ПЛАН:

Введение

1.Основные фонды предприятия: их структура, показатели использования и движения.

2.Оборотные средства предприятия: нормирование, показатели использования и пути повышения их эффективности.

3.Анализ прибыльности и рентабельности предприятия.

4.Денежное обращение на предприятии. Анализ ликвидности.

5.Прогноз деятельности предприятия.

Заключение.

Приложение.

Список используемой литературы.

**Введение**

В связи с переходом Республики Молдова к рыночным отношениям появились новые черты в деятельности предприятия.

В настоящее время, в связи с новыми условиями, возник ряд вопросов:

1. как рационально организовать процесс производства и реализации продукции;
2. снабжение товарно-материальными ценностями;
3. эффективно использовать основные производственные фонды и оборотные средства, а также
4. своевременно осуществлять расчеты с поставщиками, рабочими и служащими, финансовыми организациями и банковской системой.

Для того, чтобы ответить на ряд поставленных вопросов и понять какие изменения произошли за последние несколько лет в структуре хозяйства, необходим финансовый анализ предприятия. Настоящая работа содержит компактное изложение анализа, применительно к существующим условиям хозяйства и перспективам изменения этих условий в связи с расширением сферы действия рыночных отношений и введением нового плана счетов.

Умение анализировать финансовую отчетность необходимо руководству и специалистам предприятия прежде всего при определении собственной финансовой стратегии. Это означает, что при наличии свободных финансовых средств решается задача наиболее выгодного их вложения на развитие собственного производства, на покупку акций или облигаций другого предприятия, на создание дочерних предприятий, в банк и т.д.

И наоборот, если существует необходимость привлечения дополнительных средств для расширения своей деятельности, определяются наиболее приемлемые источники финансирования (выпустить акции или облигации, взять долгосрочный или краткосрочный кредит в банке и т.п.)

И в том, и в другом случаях для принятия обоснованного управленческого решения в области инвестиционной политики предварительно следует оценить финансовые положения собственного предприятия.

В процессе осуществления хозяйственной деятельности у предприятия многократно возникает необходимость анализировать не только свое финансовое состояние, но и оценивать финансовое положение своих контрагентов.

Существует ряд задач(оказание коммерческого кредитования другого предприятия, определение рентабельности и финансовой устойчивости потенциального объекта вложения средств, определение степени платежеспособности и т.д.),которые ежедневно возникают перед специалистами и руководителями различного уровня. Успех может быть достигнут в том случае, если менеджеры, кредиторы, акционеры и др. участники рыночных отношений способны правильно оценить финансовые результаты и финансовое состояние, как своего предприятия, так и предприятия контрагента.

Данная работа содержит достоверные данные хозяйственной деятельности Кишиневского табачного комбината, являющиеся филиалом А.О.”Тутун”, как я надеюсь, смогут выявить характеристики, присущие ему, и являются ничем иным, как оценкой финансового состояния К.Т.К.

1. **Основные фонды предприятия : их структура, показатели использования и движения.**

Основные фонды - совокупность материально-вещественных ценностей, которые используются длительный период времени и переносят свою стоимость на вновь созданный продукт по частям, по мере износа.

Основные фонды делятся на две группы:

1. Основные производственные фонды - те которые уравнивают в производстве
   1. активные (оборудование, инвестиции)
   2. пассивные (здания, сооружения)
2. Основные непроизводственные фонды - которые не связанны с производственным процессом.

Все основные фонды учитываются в денежном выражении, при этом различают

1. первоначальную стоимость основных фондов - это ∑ денежных затрат связанных с приобретением или их строительством .
2. восстановительную стоимость основных фондов - стоимость их воспроизводства на определенный момент эксплуатации в ценах действительных на данный момент. Данная стоимость позволяет учитывать стоимость различных по сроку ввода основные фонды в одинаковых ценах.

Остаточная стоимость основных фондов - выражает их стоимость за вычетом той части, которая перенесена на готовую продукцию , т.е. износа.

На предприятии основные фонды учитываются

По балансовой стоимости. Различают два вида износа

1. физический - утрата основными фондами технических свойств в результате их эксплуатации, а также под воздействием природных сил. В б/у абсолютная величина определяется ∑ накопленных амортизационных отчислений на полное восстановление основных фондов
2. материальный - снижение стоимости обусловленное удешевлением стоимости воспроизводства действующих или создания более простых основных фондов данного вида.∑ износа по отдельным видам основных фондов устанавливается на основании содержавшихся в инвентаризационных карточках данных о первоначальной стоимости, о времени нахождения в эксплуатации и установленных нормах амортизации. Этот вид износа не находит отражения в текущей бухгалтерской отчетности при оценке основных фондов. При этом различают :

а) Полный моральный износ - дальнейшее применение становится экономически не выгодным .

б) Частичный моральный износ - происходит снижение эффективности в сравнении с новыми видами.

Обеспеченность предприятия основные фондами отражается в форме № 11. В данной работе также частично использовались материалы форм №5 “О затратах на производство и реализацию продукции предприятия” и № 22 “Таблица основных показателей предприятия”

Анализ структуры движения и состояния основных фондов осуществляется по данным разделов I и II формы № 11характеризующих , движение и состав основных фондов предприятия по их первоначальной стоимости . Для оценки движения и состояния основные фондов предприятия рассчитывается и анализируются следующие показатели:

а) коэффициент выбытия (Кв), показывающий какая часть основных фондов выбыла за анализируемый период и определяется как отношение выбывших за отчетный период основных фондов и их стоимости к началу периода

б) коэффициент износа (Ки), показывает степень износа основных фондов предприятия и определяется как отношение суммы износа ОФ предприятия к их первоначальной стоимости.

