**Содержание**

Введение.......................................................................................................................3

1. Теоретико-методологические аспекты управления финансовыми ресурсами..5

1.1. Сущность, состав, структура финансовых ресурсов предприятия…….…….5

1.2. Управление финансовыми ресурсами предприятия.......................................11

1.3. Направления повышения эффективности использования финансовых ресурсов………………………………………………………………………….....15

2. Организационно-экономическая характеристика предприятия ОАО «Челны хлеб»………………………………………………………………………………..20

2.1. Экономическая характеристика ОАО «Челны хлеб»……………….……..20

2.2. Анализ эффективности использования финансовых ресурсов ОАО "Челны хлеб"……………………………………………………………………………..…25

2.3. Анализ организации финансовой работы и управления финансовыми ресурсами ОАО "Челны хлеб"…………………………………………………...33

Заключение………………………………………………………………………..38

Список использованной литературы…………………………………………….41

**Введение**

В настоящее время, с переходом экономики к рыночным отношениям, повышается самостоятельность предприятий, их экономическая и юридическая ответственность. Резко возрастает значения финансовой устойчивости субъектов хозяйствования. Все это значительно увеличивает роль рационального управления финансовыми ресурсами предприятия.

Общеизвестно, что в современных условиях в финансовой жизни предприятий происходят наиболее болезненные процессы. Столкновение старых подходов к организации финансовой работы с новыми требованиями жизни, с новыми функциями финансов предприятия - одна из главных причин "пробуксовки" реформ в реальном секторе экономики.

Рано или поздно руководители предприятия сталкиваются с проблемами управления финансовыми ресурсами: выясняется, что показатели и процедуры, использовавшиеся ранее для планирования деятельности предприятия, например, объем произведенной продукции, не позволяют ему успешно конкурировать из-за высокой себестоимости продукции и появление конкурентов не только начинает препятствовать получению привычных прибылей, но сводит иногда прибыль до нуля.

Понимание того, что на предприятии необходимо менять систему управления, снижать издержки, более эффективно управлять финансовыми ресурсами приходит быстро. Вопрос в том, как это сделать? Как подсчитать истинную себестоимость вида продукции, как спланировать закупки при имеющихся запасах, в совершенствование каких процессов в первую очередь необходимо инвестировать средства и т. д. Рассмотрению этих вопросов посвящена эта работа.

Главная цель данной работы - проанализировать организацию и эффективность управления финансовыми ресурсами исследуемого предприятия, выявить основные проблемы в управлении финансами и дать рекомендации по управлению финансовыми ресурсами.

Стратегическими задачами разработки рекомендаций являлись: максимизация прибыли предприятия, оптимизация структуры предприятия и повышение его финансовой устойчивости, обеспечение инвестиционной привлекательности предприятия, создание эффективного механизма управления финансовыми ресурсами.

Объектом исследования выступает ОАО «Челны хлеб». Это предприятие пищевой отрасли, которое производит хлебобулочные изделия, реализуемые как через собственную сеть магазинов, так и оптовым покупателям. В настоящее время на предприятии работает около 360 человек.

При проведении анализа управления финансовыми ресурсами предприятия ОАО «Челны хлеб» были применены такие приемы и методы как горизонтальный анализ вертикальный анализ, анализ коэффициентов (относительных показателей), сравнительный анализ.

Информационной базой финансового анализа - являлась бухгалтерская отчетность предприятия за 2005, 2006, 2007, 2008, 2009 годы, а именно: бухгалтерский баланс (форма № 1 по ОКУД), приложение к бухгалтерскому балансу (форма № 5 по ОКУД), отчет о движении денежных средств (форма № 4 по ОКУД), отчет о прибылях и убытках (форма № 2 по ОКУД) и др. При освящении теоретических вопросов управления финансовыми ресурсами были использованы различные учебные пособия, статьи периодических изданий, законодательные акты.

**1. Теоретико-методологические аспекты управления финансовыми ресурсами**

**1.1. Сущность, состав, структура финансовых ресурсов предприятия**

Управление финансовыми ресурсами предприятия - это совокупность целенаправленных методов, операций, рычагов, приемов воздействия на разнообразные виды финансов для достижения определенного результата [4. C.46].

Финансовые ресурсы фирмы - это часть денежных средств в форме доходов и внешних поступлений, предназначенных для выполнения финансовых обязательств и осуществления затрат по обеспечению расширенного воспроизводства [7. C.81].

Финансовые ресурсы и капитал представляют собой главные объекты исследования финансов фирмы. В условиях регулируемого рынка чаще применяется понятие "капитал", который является для финансиста реальным объектом и на который он может воздействовать постоянно с целью получения новых доходов фирмы. В этом качестве капитал для финансиста-практика - объективный фактор производства. Таким образом, капитал - это часть финансовых ресурсов, задействованных фирмой в оборот и приносящих доходы от этого оборота. В таком смысле капитал выступает как превращенная форма финансовых ресурсов.

В такой трактовке принципиальное различие между финансовыми ресурсами и капиталом фирмы состоит в том, что на любой момент времени финансовые ресурсы больше или равны капиталу фирмы. При этом равенство означает, что у фирмы нет никаких финансовых обязательств и все имеющиеся финансовые ресурсы пущены в оборот. Однако это не значит, что чем больше размер капитала приближается к размеру финансовых ресурсов, тем эффективнее фирма работает.

Из определения финансовых ресурсов следует, что по происхождению они разделяются на внутренние (собственные) и внешние (привлеченные). В свою очередь внутренние в реальной форме представлены в стандартной отчетности в виде чистой прибыли и амортизации, а в превращенной форме - в виде обязательств перед служащими фирмы, чистая прибыль представляет собой часть доходов фирмы, которая образуется после вычета из общей суммы доходов обязательных платежей - налогов, сборов, штрафов, пени, неустоек, части процентов и других обязательных выплат. Чистая прибыль находится в распоряжении фирмы и распределяется по решениям ее руководящих органов.

