148,89 | 57510 | 18991 | 149,30 | 38998 | -18512 | 67,81 |
| Среднесписочная численность работников, чел.  | 204 | 175 | -29 | 85,78 | 200 | 25 | 114,29 | 214 | 14 | 107,00 |
| Среднегодовая выработка продукции на одного работающего, тыс. руб.  | 127 | 220 | 93 | 173,57 | 288 | 67 | 130,64 | 182 | -105 | 63,37 |
| Относительная экономия работников, чел  |  | 173 |  |  | 199 | 25 | 115 | 213 | 15 | 107 |
| Доля прироста продукции (тыс. руб.) за счет:  |  |  |  |  |  | 0 |  |  | 0 |  |
| изменения численности;  |  | -3678 | -3678 |  | 5503 | 9180 | -149,63 | 4026 | -1477 | 73,16 |
| повышения производительности труда |  | 16327 | 16327 |  | 13488 | -2838 | 82,62 | -22538 | -36026 | -167,09 |

Несмотря на положительную динамику изменения численности на предприятие за исследуемый период, в целом на предприятие наблюдается тенденция снижения общей численности рабочих.

Устаревшее оборудование на ОАО “УФАКРАН” также является значимой проблемой на предприятии.

Таблица 36

Анализ износа оборудования

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатели | 2002 | 2003 | Изменение | 2004 | Изменение | 2005 | Изменение |
| (+, -) | (+, -) | (+, -) |
| 1. | Основные средства, тыс. руб.: |   |   |   |   |   |   |   |
| а) первоначальная стоимость | 6359 | 3174 | -3185 | 313 | -2861 | 289 | -24 |
| б) износ  | 953,85 | 603,06 | -350,79 | 56,34 | -546,72 | 54,91 | -1,43 |
| в)остаточная стоимость | 5405,2 | 2570,94 | -2834,21 | 256,66 | -2314,3 | 234,09 | -22,57 |
| 2. | Коэффициент износа (1б:1а) | 0,15 | 0,19 | 0,11 | 0,18 | 0,19 | 0,19 | 0,06 |
| 3. | Коэффициент годности (1в:1а) | 0,85 | 0,81 | -0,04 | 0,82 | 0,01 | 0,81 | -0,01 |

Динамику изменения коэффициента износа оборудования иллюстрирует рисунок.

Рисунок.33 Изменение коэффициента износа основных средств на предприятие.

Таким образом, на ОАО “УФАКРАН” наблюдается тенденция роста коэффициента износа всех производственных фондов предприятия.

В целом, состояние и возможности предприятия можно оценить, как удовлетворительные. Поскольку данное предприятие имеет положительную динамику развития, хотя использует свой потенциал не в полной мере. ***Заключение***

Переход к рыночной экономике требует от предприятий повышения эффективности производства, конкурентоспособности продукции.

Важная роль в реализации этой задачи отводится экономическому анализу деятельности предприятия. С его помощью вырабатываются стратегия и тактика развития предприятия, обосновываются планы и управленческие решения, осуществляется контроль за их выполнением, выявляются резервы повышения эффективности производства, оцениваются результаты деятельности предприятия, его подразделений и работников.

ОАО “Уфимский краностроительный завод” (“УФАКРАН”) является самостоятельным предприятием и единственным производителем в республике Башкортостан по изготовлению кранов козловых.

Оценивая структуру и динамику оборотных активов, можно говорить о том, что дебиторская задолжность имеет тенденцию спада (53,47%-31,4%), в то время как краткосрочные финансовые вложения имеют тенденцию роста, запасы же находятся на относительно стабильном уровне (23% - среднее значение). В 2003 году запасы сократились до 16%. НДС имеет незначительные изменения в общей структуре оборотных активов.

Степень финансового риска довольно велика, поскольку намного превышает нормативные значения. Наибольшая опасность была в 2004 году, когда коэффициент риска имел максимальное значение. В 2005 году наблюдается общее снижение данного показателя. Во многом это обуславливается снижением заемного капитала в общей структуре.

Финансовое положение ОАО “УФАКРАН” находится на стабильно удовлетворительном уровне, не превышая нормативное значение. При этом имеет место зависимость предприятия от внешних источников финансирования.

Анализ деловой активности ОАО “УФАКРАН” показал, что за исследуемый период предприятие имеет стабильную тенденцию медленного роста.

Так, показатели ликвидности за данный период имеют общую тенденцию роста, и постепенно приближаются к нормативным. Более полный анализ данных показателей приведен в разделе Анализ ликвидности.

В целом же, ОАО “УФАКРАН” находится на среднем уровне развития и функционирования.

Показатели рентабельности предприятия в целом и активов в частности находятся на низком уровне. Поскольку чистая прибыль за исследуемый период мала, в 2003 году предприятие закончила год с убытком.

Прирост активов предприятия имел положительную динамику в течение 3-х лет. В 2005 году произошло снижение активов на 3430 тыс.руб.

В целом же, уровень запаса финансовой прочности превышает нормативный показатель 0,7 и показывает то, что ОАО “УФАКРАН” находится на стабильном уровне развития предприятия.

ОАО “УФАКРАН” – предприятие, демонстрирующее некоторую степень риска по задолжности, но еще не рассматривается как рискованное.

***Список литературы:***

1. Алексеева М. М. Планирование деятельности фирмы: Учебно-методическое пособие.- М.: Финансы и статистика, 2003.
2. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия:5-е изд./ГВ Савицкая. – Минск: ООО «Новое знание»,2001
3. Сергеев И.В. Экономика предприятия: Учеб. пособие. – 2-е изд., перераб. И доп. –М.: Финансы и статистика, 2000
4. Томпсон А.А, Стрикленд А. Дж. Стратегический менеджмент. Искусство разработки и реализации стратегии: Учебник для вузов- М: Банки и биржи, ЮНИТИ,1998.