Рассчитаем данные коэффициенты по имеющимся данным:

 

 

 

 

Получим таблицу №1.1

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование  показателя | 1993 | 1994 | 1995 | 1996 |
| Коэффициент износа | 0,02 | 0,003 | 0,01 | 2,7 |
| Коэффициент выбытия | 1,91 | 0,01 | 0,02 | 0,08 |

Рассчитав выше перечисленные показатели, мы видим , что коэффициент износа который в 93 году составлял 0,02 в 96 равен 2,7 - это говорит о значительном ухудшение технического состояния основных фондов .

Коэффициент выбытия в 1993 году равнялся 1,91, в 94 резко снизился до 0,01 а затем немного увеличился до 0,08 в 1996 году. Можно сделать вывод - на предприятии практически не происходит обновления основных фондов.

Проанализировав эти показали в совокупности мы наблюдаем ситуацию , когда старо оборудование изнашивается и при этом практически не обновляется.

Для дальнейшего анализа построим таблицу 1.2

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование | 1993 | | 1994 | | | 1995 | | | 1996 | | |
| показателей | На начало года | На конец года | | На начало года | На конец года | | На начало года | На конец года | | На начало года | На конец года |
| Основные средства (всего) | 56 | 3253 | | 3253 | 51414 | | 51414 | 52882 | | 52882 | 57556 |
| Производственные ОФ | 50 | 3193 | | 3193 | 50671 | | 50671 | 52035 | | 52035 | 53508 |
| Непроизводственные ОФ | 6 | 60 | | 60 | 743 | | 743 | 847 | | 847 | 4048 |

Рассматривая 1993г. Мы видим, что разница ОФ на начало года и на конец составляет 3197 тыс. лей из которых дооценка основных средств составляет 2576 тыс лей. Такая же ситуация и в 1994 году - это объясняется тем , что при переходе предприятия на рыночные отношения была произведена индексация стоимости основных фондов. В 1995 году их стоимость увеличилась на 15468 тыс. лей за счет поступлений. В 1996 году такая же ситуация и поступления составили 4674 тыс. лей .

Анализируя состав основных фондов предприятия определяем сколько процентов составляют основные производственные фонды и сколько процентов основные непроизводственные фонды.

Таблица 1.3

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателей | 1993 | 1994 | 1995 | 1996 |
| производственные фонды | 98,2 | 98,5 | 98,4 | 93 |
| непроизводственные фонды | 1,8 | 1,5 | 1,6 | 7 |

Из таблицы 1.3 мы видим что за период 1993-95 года производственны фонды в среднем составляют 98,4% и непроизводственные ≈1,6%, это говорит о некоторой стабильности т.к. основные производственные фонды должны составлять большую долю в общей сумме основных средств, а непроизводственные следовательно меньшую. Но следует обратить внимание на увеличение непроизводственных средств до 7% в 1996 году. Это произошло за счет увеличения жилищного хозяйства, введения в эксплуатацию жилого дома.

3) Анализ использования основных производственных факторов.

Показатель эффективности использования основных производственных факторов (фондоотдача) зависит от степени вовлечения средств труда в производственный процесс.

Фондоотдача наиболее обобщающий стоимостной показатель, представляющий собой отношение объема валовой продукции к среднегодовой стоимости производственных фондов.

Уровень обобщающего показателя фондоотдачи значительной степени зависит от технического совершенства производственных ОФ т.е. чем совершеннее эти фонды тем выше их отдача.

Фондоотдача с одной стороны зависит от состава, структуры, качества, темпов роста и эффективности использования ОФ с другой стороны от темпом выпуска продукции и прибыли. Чем ниже стоимость ОФ, меньше износ и больше их доля в активной части тем выше фондоотдача.

Фондоёмкость рассчитывается как отношение среднегодовой стоимости производственных ОФ к объёму валовой продукции. Фондоёмкость обратно пропорциональна фондоотдаче и характеризует стоимость основных производственных фондов приходящихся на 1 лей произведенной продукции .

Фондоотдача и фондоёмкость характеризуют различные стороны экономического процесса. Так если первый показывает эффективность использования действующих фондов то второй - потребность в производственных ОФ для получения не обходимого объема продукции.

Фондовооруженность - стоимость основных фондов в среднем на одного работника предприятия.

Источники анализа - данные из формы №22:

1. объём продукции(работ, услуг) в действующих оптовых ценах предприятий соответствующего года (без НДС и акциза);
2. среднесписочная численность производственного персонала
3. среднегодовая стоимость производственных основных фондов и

формы № 11 - производственные основные средства.

На основании данных рассчитаем эти показатели и занесем в таблицу.

Рассчитываем по формулам:







Таблица 1.4

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателей | 1993 | 1994 | 1995 | 1996 |
| Фондоёмкость | 0,05 | 0,1 | 0,5 | 0,3 |
| Фондоотдача | 20,2 | 10 | 2,01 | 3,4 |
| Фондовооруженность | 2,7 | 52 | 54,1 | 50,3 |

Рассчитав показатель фондоотдачи наблюдаем динамику изменения с 1993 по 1996 год. Так если в 93 фондоотдача составляла 20,2 это показывает что начале реформ ОФ были более совершенными и соответственно давали большую отдачу. В 94 этот показатель снижается до 10 т.е. отдача ОФ снижается, в 95 году наблюдаем туже картину. В 1996 г. Происходит некоторый рост фондоотдача до 3,4, что означает рост отдачи хотя и незначительный.

Если же, проанализировать показатели фондоёмкости и фондовооруженности.

С 1993 по 95 год наблюдается рост, а с 95-96 спад коэффициента фондоёмкости. Рост данного показателя не желателен так как это указывает на то , что осуществляются лишние затраты на производство единицы продукции, следовательно повышается и её стоимость.

У показателя фондовооруженности наблюдается та же тенденция роста с 95 по 96 год и спад 95-96 что и с показателем фондоёмкости. Это объясняется тем что до 95 года увеличилась стоимость основных фондов и сократился штат рабочих. Соответственно снижение связанно с увеличением рабочих и удешевлением ОФ.