Внешние или привлеченные финансовые ресурсы делятся также на две группы: собственные и заемные. Такое деление обусловлено формой капитала, в которой он вкладывается внешними участниками в развитие данной фирмы: как предпринимательский или как ссудный капитал. Соответственно результатом вложений предпринимательского капитала является образование привлеченных собственных финансовых ресурсов, результатом вложений ссудного капитала - заемных средств.

Предпринимательский капитал представляет собой капитал, вложенный (инвестированный) в различные фирмы с целью получения прибыли и прав на управление фирмой.

Ссудный капитал - это денежный капитал, предоставленный в долг на условиях возвратности и платности. В отличие от предпринимательского капитала ссудный не вкладывается в фирму, передается ей во временное пользование с целью получения процента. Этим видом бизнеса занимаются специализированные кредитно-финансовые институты (банки, кредитные союзы, страховые компании, пенсионные фонды, инвестиционные фонды и т.д.).

Диверсификация сегодня является одним из важнейших факторов обеспечения стабильности и устойчивости рыночного хозяйства и его финансовой системы [6. C.129]. Но углубление диверсификации неизбежно ведет к усложнению финансовых потоков и капитала, расширению применения в финансовой практике специальных инструментов, что существенно усложняет финансовую работу фирмы.

Все финансовые ресурсы фирмы как внутренние, так и внешние в зависимости от времени, в течение которого они находятся в распоряжении фирмы, делятся на краткосрочные (до одного года) и долгосрочные (свыше одного года). Превращение капитала из денежной формы в производительную называется финансированием. Принято различать две формы финансирования: внешнее и внутреннее [4. C.94].Такое деление обусловлено жесткой связью между формами финансовых ресурсов и капитала фирмы с процессом финансирования. Характеристика видов финансирования представлена в таблице 1.1.

Таблица 1.1

**Структура источников финансирования предприятия**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Виды финансирования | Внешнее финансирование | Внутреннее финансирование |  |
| Финансирование на основе собственного капитала | 1. Финансирование на основе вкладов и долевого участия (например, выпуск акций, привлечение новых пайщиков) | 2. Финансирование за счет прибыли после налогообложения (самофинансирование в узком смысле) |  |
| Финансирование на основе заемного капитала | 3. Кредитное финансирование (например, на основе займов, ссуд, банковских кредитов, кредитов поставщиков) | 4. Заемный капитал, формируемый на основе доходов от продаж - отчисления в резервные фонды (на пенсии, на возмещение ущерба природе ведением горных разработок, на уплату налогов) |  |
| Смешанное финансирование на основе собственного и заемного капитала | 5. Выпуск облигаций, которые можно обменять на акции, опционные займы, ссуды на основе предоставления права участия в прибыли, выпуск привилегированных акций | 6. Особые позиции, содержащие часть резервов (т.е. не облагаемые пока налогом отчисления) |  |

Собственные привлеченные финансовые ресурсы - это базовая часть всех финансовых ресурсов фирмы, которая базируется на момент создания фирмы и находится в ее распоряжении на всем протяжении ее жизни. Эту часть финансовых ресурсов принято называть уставным фондом или уставным капиталом фирмы. В зависимости от организационно-правовой формы фирмы ее уставной капитал формируется за счет выпуска и последующей продажи акций (обыкновенных, привилегированных или их комбинации), вложений в уставной капитал паев, долей и т.д. За время жизни фирмы ее уставной капитал может дробиться, уменьшаться и увеличиваться, в том числе за счет части внутренних финансовых ресурсов фирмы. Так же источниками собственных финансовых ресурсов являются: резервы, накопленные предприятием; прочие взносы юридических и физических лиц (целевое финансирование, пожертвования, благотворительные взносы и др.).

При создании предприятия источником приобретения основных средств, нематериальных активов, оборотных средств является уставный капитал. За счет него создаются необходимые условия для осуществления предпринимательской деятельности. Уставной капитал представляет собой сумму средств, предоставленных собственниками для обеспечения уставной деятельности предприятия [10. C.179].

Содержание категории «уставный капитал» зависит от организационно - правовой формы предприятия:

для государственного предприятия - стоимостная оценка имущества, закрепленного государством за предприятием на праве полного хозяйственного ведения; для товарищества с ограниченной ответственностью - сумма долей собственников; для акционерного общества - совокупная номинальная стоимость акций всех типов; для производственного кооператива - стоимостная оценка имущества, предоставленного участниками для ведения деятельности;

для арендного предприятия - сумма вкладов работников предприятия; для предприятия иной формы, выделенного на самостоятельный баланс, - стоимостная оценка имущества, закрепленного его собственником за предприятием на праве полного хозяйственного ведения.

При создании предприятия вкладами в его уставный капитал могут быль денежные средства, материальные и нематериальные активы. В момент передачи активов в виде вклада в уставной капитал право собственности на них переходит к хозяйствующему субъекту, т.е. инвесторы теряют вещные права на эти объекты. Таким образом, в случае ликвидации предприятия или выхода участника из состава общества или товарищества он имеет право лишь на компенсацию своей доли в рамках остаточного имущества, но не на возврат объектов, переданных им в свое время в виде вклада в уставной капитал. Уставный капитал, следовательно, отражает сумму обязательства предприятия перед инвесторами. Уставный капитал формируется при первоначальном инвестировании средств. Его величина объявляется при регистрации предприятия, а любые корректировки размера уставного капитала (дополнительная эмиссия акций, снижение номинальной стоимости акций, внесение дополнительных вкладов, прием нового участника, присоединение части прибыли и др.) допускаются лишь в случаях и в порядке, предусмотренных действующим законодательством и учредительными документами. Формирование уставного капитала может сопровождаться образованием дополнительного источника средств - эмиссионного дохода. Этот источник возникает в случае, когда в ходе первичной эмиссии акции продаются по цене выше номинала. При получении этих сумм они зачисляются в добавочный капитал.