**2. Оборотные средства предприятия: нормирование , показатели использования и пути повышения их эффективности**

Оборотные производственные фонды по вещественному содержанию представляют собой предметы труда, а также орудия труда, учитывающиеся в МБП. Оборотные производственные фонды обслуживают сферу производства и полностью переносят свою стоимость на готовую продукцию, изменяя производственную форму в процессе одного производственного цикла.

Оборотные средства - это совокупность авансированных для создания и использования оборотных производственных фондов и фондов обращения для обеспечения непрерывного процесса производства и реализации продукции.

В зависимости от места в процессе кругооборота оборачиваемые средства на оборотные производственные фонды и фонды обращения, в зависимости от источников формирования - на собственные и заемные.

При формировании уставного фонда предприятие самостоятельно устанавливает плановое размещение оборотных средств , необходимых для его производственной деятельности , в виде нормативов. За счет собственных источников оборотные средства формируются в размере постоянных не снижающихся запасов и затрат, за счет займа - при повышенной потребности в средствах. Потребность предприятия в оборотных средствах колеблется в течение года в следствии сезонности производства, неравномерности поставок,

несвоевременности поступления денег за отгруженную продукцию.

Эффективное использование оборотны средств во многом зависит от правильного определения потребности оборотных средств. До получения вырученных от реализации продукции оборотные средства являются источником финансирования текущих производственных затрат предприятия. Период времени от момента потребления производственных запасов, из превращения в готовую продукции до ее реализации может быть достаточно длительным. Поступления выручки от реализации продукции часто не совпадает со временем потребления материальных ресурсов. Это предопределяет необходимость формирования оборотных средств в определенном размере. Для предприятия важно правильно определить оптимальную потребность оборотных средств, что позволяет с минимальными издержками получить прибыль, за планированную при дополнительном объёме производства. Определение величины оборотных средств, необходимых для образования запасов готовой продукции на складе тесно связанна с прогнозированием объёмов реализации.

Говоря об оборотных средствах важно выделить их классификацию. Так , оборотные средства подразделяются на :

1. нормируемые;
2. ненормируемые;

К **нормируемым** относятся оборотные производ­ственные фонды и готовая продукция на складе предприя­тия. **Ненормируемые** оборотные средства не планируются и их размеры регулируются в оперативном порядке.

**Нормирование оборотных** средств - научно обоснован­ное определение потребности в них с учетом реальных ус­ловий хозяйствования. Оно заключается в разработке норм и нормативов оборотных средств.

**Норма** характеризует отношение необходимого остатка материальных ценностей к определенному показателю пред­приятия и выражается в относительных величинах.

**Норматив -** денежное выражение планового минимально­го остатка материальных ценностей и затрат, необходимых для нормальной работы предприятия. Рассчитывается по следующей формуле: Н=Р\*Д, где Р - однодневный расход материальных ценностей (по сырью, материалу, топливу); однодневные затраты (по незавершенному производству); однодневный выпуск (по готовой продукции). Д - норма запаса оборотных средств.

Рассмотрим нормативы для различных групп оборот­ных средств для изучаемого предприятия, которые предс­тавлены в таблице 2.1.

Таблица 2.1. Нормативы оборотных средств (лей)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Норматив | 1993 | 1994 | 1995 | 1996 |
| по сырью, материалам и покупным полуфабрикатам | 51718 | 275501 | 482001 | 339076 |
| по топливу | 10242 | 41505 | 50842 | 43231 |
| по незавершенному производству | 24628 | 101281 | 138432 | 120082 |
| по готовой продукции | 48061 | 198904 | 273023 | 245500 |
| совокупный норматив | 134649 | 617191 | 944298 | 747889 |

Важной составной частью оборотных производственных фондов являются производственные запасы. Они включают сырьё, основные и вспомогательные материалы, топливо, тару и т.д.

потребность в оборотных средствах, вложенных в сырьё и материалы, определяется путём расчета их нормативов в денежном выражении. Норматив рассчитывается умножением стоимости их однодневного расхода на норму запаса в днях запаса по формуле: Нс=Рх\*Нд, где Нс норматив собственных оборотных средств по сырью, основным материалам и полуфабрикатам.

Однодневный расход перечисленных материалов в денежном выражении устанавливается путем деления на 360 этих ценностей по смете затрат на производство.

Норма оборотных средств по видам сырья и основных материалов включает время пребывания материальных ценностей в пути (транспортный запас); время подготовки сырья и материалов к производству (технологический за­пас); время пребывания материалов в текущем (складском) и гарантийном (страховом) запасах. На изучаемом предприятии данная норма составляет 15 дней.

Норматив по статье “сырьё, основные материалы и покупные полуфабрикаты”, как видно из таблицы возрастает на протяжении всех четырех лет. Основной причиной роста данного показателя является увеличение объёма выпуска продукции.

Норматив оборотных средств по топливу устанавлива­ется по всем видам топлива и исчисляется так же как и по сырью, основным материалам. Норма для данной группы оборотных средств составляет десять дней. Как можем заметить из таблицы динамика данного показателя аналогична предыдущему, за исключением 1994 года, так как факторы, влияющие на этот норматив те же, которые влияют на норматив по сырью и материалам.

К незавершенному производству относятся затраты на незаконченную продукцию на различных стадиях технологической обработки - от момента запуска сырья в производство до принятия продукции складом готовых изделий, а также полуфабрикаты собственного изготовле­ния. Плановая потребность оборотных средств по незавершенному производству (Нп) рассчитывается путем умножения однодневных затрат по выпуску на норму запаса в днях: Нп=Оз\*Нд. Норма для расчета этого норматива в днях составляет четыре дня . Исходя из данных полученных по нашему предприятию можно сказать, что норматив с 1993 по 1995 год увеличился в 2,4 раза, в связи сростом затрат на производство продукции. Затем с 95 происходит спад норматива , что связанно с уменьшением объема производства с 64348 до 58270 лей.

Норматив собственных оборотных средств по готовой продукции исчисляется как произведение нормы запаса на складе и в отгруженных товарах, расчетные документы по которым не сданы в банк, на однодневный выпуск товарной продукции по производственной себестоимости.

Для данного норматива характерен как спад так и рост.

Если с 1993 года по 1994 этот норматив увеличился в 5 раз, что было связанно с увеличением объема выпуска готовой продукции, то потом происходит спад с 42292 до 26025 лей по обратной причине.

Сводный норматив по оборотным средствам рассчитывается как сумма всех выше перечисленных нормативов, поэтому его динамика аналогична их изменению во времени , следовательно норматив увеличивался до 1996 года и это увеличение почти двадцатикратное , в следствии увеличения выпуска продукции.

В воспроизводстве оборотные средства находятся в постоянном обращении, они дважды бывают в сфере обращения, когда закупаются предметы труда и реализуется готовая продукция, и один раз в сфере производства, когда из предметов труда изготавливается новый товар. Время, в течение которого оборотные средства проходят стадии кругооборота, составляет период оборота.

Оборачиваемость оборотных средств является важным показателем рациональности их использования. Она определяется временем, необходимым для их последовательного прохождения через все стадии кругообо­рота. Оборачиваемость зависит от размеров оборотных средств, а также от объемов произведенной и реализованной продукции и выражается следующими взаимосвязанными показателями , приведенными в таблице.

Таблица 2.2 Показатели оборачиваемости оборотных средств

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 1993 | 1994 | 1995 | 1996 |
| Коэффициент оборачиваемости | 11 | 20 | 15 | 7 |
| Длительность одного оборота (дни) | 33 | 18 | 24 | 51 |
| Коэффициент загрузки оборотных средств | 0,1 | 0,05 | 0,07 | 0,16 |

**Коэффициент оборачиваемости,** или количество оборотов, совершаемых оборотными средствами за определенный период, рассчитывается как отношение объема реализованной продукции к среднему остатку оборотных средств.

Данные приведенные в таблице свидетельствуют о том, что количество оборотов возросло в 1994 году с 11 до 20. Эта тенденция характеризуют деятельность предприятия с положительной стороны, говоря об эффективности использования оборотных средств. Начиная с 1995 происходит уменьшение значения этого показателя до 7. Это уменьшение обусловлено увеличением остатков оборотных средств при уменьшении объёма реализации.

Длительность одного оборота рассчитывается по формуле Од=Д/Ко, где

Д - количество дней в периоде;

Ко - коэффициент оборачиваемости средств.

**Коэффициент загрузки оборотных средств** является показателем обратным коэффициенту оборачиваемости. Он указывает, сколько оборотных средств приходится на лей товарной продукции и определяется по формуле: Кз-Со/Р, где Со - средний остаток оборотных средств, а Р - объем реализованной продукции. Так как этот показатель является обратным для первого, то и изменение его противоположно . Наибольшая загрузка оборотных средств была зафиксирована на предприятии в 1996 году, когда данный коэффициент составил 0.16. Наименьшее количество оборотных средств, приходится на 1 лей товарной продукции составило 0,05 в 1994 году.

**Пути ускорения оборачиваемости** различны для разных сфер деятельности. В сфере производства оно достигается за счет: улучшения организации снабжения материальными ценностями, сокращения длительности производственного цикла путем внедрения высокопроизводительных технологических процессов, замены дорогих материалов более дешевыми, но не в ущерб качеству продукции. В результате ускорения оборачиваемости высвобождаются оборотные средства, которые могут быть использованы предприятием на другие нужды

**3. Анализ прибыльности и рентабельности предприятия**

Экономическая деятельность предприятия предполагает существенные затраты. Эти затраты можно подразделить на группы. Итак это:

1)Расходы, связанные с производством и реализацией продукции.

2)Затраты на расширение воспроизводства основных фондов

3)Операционные расходы.

Затраты на право и реализацию продукции связаны с использованием в процессе производства сырья, материалов, топлива, энергии, с выплатой зарплаты, амортизационных отчислений и т.д. Затраты данной группы возвратятся в оборот предприятия в виде выручки от реализации продукции. Еще одной отличительной их чертой является то, что они составляют себестоимость продукции которая может быть произвольной(включая только расходы на производство)и полной(включает также расходы, связанные с реализацией).

Полная себестоимость реализуемой продукции исчисляется по формуле:

Сп=Спр+Вр, где

Спр - произвольная себестоимость,

Вр - непроизводственные расходы.

Рассмотрим значения этого показателя для изучаемого предприятия.

Таблица 3.1 Себестоимости продукции:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 1993 | 1994 | 1995 | 1996 |
| Полная себестоимость (лей) | 11347813 | 54067863 | 85993238 | 138428359 |
| Удельный вес полной себестоимости продукции (%) | 40 | 70 | 78 | 81 |

Смотря внимательно на таблицу себестоимости предприятия, нельзя не заметить что в 1994 году себестоимость продукции резко возросла как в абсолютном(с 11347813 до 54067863 лей),так и в относительном выражении(ее удельный вес в стоимости продукции увеличился по сравнению с предыдущим годом на 30 процентов).В 1995 году рост показателей был незначительным, но наметилась тенденция увеличения полной себестоимости продукции в 1996 году(с 85993238 до 138428359) .Исходя из вышесказанного можно сделать вывод, что доходность данного предприятия в последние 3 года уменьшилась и существует необходимость снижения себестоимости.

Одним из основных видов доходов предприятия является выручка от реализации продукции, которая представляет собой сумму денежных средств, получаемую за отгруженную продукцию. Так как рассматриваемое нами предприятие использует безналичную форму расчетов, то продукция считается реализованной с момента поступления денег на расчетный счет. Часть выручки направляется на возмещение материальных затрат, а остальная представляет собой валовый доход, используемый для выплаты зарплаты отчисления на социальное страхование. Остаток выручки образует прибыль от реализации продукции, являющейся одной из составных частей балансовой прибыли. Балансовая прибыль помимо результата от реализации продукции включает в себя результат от реализации основных фондов и прочей реализации. Из нее осуществляются платежи в бюджет. После того как все выплаты из прибыли были осуществлены, получаем чистую прибыль которая остается в распоряжении предприятия и может использоваться для выплаты дивидендов или для осуществления капитальных вложений. Остающаяся после этого прибыль называется нераспределенной.