В процессе производства продукции, выполнения работ, оказания услуг создается новая стоимость, которая определяется суммой выручки от реализации [5. C.87].

Поступление выручки от реализации свидетельствует о завершении кругооборота средств. Результат кругооборота вложенных в деятельность средств - возмещение затрат и создание собственных источников финансирования: амортизационных отчислений и прибыли.

Назначение амортизационных отчислений - обеспечивать воспроизводство основных производственных фондов и нематериальных активов [10. C.182]. Амортизация по своей экономической сущности - это процесс постепенного переноса стоимости основных средств и нематериальных активов (а также малоценных и быстроизнашивающихся предметов) по мере их износа на производимую продукцию, превращения в процессе реализации в денежную форму и накопления ресурсов для последующего воспроизводства активов, которые амортизируются. Это целевой источник финансирования инвестиционного процесса.

Прибыль как экономическая категория - это чистый доход, созданный прибавочным трудом. Прибыль является экономическим показателем, характеризующим финансовые результаты предпринимательской деятельности. Прибыль является источником финансирования разных по экономическому содержанию потребностей. Распределение прибыли может производиться путем образования специальных фондов - фонда накопления, фонда потребления, резервных фондов или путем непосредственного расходования чистой прибыли на отдельные цели. В первом случае на предприятии дополнительно составляются сметы расходования фондов потребления и накопления как приложение к финансовому плану. Во втором случае распределение прибыли отражается в финансовом плане.

Прибыль - основной источник формирования резервного фонда. Этот капитал предназначен для возмещения непредвиденных потерь и возможных убытков от хозяйственной деятельности, т.е. является страховым по своей природе.

Добавочный капитал как источник средств предприятия образуется, как правило, в результате переоценки основных средств и других материальных ценностей. Нормативными документами запрещается использование его на цели потребления.

Специфическим источником средств являются фонды социального назначения и целевого финансирования: безвозмездно полученные ценности, а также безвозвратные и возвратные государственные ассигнования на финансирование непроизводственной деятельности, связанной с содержанием объектов социально-культурного и коммунально-бытового назначения, на финансирование издержек, находящихся на полном бюджетном финансировании и др. [9. C.163].

Самофинансирование - обязательное условие успешной хозяйственной деятельности предприятий в условиях рыночной экономики. Этот принцип базируется на полной окупаемости затрат по производству продукции и расширению производственно - технической базы предприятия, он означает, что каждое предприятие покрывает свои текущие и капитальные затраты за счет собственных источников. Принцип самофинансирования пока не может быть обеспечен на предприятиях, выпускающих необходимую потребителю продукцию с высокими затратами на ее производство и не обеспечивающих достаточный уровень рентабельности по разным объективным причинам. К ним относятся предприятия жилищно-коммунального хозяйства, пассажирского транспорта, сельскохозяйственные и другие предприятия, получающие ассигнование из бюджета. То же характерно и для предприятий оборонного значения, хозяйственная деятельность которых не может считаться предпринимательской и финансируется за счет средств, полученных от реализации продукции.

Привлеченные заемные финансовые ресурсы фирмы наиболее часто встречаются в форме: банковских кредитов и ссуд; средств от выпуска и продажи облигаций фирмы; займов от других небанковских субъектов рынка.

В рыночной экономике наиболее распространенной формой привлечения заемных средств на долгосрочной основе является облигационный заем, выпускаемый акционерным обществом на срок не менее одного года, а также - эмиссия долевых ценных бумаг. В практике финансового менеджмента в условиях рынка известны и другие приемы финансирования деятельности предприятия, применяемые самостоятельно или в комбинации с эмиссией основных ценных бумаг. К ним относятся опционы, залоговые операции, лизинг, фрэнчайзинг: банковских кредитов и ссуд; средств от выпуска и продажи облигаций фирмы; займов от других небанковских субъектов рынка.

**1.2. Управление финансовыми ресурсами предприятия**

Успешная деятельность предприятия не возможна без разумного управления финансовыми ресурсами. Нетрудно сформулировать цели, для достижения которых необходимо - рациональное управление финансовыми ресурсами; выживание фирмы в условиях конкурентной борьбы; избежание банкротства и крупных финансовых неудач; лидерство в борьбе с конкурентами; максимизация рыночной стоимости фирмы; приемлемые темпы роста экономического потенциала фирмы; рост объемов производства и реализации; максимизация прибыли; минимизация расходов; обеспечение рентабельной деятельности и т.д. [9. C.147].

Организационная структура системы управления финансами хозяйствующего субъекта, а также ее кадровый состав могут быть построены различными способами в зависимости от размеров предприятия и вида его деятельности. Для крупной компании наиболее характерно обособление специальной службы, руководимой вице-президентом по финансам (финансовым директором) и, как правило, включающей бухгалтерию и финансовый отдел. На небольших предприятиях роль финансового менеджера обычно выполняет главный бухгалтер.

Главное в работе бухгалтера - способность внимательно разобраться в первичных документах и в соответствии с инструкциями и циркулярами точно отразить их в бухгалтерских регистрах.

Совсем другое требуется от финансового менеджера. Работа этой профессии связана с принятием решений в условиях неопределенности, что вытекает из многовариантности исполнения одной и той же финансовой трансакции. Работа финансиста требует гибкости ума, это должна быть натура творческая, способная рисковать и оценивать степень риска, воспринимать новое в быстро меняющейся внешней среде [4. C.15].

Сопоставляя особенности двух профессий, не следует забывать об очень тесной взаимосвязи между ними, которую кратко можно выразить так: если бухгалтер фиксирует денежное значение осуществленных трансакций, отображая их в итоговом документе - балансе, то финансист формирует эти значения из множества неизвестных. В сущности, все функции по поиску значений этих неизвестных и есть финансовая работа.

В условиях рыночной экономики финансовый менеджер становится одной из ключевых фигур на предприятии. Он ответственен за постановку проблем финансового характера, анализ целесообразности использования того или иного способа их решения и иногда за принятие окончательного решения по выбору наиболее приемлемого варианта действий. Однако если поставленная проблема имеет существенное значение для предприятия, он может быть лишь советником высшего управленческого персонала [9. C.51].

Финансовый менеджер осуществляет оперативную финансовую деятельность. В общем случае деятельность финансового менеджера может быть структурирована следующим образом: общий финансовый анализ и планирование; обеспечение предприятия финансовыми ресурсами (управление источниками средств); распределение финансовых ресурсов (инвестиционная политика и управление активами).

Выделенные направления деятельности одновременно определяют и основные задачи, стоящие перед менеджером. Состав этих задач может быть детализирован следующим образом.

В рамках первого направления осуществляется общая оценка: активов предприятия и источников их финансирования; величины и состава ресурсов, необходимых для поддержания достигнутого экономического потенциала предприятия и расширения его деятельности; источников дополнительного финансирования; системы контроля за состоянием и эффективностью использования финансовых ресурсов.

Второе направление предполагает детальную оценку: объема требуемых финансовых ресурсов; формы их представления (долгосрочный или краткосрочный кредит, денежная наличность); степени доступности и времени представления (доступность финансовых ресурсов может определяться условиями договора; финансы должны быть доступны в нужном объеме и в нужное время); стоимости обладания данным видом ресурсов (процентные ставки, прочие формальные и неформальные условия предоставления данного источника средств); риска, ассоциируемого с данным источником средств (так, капитал собственников как источник средств гораздо менее рискован, чем срочная ссуда банка).

Третье направление предусматривает анализ и оценку долгосрочных и краткосрочных решений инвестиционного характера: оптимальность трансформации финансовых ресурсов; эффективность финансовых вложений.

Принятие финансовых решений с использованием приведенных оценок выполняется в результате анализа альтернативных решений, учитывающих компромисс между требованиями ликвидности, финансовой устойчивости и рентабельности.

Управление финансовыми ресурсами является одной из ключевых подсистем общей системы управления предприятием. В ее рамках решаются следующие вопросы:

1. Какова должна быть величина и оптимальный состав активов предприятия, позволяющие достичь поставленные перед предприятием цели и задачи?

2. Где найти источники финансирования и каков должен быть их оптимальный состав?

3. Как организовать текущее и перспективное управление финансовой деятельностью, обеспечивающее платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия?

Существуют различные подходы к трактовке понятия "финансовый инструмент". В наиболее общем виде под финансовым инструментом понимается любой контракт, по которому происходит одновременное увеличение финансовых активов одного предприятия и финансовых обязательств другого предприятия.

Финансовые активы включают:

денежные средства; контрактное право получить от другого предприятия денежные средства или любой другой вид финансовых активов; контрактное право обмена финансовыми инструментами с другим предприятием на потенциально выгодных условиях; акции другого предприятия.

К финансовым обязательствам относятся контрактные обязательства. Финансовые инструменты подразделяются на первичные (денежные средства, ценные бумаги, кредиторская и дебиторская задолженность по текущим операциям) и вторичные, или производные (финансовые опционы, фьючерсы, форвардные контракты, процентные свопы, валютные свопы).

Существует и более упрощенное понимание сущности понятия "финансовый инструмент". В соответствии с ним выделяют три основные категории финансовых инструментов: денежные средства (средства в кассе и на расчетном счете, валюта), кредитные инструменты (облигации, форвардные контракты, фьючерсы, опционы, свопы и др.) и способы участия в уставном капитале (акции и паи).

Методы финансового управления многообразны. Основными из них являются: прогнозирование, планирование, налогообложение, страхование, самофинансирование, кредитование, система расчетов, система финансовой помощи, система финансовых санкций, система амортизационных отчислений, система стимулирования, принципы ценообразования, трастовые операции, залоговые операции, трансфертные операции, факторинг, аренда, лизинг. Составным элементом приведенных методов являются специальные ставки, дивиденды, котировка валютных курсов, акциз, дисконт и др. основу информационного обеспечения системы финансового управления составляет любая информация финансового характера: бухгалтерская отчетность; сообщения финансовых органов; информация учреждений банковской системы; информация товарных, фондовых, валютных бирж; прочая информация.

**1.3. Направления повышения эффективности использования финансовых ресурсов**

Эффективность использования финансовых ресурсов характеризуется оборачиваемостью активов и показателями рентабельности. Следовательно, эффективность управления можно повышать, уменьшая срок оборачиваемости и повышая рентабельность за счет снижения издержек и увеличения выручки.

Ускорение оборачиваемости оборотных средств не требует капитальных затрат и ведет к росту объемов производства и реализации продукции. Однако инфляция достаточно быстро обесценивает оборотные средства, предприятиями на приобретение сырья и топливно-энергетических ресурсов направляется все большая их часть, неплатежи покупателей отвлекают значительную часть средств из оборота [5. C.172].

В качестве оборотного капитала на предприятии используются текущие активы. Фонды, используемые в качестве оборотного капитала, проходят определенный цикл. Ликвидные активы используются для покупки исходных материалов, которые превращают в готовую продукцию; продукция продается в кредит, создавая счета дебиторов; счета дебитора оплачиваются и инкассируются, превращаясь в ликвидные активы. Любые фонды, не используемые для нужд оборотного капитала, могут быть направлены на оплату пассивов. Кроме того, они могут использоваться для приобретения основного капитала или выплачены в виде доходов владельцам.

Один из способов экономии оборотного капитала, а следовательно - повышения его оборачиваемости заключается в совершенствовании управления запасами. Для ускорения оборачиваемости оборотных средств на предприятии целесообразно: планирование закупок необходимых материалов; введение жестких производственных систем; использование современных складов;

совершенствование прогнозирования спроса; быстрая доставка сырья и материалов.