Рассмотрим значения вышеперечисленных показателей полученных на изучаемом предприятии, приведенные в таблице ”Анализ финансовых результатов”

Таблица 3.2 Анализ финансовых результатов (лей):

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 1993 | 1994 | 1995 | 1996 |
| Выручка от реализации продукции | 49541030 | 118662821 | 137606043 | 199554356 |
| НДС | 8366543 | 18090928 | 9037782 | 11718752 |
| Акцизы | 12716731 | 24092194 | 17723293 | 17071119 |
| Себестоимость | 11347813 | 54067863 | 85993238 | 138428359 |
| Результат от реализации | 17090353 | 22411836 | 24851730 | 32336126 |
| Прочие доходы | 1854010 | 19413 | 68015 | 196582 |
| Прочие расходы | 625 |  | 253485 | 941749 |
| Балансовая прибыль | 19032163 | 22522852 | 22218566 | 31644858 |
| Платежи в бюджет | 5523540 | 7762033 | 8135874 | 10122606 |
| Чистая прибыль | 13508623 | 14760819 | 14082692 | 21522252 |

Исходя из данных таблицы можно заметить что выручка от реализации продукции на протяжении всех четырех лет возрастала.

В 1996 году по сравнению с 1993годом она выросла в 4 раза. На данном предприятии прочие доходы и расходы формируются за счет сырых табаков, операций с тарой и дивидендов ,полученных от акций банка. Показатель ”Прочие доходы” в 1993 году является самым высоким по сравнению с остальными годами, за счет увеличения цен на возвратную тару.

Рассматривая показатели балансовой и чистой прибыли можно сделать вывод, что валовая прибыль в 1996 году по сравнению с 1993 годом возросла в 1,7 раза, а чистая в 1,6 раз, что свидетельствует об увеличении платежей в бюджет.

Таким образом мы проанализировали динамику финансовых резервов предприятия. Для оценки прибыльности рассмотрим группу показателей рентабельности среди которых можно выделить следующие, приведенные в таблице, где приведены показатели рентабельности предприятия.

Таблица 3.3. Показатели рентабельности предприятия (лей)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 1993 | 1994 | 1995 | 1996 |
| Рентабельность продукции | 0,3 | 0,2 | 0,2 | 0,16 |
| Рентабельность осн. деятельности | 1,5 | 0,4 | 0,3 | 0,23 |
| Рентабельность осн. капитала | 4 | 0,2 | 0,14 | 0,2 |
| Рентабельность собственного капитала | 0,9 | 0,2 | 0,2 | 0,4 |

Рентабельность предприятия рассчитывается по следующей формуле:

Рп = прибыль/выручка от реализации продукции

Этот показатель показывает сколько в среднем прибыли приносит предприятию каждый лей реализованной продукции, поэтому исходя из полученных данных можно сказать, что наибольшую прибыль предприятие обеспечивало в 1993 году, когда на 1лей реальной продукции приходилось 30 бань. Затем рентабельность уменьшается, что связано с тем что себестоимость реальной продукции растет быстрее, чем выручка от реализации.

Рентабельность основной деятельности предприятия рассчитывается по формуле:

Род = прибыль от реализации предприятия/затраты на производство и реализацию.

Этот показатель дает информацию о том сколько прибыли получает предприятие в расчете на 1 лей затрат, связанных с производством и реализацией продукции. При рассмотрении его в динамике можно заметить, что наибольшая рентабельность основной деятельности предприятия была в 1993, когда она составляла 1,5 лея на 1 лей затрат.

Начиная с 1994 года рентабельность основной деятельности уменьшается, и в 1996 году составляет 23 бань на 1 лей реальной продукции. Это объясняется ростом затрат на производство продукции, которая по сравнению с 1993 годом увеличилась в 12 раз. Основная причина опережающего роста затрат по сравнению с объемом реальной продукции связана с резким увеличением стоимости сырья, материалов, топливно-энергетических ресурсов, а также амортизации.

Рентабельность основного капитала может быть рассчитана по формуле:

Рок = чистая прибыль/хозяйственные средства.

Как и при рассматривании предыдущих показателей можем заметить, что наибольшая рентабельность приходится на 1993 год, когда она составляла 90 бань на 1 лей имеющихся в распоряжении предприятия хоз. средств. Затем данный показатель начал снижаться и происходило это снижение до 1995года,в результате чего рентабельность уменьшилась в 4,5 раза.

Основные причины этого явления являются неравномерный рост чистой прибыли в 1,25 раза и хоз. средств в 5,2 раза.

В 1996 году рентабельность увеличилась по сравнению с 1995 годом на 20 бань за счет увеличения чистой прибыли с 14082692 лея до 21522252 (т.е. в 1,5 раза).

Наибольшее значение данного показателя предприятия свидетельствует о неэффективном использовании основного капитала предприятия. Наиболее эффективна использовался собственный капитал предприятия в 1993 году, когда его рентабельность составила 90%.Затем произошло уменьшение значения данного показателя и продлилось это снижение до 1995 года, когда он составил 20%. Главной причиной спада данного показателя является увеличение затрат на производство и реализацию продукции. В 1996 году рентабельность увеличилась до 40%, в следствии увеличения прибыли.

В результате анализа динамики показателя рентабельности можно сделать следующие выводы:

1. На протяжении рассматриваемого периода работа предприятия была наиболее рентабельной в 1993 году, когда были зафиксированы наибольшие значения показателей рентабельности .
2. В1994-1995 годы характеризовался идентичностью в показателях рентабельности продукции и основного капитала.
3. В1996 году происходит незначительная стабилизация рентабельности собственного капитала и основного капитала а по остальным двум показателям рентабельности отмечается спад рентабельности.