Второй путь ускорения оборачиваемости оборотного капитала состоит в уменьшении счетов дебиторов. Отбор осуществляется с помощью формальных критериев: соблюдение платежной дисциплины в прошлом, прогнозные финансовые возможности покупателя по оплате запрашиваемого им объема товаров, уровень текущей платежеспособности, уровень финансовой устойчивости, экономические и финансовые условия предприятия продавца (затоваренность, степень нуждаемости в денежной наличности и т.п.) [10. C.162].

Третий путь сокращения издержек оборотного капитала заключается в лучшем использовании наличных денег. С позиции теории инвестирования денежные средства представляют собой один из частных случаев инвестирования в товарно-материальные ценности. Поэтому к ним применимы общие требования. Во-первых, необходим базовый запас денежных средств для выполнения текущих расчетов. Во-вторых, необходимы определенные денежные средства для покрытия непредвиденных расходов. В-третьих, целесообразно иметь определенную величину свободных денежных средств для обеспечения возможного или прогнозируемого расширения деятельности.

Таким образом, к денежным средствам могут быть применены модели, разработанные в теории управления запасами и позволяющие оптимизировать величину денежных средств. В западной практике наибольшее распространение получили модель Баумола и модель Миллера-Ора. Непосредственное применение этих моделей в отечественную практику пока затруднено ввиду сильной инфляции, аномальных учетных ставок, неразвитости рынка ценных бумаг и т.п., поэтому ниже приведено лишь краткое теоретическое описание данных моделей [9. C.142].

Модель Баумола. Предполагается, что предприятие начинает работать, имея максимальный и целесообразный для него уровень денежных средств, и затем постоянно расходует их в течение некоторого периода времени. Все поступающие средства от реализации товаров и услуг предприятие вкладывает в краткосрочные ценные бумаги. Как только запас денежных средств истощается, т.е. становится равным нулю или достигает некоторого заданного уровня безопасности, предприятие продает часть ценных бумаг и тем самым пополняет запас денежных средств до первоначальной величины. Таким образом, динамика остатка средств на расчетном счете представляет собой "пилообразный" график.

Модель, разработанная Миллером и Ором, представляет собой компромисс между простотой и реальностью. Она помогает ответить на вопрос: как предприятию следует управлять своим денежным запасом, если невозможно предсказать каждодневный отток и приток денежных средств?

Остаток средств на расчетном счете хаотически меняется до тех пор, пока не достигает верхнего предела. Как только это происходит, предприятие начинает покупать достаточное количество ценных бумаг с целью вернуть запас денежных средств к некоторому нормальному уровню (точка возврата). Если запас денежных средств достигает нижнего предела, то в этом случае предприятие продает свои ценные бумаги и таким образом пополняет запас денежных средств до нормального предела.

При решении вопроса о размахе вакцинации (разность между верхним и нижним пределами) рекомендуется придерживаться следующей политики: если ежедневная изменчивость денежных потоков велика или постоянные затраты, связанные с покупкой и продажей ценных бумаг, высоки, то предприятию следует увеличить размах вариации и наоборот. Так же рекомендуется уменьшить размах вариации, если есть возможность получения дохода благодаря высокой процентной ставки по ценным бумагам. Еще одним важным инструментом повышения эффективности использования финансовых ресурсов является управление основными производственными фондами предприятия и нематериальными активами. Основным вопросом в управлении ими является выбор метода начисления амортизации.

Успех управления финансовыми ресурсами прямо зависит от структуры капитала предприятия. Структура капитала может способствовать или препятствовать усилиям компании по увеличению ее активов. Она также прямо воздействует на норму прибыли, поскольку компоненты прибыли с фиксированным процентом, выплачиваемые по долговым обязательствам, не зависят от прогнозируемого уровня активности компании. Если фирма имеет высокую долю долговых выплат, возможны затруднения с поиском дополнительных капиталов.

Считается аксиомой, что структура капитала должна соответствовать виду деятельности и требованиям компании. Соотношение заемных средств и рискового капитала должно быть таким, чтобы обеспечить акционерам удовлетворительную отдачу от инвестиций. Гибкость в изменении структуры капитала может быть необходимым элементом успеха. Обычно легче договориться о краткосрочных займах, чем о средне- и долгосрочных. Краткосрочный капитал может обеспечить ожидаемые и неожидаемые колебания потока наличных, тогда как средний долгосрочный капитал требуется в основном для длительных проектов (например, программы зарубежной экспансии).

Во многих странах большое влияние на эффективность управления финансовыми ресурсами оказывают ожидания держателей акций предприятия [6. C.153]. Этот фактор требует от компании установления минимальной долгосрочной нормы прибыли, которая обеспечивала бы держателям акций доход, и принимает во внимание ряд моментов: потенциальные дивиденды и возможности для повышения стоимости капитала; элемент риска в бизнесе (в отраслях с малой степенью риска доход членов акционерного общества в целом также низок и наоборот); величину дохода, который держатели акций могли бы получить в другом месте от инвестиций со сравнимым риском.

Так как подавляющее большинство держателей акций не имеют ясного представления о текущих или потенциальных проблемах, с которыми сталкивается компания, в которую они вложили средства, их надежды в отношении дохода почти всегда нереалистичны и завышены. Степень, до которой могут учитываться их ожидания, зависит от того, насколько сильно их воздействие на компанию. Если держатели будут неудовлетворенны, они могут просто продать акции.

Чем более конкурентна отрасль, тем больше давление на держателей ее акций в части инвестиций на обновление и модернизацию оборудования и сооружений, исследования, обучение, компьютеризацию. Ни по одному из этих направлений, вероятно, не будет быстрой отдачи от инвестиций через год или даже чуть больше. Более того, неопределенность спроса, проявляющаяся в изменениях моды, поведения потребителей, технологий, в нерегулярности предпринимательского цикла, конкуренции, будет отражаться в ошибках, которые обычно сопровождают процесс определения прибыли. При осуществлении управления финансовыми ресурсами необходимо решить, каким образом определять как стоимость капитала, принимаемого за базу для расчетов, так и его приращение (выбытие).

**2. Организационно-экономическая характеристика на конкретном примере предприятия ОАО «Челны хлеб»**

**2.1. Экономическая характеристика ОАО «Челны хлеб»**

Государственное предприятие «Челны хлеб» было основано 28 октября 1968 года. Открытое акционерное общество «Челны хлеб» (в дальнейшем ОАО «Челны хлеб»), зарегистрированное 29.09.96г. является его правопреемником.

ОАО «Челны хлеб» является специализированным предприятием хлебопекарной промышленности по выпечке хлебобулочной и бараночной продукции, а так же кондитерских изделий.

Уставной капитал ОАО «Челны хлеб» в 1997 году составил 16422000 руб.

Количество акционеров - 384.

Выпущено 32202 шт. обыкновенных акций стоимостью 500 рублей за единицу и 1642 привилегированных акций стоимостью 1000 рублей за единицу.

В управленческой структуре ОАО «Челны хлеб» используется принцип функциональной департаментизации, который применяется сейчас в большинстве производственных предприятий. При функциональной департаментизации специализированные работы группируются преимущественно вокруг ресурсов. Так учетно-финансовый отдел управляет таким ресурсом как деньги, коммерческий отдел - учетом и продвижением продукции на рынок сбыта, производственная служба занимается непосредственно вопросами производства продукции.

Основным преимуществом такого типа построения организации является возможность осуществления той или иной работы наиболее эффективным способом. Это достигается через развитие функциональной специализации. Однако у этой схемы есть свои недостатки, один из которых - функционализм. Функционализм вырастает из сверхспециализации, вызывающей непроницаемые организационные перегородки между сгруппированными работами и ослабляющей таким образом горизонтальные связи. В результате происходит размывание общей организационной цели. Создается замкнутость в рамках отделов. Появляется меньше людей, думающих об организации в целом. В подразделениях организации начинает развиваться инстинкт самосохранения, ведущий к консерватизму. Возникают противоречия, конфликты между функциональными участками. Другой недостаток состоит в том, что развитие преимущественно вертикальных связей в рамках функционального подхода поднимает решение возникающих на различных уровнях организации проблем до ее главного руководителя. Это делает неясной ответственность за общий результат и выносит эту ответственность наверх.

Органами управления общества являются: Общее собрание акционеров; Совет директоров; Генеральный директор (единоличный, исполнительный орган).

В подчинении директора находится главный инженер, занимающийся вопросами производства продукции. Главному инженеру непосредственно подчиняются механическая, технологическая и производственная служба. Так же главному инженеру подчиняются начальники следующих цехов, входящих в производственную службу: начальник кондитерского цеха; начальник макаронного цеха; начальник цеха хлебопечения.

Вопросами бухгалтерского учета, финансового планирования и прогнозирования занимается заместитель генерального директора по экономике, в подчинение которого находится учетно-финансовый отдел.

ОАО «Челны хлеб» имеет 5 производственных линий, производительностью 30 тонн в сутки: тортовая линия, пряничная линия, хлебная линия, булочная линия и сухарно-бараночная линия.

ОАО «Челны хлеб» снабжает своей продукцией жителей города и близлежащих населенных пунктов. Предприятие имеет собственную сеть магазинов розничной торговли, а так же поставляет свою продукцию сторонним организациям, список которых очень обширен. Наиболее крупными покупателями продукции ОАО «Челны хлеб» являются: ТОО «Символ», ТОО «Лидия», ТОО «Агро», АООТ «Челныпрод», ТОО «Продтовары» и т.д.

Поставщиками сырья ОАО «Челны хлеб» являются: ОАО «Армавирский комбинат хлебопродуктов», АООТ Успенский сахарный завод, Пищекомбинат, АООТ «Кубарус - хлеб».

Основную конкуренцию ОАО «Челны хлеб» составляют мини-пекарни, которых в августе месяце 2007 года в Набережных Челнах насчитывалось около 29. Кроме того, крупным конкурентом является ОАО "Хлебопродукт", имеющий цех по производству макаронных изделий производительностью 20 тонн в сутки.

В настоящее время население г. Набережные Челны составляет примерно 550 тысяч человек. Потребность одного человека в хлебе в год составляет 130 кг. Следовательно, ежедневная потребность всех жителей г. Набережные Челны в хлебе составляет 72 тонны. В настоящее время в г. Набережные Челны ежедневно выпекается 65 тонн хлеба, из которых 55 тонн - продукция ОАО «Челны хлеб». Следовательно, производство хлеба можно увеличить на 10 тонн в день для полного удовлетворения потребностей жителей г. Набережные Челны.

В настоящее время ОАО «Челны хлеб» не в состоянии вырабатывать конкурентно-способную продукцию в связи с низким уровнем материально-технической базы. В связи с увеличением конкуренции со стороны мини-пекарен, выпускающих более качественную продукцию в большем ассортименте, объемы производства ОАО «Челны хлеб» снижаются.

В настоящее время производственные мощности предприятия используются на 80-85%, что ведет к повышению себестоимости продукции. В 2005 году предприятие ОАО «Челны хлеб» было полностью освобождено от уплаты местных налогов, что позволяло поддерживать себестоимость на должном уровне. В настоящее время предприятие уплачивает налоги в полном объеме. ОАО «Челны хлеб» нуждается в усовершенствовании материально-технической базы для понижения себестоимости продукции, увеличения ассортимента и повышения конкурентоспособности.

Основные показатели деятельности ОАО «Челны хлеб» приведены в таблице 2.2.