**4. Денежное обращение на предприятии. Анализ ликвидности.**

Управление денежными потоками на предприятии вклю­чает в себя расчет времени обращения денежных средств, анализ денежного потока, его прогнозирование. определение оптималь­ного уровня денежных средств, составление бюджетов денеж­ных средств и т.д. Хранение финансовых ресурсов в виде денеж­ных средств связано с определенными потерями, поэтому пред­приятие должно учитывать 2 взаимоисключающих обстоятельс­тва:

1. поддержание текущей платежеспособности
2. получение до­полнительной прибыли от инвестирования свободных денеж­ных средств.

**Финансовый цикл или время обращения денежных средств** представляет собой время, в течение которого эти средства отвлечены из оборота. Рассмотрим величину данного цикла в динамике на изучаемом предприятии.

**Таблица 4.1. Финансовый цикл на предприятии (дни)**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 1993г. | 1994г. | 1995г. | 1996г. |
| Оборачиваемость средств в расчетах | 32,7 | 18 | 24 | 51,4 |
| Оборачиваемость производст­венных запасов | 356,4 | 156,5 | 95 | 58,1 |
| Операционный цикл | 389,1 | 174,5 | 119 | 109,5 |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности | 213,2 | 109,5 | 68,6 | 75,5 |
| Финансовый цикл | 176,0 | 65 | 50,4 | 34 |

Исходя из полученных результатов можем заметить, что в 1994 году финансовый цикл сократился по сравнению с 1993 го­дом на 111 дней. Основными причинами этого является ускорение оборачи­ваемости средств в расчетах, производственных запасов и кре­диторской задолженности. 1996 год характеризуется самым коротким операционным циклом, продолжительность которого составила 109.5 дней.

В 1994 и 95 году но прежнему идет уменьшение показателей, в связи с причинами описанными выше.

**Анализ движения денежных средств** позволяет объяснить расхождения между величиной денежного потока, имевшего место на предприятии в отчетном периоде и полученной за этот период прибылью. Осуществляется данный анализ прямым и косвенным методами.

**Прямой** метод основывается на исчислении притока (выруч­ки от реализации продукции, авансы полученные и т.д.) и отто­ка (оплата счетов поставщиков, возврат полученных кратко­срочных ссуд и займов и др.) денежных средств, т.е. исходным элементом является выручка.

**Косвенный** метод основывается на идентификации и учете операций, связанных с движением денежных средств и последо­вательной корректировке чистой прибыли, т.е. исходным эле­ментом является прибыль.

Проведем анализ движения денежных средств на изучаемом предприятии косвенным методом.

**Таблица 4.2. Движение денежных средств в разрезе видов деятельности (лей)**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 1993 год | 1994 год | 1995 год | 1996 год |
| 1 .Текущая деятельность  1.1. приток ден. средств  -выручка от реал-ции | 49541030 | 118662821 | 137606043 | 199554356 |
| -изменение дебит-кой задолж-сти (увел(-);умен(+)) | -3934534 | -1250114 | -3645094 | -21763738 |
| Всего приток | 45606496 | 1174122707 | 133960949 | 177790618 |
| 1. отток ден. средств   -затр.на произ-во и реал-цию пр- ции | 11347813 | 54067863 | 85993238 | 138428359 |
| -измен.пр-ств. запасов (увел(+);умен(-)) | 10784145 | 11852010 | -486889 | -352283 |
| -измен.расчетов с кре-дитор. (увел(-)умен(+) | -868155 | -82259 | -163382 | -6012906 |
| -измен. краткосроч. .кредитов (увел(-);умен(+)) | -2160000 | -2993999 | 1783999 | -1254100 |
| платежи в бюджет | 5523540 | 7762033 | 8135874 | 10122606 |
| Всего отток | 24627343 | 70605648 | 9526240 | 140931676 |
| Итого ден.ср-ств от тек. деят-сти | 20979153 | 46807059 | 38698109 | 36858942 |
| 2. Инвестицион. деятельность  2.1. Приток ден.ср-ств  -выручка от реал-ции осн. средств | - | - | - | - |
| -выручка от реал-ции немат активов и долгоср. .фин. влож-я | 5783 | 91603 | -166322 | 53899 |
| Всего поступлений | 5783 | 91603 | -166322 | 53899 |
| 1. Отток ден.ср-в   -приобрет.осн.ср-в и немат.активов | 621114 | 536 | 1468 | 4674 |
| -долгоеср .фин. влож-я | 2000 | 72900 | 198250 | 258310 |
| Всего отток | 623114 | 73436 | 199718 | 262984 |
| Итого ден.ср-в от инвест, деят-сти | -617331 | 18167 | 33396 | 209085 |
| З.Финанс.деят-сть  3.1. Приток ден.ср-ств  -выручка от продажи акций предприятия | - | - | - | - |
| -получен .долгоср.ссу-ды и займы | - | - | - | - |
| Всего поступлений | - | - | - | - |
| 3.2.Отток ден.ср-в  -выплата дивидендов; погаш-е долгоср.ссуд | - | - | - | - |
| Всего отток | - | - | - | - |
| Итого ден. ср-ств от фин. деят-сти | - | - | - | - |
| Итого измене-ние ден. средств | 20361822 | 46825226 | 38731505 | 36649857 |

В результате анализа данных приведенных в таблице мож­но сделать следующие выводы:

1. Наибольший доход предприятию приносит основная деятель­ность, т.е. производство табачных изделий и ферментированного табака.
2. Инвестиционная деятельность, осуществляемая предприятием в 1993 - 1996 годах, является убыточной на протяжении всего рассматриваемого периода.
3. Финансовая деятельность на протяжении рассматриваемого периода отсутствовала.
4. Наибольшее поступление денежных средств было отмечено в 1994 году. Основной причиной этого является довольно боль­шой доход от основной деятельности и незначительный от инвестиционной деятельности.
5. Наиболее доходным годом можно признать 1994 год, т.к. денежные поступления в этот период составляли 46825226 лей. Основной причиной поступления являются доходы от операционной деятельности и незначительные доходы от инвестиционной.
6. Доходы от реализации продукции возрастают из года в год , что свидетельствует о росте реализации продукции.

Анализ денежных потоков позволяет судить о ликвидности предприятия, детально раскрывая движение денежных средств. Рассмотрим группу показателей ликвидности, представленных в таблице 4.3.

**Таблица 4.3. Показатели ликвидности**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 1993 год | 1994 год | 199 5 год | 1996 год |
| Коэф-т платежеспособности | 1,6 | 1,9 | 2,1 | 1,7 |
| Коэф-т быстрой ликвидности | 0,6 | 0,3 | 0,5 | 0,8 |
| Коэф-т абсолютной ликвидности | 0,2 | 0,04 | 0,04 | 0,002 |
| Вел-на собственных оборотных средств | -13380967 | 26874176 | 11101103 | -59251972 |
| М аневренность собств.обороти.ср-ств | -0,2 | 0,03 | 0,1 | -0,001 |
| Доля обороти, ср-ств в активах | 0,7 | 0,2 | 0,5 | 0,8 |
| Доля производствен. Запасов в тек. активах | 0,9 | 1,6 | 0,8 | 0,6 |

**Коэффициент платежеспособности предприятия или коэффи­циент общего покрытия** показывает сколько лей текущих акти­вов приходится на 1 лей текущих обязательств и рассчитывается по следующей формуле:

Кпл = текущие активы/текущие обязательства.

По западным стандартам данный показатель должен быть боль­ше либо равен единице, как можем заметить из таблицы, изучае­мое предприятие соответствовало стандарту в особенности в 1995 году. Из этого можно сделать вывод, что в эти годы предприятие успешно функционировало. Эта тенденция к росту является благоприятной.

**Коэффициент быстрой ликвидности** рассчитывается по сле­дующей формуле:

Кбл = (денежные средства + дебиторская задолженность)/текущие обязательства.

Данный показатель аналогичен предыдущему, однако из акти­вов исключается наименее ликвидная часть - запасы. Значение показателя уменьшается с 1993 по 1994 год. Снижение коэффи­циента быстрой ликвидности обуславливается ростом текущих обязательств (приблизительно в 2.1 раза). В 1995 году значение показателя увеличилось и составило 0.5, а в 1996 году достигло значения 0,8. Рост происходит в следствии увеличения дебиторской задолженности (в 6,8 раза).

**Коэффициент абсолютной ликвидности** определяется по фор­муле:

Кал =денежные средства/текущие обязательства.

Он пока­зывает, какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно. Согласно ино­странным стандартам данный показатель должен составлять около 0.2, однако на изучаемом предприятии он приближался к стандарту только в 1993 году а последующие годы происходит его спад, что характеризует его с отрицательной стороны. Основной причиной этого является уменьшение де­нежных средств в 8.5 раза при увеличении текущих обязательств в 1.9 раза.

**Величина собственных оборотных средств** рассчитывается следующим образом:

Всос = Собственный капитал + долгосрочные обязательства - текущие активы - текущие обязательства.

Этот по­казатель характеризует ту часть собственного капитала пред­приятия, которая является источником покрытия текущих акти­вов предприятия. Собственные оборотные средства в 1993 и 1996 годах являются величиной отрицательной, что говорит о том, что основная доля капитала предприятия - заемные средст­ва. Абсолютная ликвидность предприятия возрастала , с 1994 по 95 год за счет увеличения денежных средств приблизительно в 5,2 раза, против 1993 года.

**Маневренность функционирующего капитала** можно рас­считать следующим образом:

Мфк = денежные средства/функци­онирующий капитал.

Этот показатель характеризует ту часть собственных оборотных средств, которые находятся в форме денежных средств, т.е. средств с абсолютной ликвидностью.

В 1993 и 1996 годах этот показатель является величиной отрица­тельной в связи с тем, что в эти годы собственные оборотные средства также отрицательны. С 1994 по 1995 год маневрен­ность возрастает с 0.03 до 0.1 за счет роста денежных средств в этот период.

**Доля оборотных средств в активах** рассчитывается как отно­шение текущих активов к хозяйственным средствам. Наиболь­шее значение данного показателя зафиксировано в 1996 году, когда он составил 0.8.

Самое низкое значение показатель составил в 1994 году - 0,2, за счет роста хозяйственных средств. В следующем году он увеличился до 0,5 а в 1996 - 0,8 в результате роста текущих активов.

**Доля производственных запасов** в текущих активах предс­тавляет собой отношение запасов и затрат к текущим активам, она характеризует ту часть стоимости запасов, которая покры­вается собственными оборотными средствами.

Снижение этого показателя свидетельствует о том, что из года в год (1993-1996) текущие активы увеличиваются в 3,9 раза. Исключение составил лишь 1994 год - 1,6, что свидетельствует о росте запасов против 1995 года в 2,4 раза.

**5.Прогноз деятельности предприятия.**

**Прогнозирование -** это процесс, в рамках которого руководители предприятия производят приблизительный расчет будущих доходов и расходов, финансовых результатов в целом путем разработки финансовых планов. Составление планов как часть процесса прогнозирования согласовывает детали различных видов деятельности, необходимых для осуществления программ предприятия.

При составлении прогноза необходимо сопоставить доходы с затратами на текущий период и на перспективу. Это позволяет определить окупаемость вложений, целесообразность и эффективность намеченных мероприятий.

Финансовые прогнозы позволяют составлять на основе операционных бюджетов (бюджет продаж, смета производства, инвестиционный и другие бюджеты предприятия) прогноз финансовых показателей деятельности предприятия и определять потребности в денежных средствах на определенный период времени.

Общие финансовые прогнозы по предприятию состоят из прогнозного баланса, прогноза финансовых результатов и прогноза движения денежных потоков. Так как наиболее общим документом, включающим в себя показатели других прогнозов, является баланс, то мы составим его для изучаемого предприятия.