Таблица 2.2

**Основные показатели деятельности ОАО «Челны хлеб»**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2007г. | 2008г. | 2009г. | Абс. отклон. | Темп роста % |
| Реализованная продукция в действующих ценах, р. | 21 575 | 25 777 | 24 779 | 3 203 | 114,8 |
| Реализованная продукция в сопоставимых ценах к 2007г, р. | 21 575 | 13 033 | 10 106 | -11 470 | 46,8 |
| Себестоимость реализованной продукции в действующих ценах, р. | 19 005 | 23 417 | 22 746 | 3 741 | 119,7 |
| Себестоимость реализованной продукции в сопоставимых ценах, р. | 19 005 | 11 480 | 8 902 | -10 103 | 46,8 |
| Товарная продукция, р. | 15 852 | 18 441 | 15 908 | 56 | 100,4 |
| Себестоимость товарной продукции, р. | 14 891 | 18 054 | 15 432 | 541 | 103,6 |
| Выпуск товарной продукции в натуральных показателях, т. | 14 232 | 8 597 | 6 666 | -7 566 | 46,8 |
| Хлебобулочные изделия, т. | 11 881 | 8 246 | 6 146 | -5 735 | 51,7 |
| Кондитерские изделия, т. | 192 | 193 | 90 | -102 | 46,9 |
| Макаронные изделия, т. | 2 159 | 159 | 430 | -1 729 | 19,9 |
| Прибыль от реализации, р. | 896 | 406 | 195 | -702 | 21,7 |
| Балансовая прибыль, р. | 709 062 | 166 948 | -77 468 | -786 530 | -10,9 |
| Среднегодовая стоимость ОФ, р. | 4 565 | 6 497 | 6 375 | 1 809 | 139,6 |
| Среднесписочная численность персонала, чел. | 445 | 424 | 364 | -81 | 81,8 |
| в том числе по основной деятельности, чел. | 337 | 316 | 272 | -65 | 80,7 |
| Затраты на 1 рубль реализованной продукции, р. | 0,88 | 0,91 | 0,92 | 0,04 | 104,2 |
| Фондоотдача на 1 рубль ОФ, р. | 4,73 | 3,97 | 3,89 | -1 | 82,2 |
| Фондовооруженность, р. | 10,26 | 15,32 | 17,51 | 7 | 170,7 |
| Производительность труда | 48,48 | 30,74 | 27,76 | -21 | 57,3 |
| Рентабельность продаж, % | 4,15 | 1,57 | 0,79 | -3,37 | 18,9 |
| Рентабельность продукции, % | 5,65 | 2,20 | 1,22 | -4,43 | 21,6 |

Как видно из таблицы финансово-экономическое положение ОАО «Челны хлеб» за последние 3 года значительно ухудшилось.

Произошло резкое снижение объемов производства, а именно: по хлебобулочным изделиям на 29%; по кондитерским изделиям на 40%.

Такое падение объема привело к тому, что производство кондитерских изделий в составе ОАО «Челны хлеб» стало не рентабельно. Вследствие постоянного падения объемов производства кондитерских изделий, из-за неконтролируемого развития мелких пекарен, к концу 2007 года производство тортов на таком предприятии как ОАО «Челны хлеб», где производственные мощности используются на 80-85%, а налоги платятся в полном объеме, стало так же нерентабельно.

Уменьшение среднесписочной численности персонала не отразилось на производительности труда, основным фактором снижения которой является уменьшение производства продукции в течение 3 лет в ценах сопоставимых с ценами 2005 года.

Прибыль от реализации неуклонно уменьшается, и в 2007 году составила всего лишь 20% от прибыли базового периода (2005 год). Уменьшение прибыли от реализации сказалась на уменьшении такого показателя как рентабельность продаж, который в 2005 году составлял 4,15%, а в 2007 году уже 0,79%.

Темп роста себестоимости продукции в действующих ценах за анализируемый период составил 119,7%, в то время как темп роста реализованной продукции составил 114,8%. Это объясняется сокращением производства и, следовательно, уменьшением суммы переменных издержек при неизменной незначительно снизившейся сумме постоянных издержек.

Фондоотдача основных фондов так же заметно понизилась и составила 82% от показателя базового периода. Увеличение стоимости основных фондов в 1,5 раза в 2006 году произошло за счет их переоценки.

В тоже время темп роста фондовооруженности составил 170,7. Это не является положительным показателем, так как связано с уменьшением численности персонала и ростом основных фондов в денежной оценке, что связано лишь с переоценкой основных фондов, а не с увеличением материально-технической базы производства.

Внешние факторы, повлиявшие на ухудшение финансово-экономического положения ОАО «Челны хлеб» следующие: хроническая задолженность бюджетных организаций; снижение планового уровня рентабельности с 15 до 10%; снижение торговой надбавки с 25 до 20%; в 2005 году комбинат освобождался от уплаты местных налогов и помимо этого получил дотации на пополнение оборотных средств в сумме 86 млн. руб., а в 2006, 2007 годах предприятие ОАО «Челны хлеб» уплачивало налоги в полных объемах.

Внутренний фактор ухудшения финансово-экономического положения - низкое качество и ассортимент продукции, несоответствующие новым требованиям рынка.

**2.2. Анализ эффективности использования финансовых ресурсов ОАО «Челны хлеб»**

Эффективность использования финансовых ресурсов влияет на финансовую устойчивость предприятия, его ликвидность, деловую активность и рентабельность.

Одна из важнейших характеристик финансового состояния предприятия и эффективности управления его финансовыми ресурсами - стабильность деятельности в свете долгосрочной перспективы. Она связана со структурой баланса предприятия, степенью его зависимости от кредиторов и инвесторов. Но степень зависимости от кредиторов оценивается не только соотношением собственных и заемных источников финансовых ресурсов. Это более многогранное понятие, включающее оценку и собственного капитала, и состава оборотных и необоротных активов, и наличие или отсутствие убытков и т.д.