Целью составления прогнозного баланса является определение отдельных статей баланса, а также расчет ожидаемых потребностей в денежных средствах по состоянию на определенный день прогнозируемого периода и получение информации необходимой для анализа финансового состояния предприятия.

При составлении данного документа опираются на данные отчетного бухгалтерского баланса на начало прогнозируемого периода. Баланс представлен в таблице 5.1.

При составлении прогноза были учтены следующие моменты:

1. Для увеличения ликвидности предприятие нуждается в увеличении денежных средств, поэтому было сделано предположение о росте выпуска и реализации продукции. При расчете данного показателя необходимо опираться на смету продаж.
2. Одной из целей предприятия является увеличение оборачиваемости оборотных средств, которое также произойдет в результате увеличения объемов производства и уменьшения запасов оборотных средств. Расчет этого показателя основывается на данных сметы производства.
3. В 1997 году планируется произвести частичную замену оборудования в следствии чего будет увеличиваться первоначальная стоимость и амортизация основных средств.
4. В результате вышеперечисленных изменений в статьях актива уменьшится балансовый итог.

5. В планируемом году предприятие в целях сокращения финансового цикла должно уменьшить свою кредиторскую задолженность, однако для приобретения оборотных средств необходим дополнительный прилив денежных средств, который будет осуществляться за счет взятия новых краткосрочных кредитов банка.

6. В 1997 году предполагается взять долгосрочный кредит сроком на 5 лет.

1. Собственный капитал предприятия будет увеличен за счет роста резервного фонда и фондов специального назначения.
2. В итоге пассива получаем сумму равную итогу по активам, таким образом мы получили равновесие между двумя частями баланса.

**Таблица 5.1. Прогнозный баланс на 1997 год (лей)**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Актив | Сумма | Пассив | Сумма |
| 1 .Текущие активы  1.Денежные средства  2.Дебиторская задолженность  3.Запасы  • материальные  • незавершенное производство  • готовая продукция | 6090953  20223639  22791489  5730712  9484555 | 1 .Текущие обязательства   1. Кредиторская задолженность   • перед поставщиками  • перед бюджетом  • по оплате труда  • другие кредиторы  2. Краткосрочные обязательства перед банком | 12219795  5200620  4300800  218250  2500135  4250613 |
| Итого текущие активы | 64321348 | 2.Долгосрочные обязательства | 1519800 |
| 2.Основной капитал   1. Основные средства по первоначальной стоимости 2. амортизация 3. остаточная стоимость   Итого основной капитал | 60820340  44277208  16543132  165431132 | 1. Собственный капитал   1. Уставный капитал и фонды | 54394072 |
| Всего активов | 80864480 | Всего пассивов | 80864480 |

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В настоящее время при существующих условиях ,вызванных изменениями политических и экономических направлений Республики Молдова, Кишиневский табачный комбинат остается тем не менее ведущим предприятием в отрасли. Следует отметить, что в работе предприятия присутствует стабильность. Так при стабильной работе предприятия в составе основных фондов, производственные фонды должны составить большую часть, чем непроизводственные, что и видно на примере нашего предприятия, где производственные составляют примерно 97,5 процента. Так же относительно невелик коэффициент выбытия. На примере фондоотдачи видно, что при ее падении частично возрастает износ основных средств. Это говорит, что оборудование на предприятии устаревает, при этом не обновляясь. Рост фондоемкости на предприятии с 1993 по 1995 гг. является нежелательным, так как это указывает на то, что осуществляется излишние затраты на производство единицы продукции, а следствием является повышение ее себестоимости и цены.

Говоря о оборотных средствах следует заметить, что наметилась благоприятная тенденция, связанная с ростом коэффициентом оборачиваемости и норматива по сырью, материалам и покупным полуфабрикатам .Доходность предприятия на протяжении изучаемого периода обусловлена, в частности, ростом выручки и чистой прибыли. Так же предприятие характеризует с хорошей стороны и такой фактор, как рост платежей в бюджет.

Рентабельность предприятия является немаловажным показателем. При анализе данного предприятия его можно характеризовать как высокорентабельное. Самый высокий показатель рентабельности был зафиксирован в 1993 году. Проанализировав денежное обращение косвенным методом необходимо выделить, что наибольший доход предприятию приносит основная деятельность, то есть производство табачных изделий и ферментированного табака.

Инвестиционная деятельность, осуществляемая предприятием в 1993 г. и в 1996г. является убыточной, а финансовая деятельность, за рассматриваемый период вообще отсутствовала.

1994 г. характеризовался наибольшим поступлением денежных средств и наибольшей доходностью. Следует отметить, что на предприятии замечен рост реализации продукции.

Немаловажен анализ показателей ликвидности, который помогает нам детально раскрыть движение денежных средств.

Итак, исходя из данных, коэффициент платежеспособности на протяжении всех четырех лет, в отличии от коэффициента абсолютной ликвидности, соответствует общепринятому стандарту, что говорит о успешном функционировании предприятия, особенно в 1995 г.

Поданным показателям, характеризующего величину собственных оборотных средств, можно сделать вывод, что основная доля капитала предприятия - заемные средства, о чем свидетельствует тот факт, что в 1993 и 1996г. собственные оборотные средства являются величиной отрицательной.

В свою очередь доля оборотных средств в активах в 1994г.была низкой и составляла 0,2 ,за счет роста хозяйственных средств. А в 1996г,данный показатель увеличился и составил 0,8 ,в связи с ростом текущих активов.

Подводя итоги по финансовому периоду предприятия, благодаря которому осуществлялся прогноз финансовых показателей деятельности необходимо отметить, что мы попытались прогнозировать некоторые изменения в активе и пассиве для составления баланса на 1997г.,который является многообещающим, то есть прогноз дает право предполагать, что данное предприятие будет и в будущем доходным и высокорентабельным.