Значение предельных границ изменения источников средств для покрытия вложений капитала в основные фонды или производственные запасы позволяет генерировать такие потоки хозяйственных операций, которые ведут к улучшению финансового состояния предприятия, к повышению его устойчивости.

В таблице 2.3 приведена характеристика финансовой устойчивости предприятия ОАО «Челны хлеб» в абсолютных величинах, которая позволяет выявить степень покрытия запасов и затрат предприятия источниками средств и определить тип его финансовой устойчивости.

Таблица 2.3

**Характеристика финансовой устойчивости ОАО «Челны хлеб»**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 01.01.05г. | 01.01.06г. | 01.01.07г. | 01.01.08г. | 01.01.09г. |
| 1.Собственные оборотные средства | 215,9 | 48,4 | 143,3 | 286,0 | 230,1 |
| 2. Собственные оборотные средства и долгосрочные обязательства | 215,9 | 48,4 | 143,3 | 286,0 | 230,1 |
| 3. Запасы и затраты | 395,4 | 772,1 | 918,1 | 1218,4 | 823,1 |
| 4. Нормальные источники формирования запасов и затрат | 497,4 | 1133,8 | 2884,7 | 3895,3 | 3397,9 |
| 5. Излишек (недостаток) собственных оборотных средств | -179,5 | -723,8 | -774,9 | -932,4 | -752,9 |
| 6. Излишек (недостаток) собственных ОС и долгосрочных обязательств | -179,5 | -723,8 | -774,9 | -932,4 | -752,9 |
| 7. Излишек (недостаток) общей величины нормальных источников формирования запасов и затрат | 102,0 | 361,7 | 1966,5 | 2676,9 | 2574,9 |

Как видно из расчетов собственные оборотные средства предприятия возросли с 215,9 тыс.р. на 01.01.05г. до 230,1 тыс.р. на 01.01.09г. Темп роста собственных оборотных средств составил 119%. Запасы и затраты предприятия возрастали быстрее собственных оборотных средств. За анализируемый период они увеличились на 831 тыс.р., темп роста запасов и затрат составил 380%. В то же время сумма нормальны источников формирования запасов и затрат возросла к концу исследуемого периода на 3397,9 тыс.р. Темп роста нормальных источников формирования запасов и затрат самый большой из всех показателей. За анализируемый период он составил 783%.

Потребность в анализе ликвидности баланса возникает в связи с усилением финансовых ограничений и необходимостью оценки кредитоспособности предприятия. Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств.

Баланс считается ликвидным, если имеют место соотношения, приведенные в столбце 1 таблицы 2.4. В остальных столбцах приведены соотношения групп баланса предприятия ОАО «Челны хлеб» за анализируемый период.

Таблица 2.4

**Оценка ликвидности баланса ОАО «Челны хлеб»**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Нормативные соотношения групп баланса | на 01.01.05г. | на 01.01.06г. | на 01.01.07г. | на 01.01.08г. |
| А1>=П1 | 20<=512 | 73<=1720 | 49<=1999 | 75<=2749 |
| А2>=П2 | 366>=153 | 765>=200 | 1565>=1305 | 1745>=1288 |
| А3>=П3 | 411>=0 | 816>=0 | 1016>=0 | 1276>=0 |
| А4<=П4 | 4984<=5116 | 5194>=4927 | 7334>=6660 | 7239>=6299 |
| Характеристика баланса | не ликвиден | не ликвиден | не ликвиден | не  ликвиден |

Из сопоставления наиболее ликвидных средств и быстро реализуемых активов с наиболее срочными обязательствами и краткосрочными пассивами видно, что текущая ликвидность ОАО «Челны хлеб» невысокая и не изменяется на протяжении всего анализируемого периода.

Перспективная ликвидность представляет собой прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей (из которых в соответствующих группах актива и пассива представлена лишь часть, поэтому прогноз достаточно приближенный). На предприятии ОАО «Челны хлеб» этот показатель соответствует нормативному показателю на протяжении всего исследуемого периода.

Выполнение первых трех неравенств с необходимостью должно повлечь за собой выполнение четвертого неравенства. Четвертое неравенство носит балансирующий характер, и в то же время оно имеет глубокий финансовый смысл: его выполнение свидетельствует о выполнении минимального условия финансовой устойчивости - наличия у предприятия собственных оборотных средств. В 2008 году это неравенство не соответствует нормативному из-за большой доли убытков в активе баланса, которые покрываются собственным капиталом. Следовательно, минимальное условие финансовой устойчивости предприятия не выполняется.

Коэффициенты деловой активности позволяют проанализировать, насколько эффективно предприятие использует свои средства. Как правило, к этой группе относятся различные показатели оборачиваемости.

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

Расчет основных показателей деловой активности представлен в табл. 2.5.

Коэффициент оборачиваемости капитала - отношение выручки от реализации продукции ко всему итогу пассива баланса - характеризует эффективность использования фирмой всех имеющихся источников средств, независимо от их характера, т.е. показывает, сколько раз за год совершается полный цикл производства и обращения, приносящий соответствующий эффект в виде прибыли, или сколько денежных единиц реализованной продукции принесла каждая денежная единица пассивов.

Таблица 2.5

**Коэффициенты деловой активности ОАО «Челны хлеб»**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2005 год | 2006 год | 2007 год |
| Коэффициент общей оборачиваемости капитала | 3,3 | 2,9 | 2,2 |
| Коэффициент оборачиваемости мобильных средств | 41 | 35 | 26 |
| Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств | 44 | 38 | 28 |
| Коэффициент оборачиваемости готовой продукции | 321 | 246 | 151 |
| Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности | 43 | 30 | 21 |
| Средний срок оборота дебиторской задолженности, дн. | 9 | 12 | 17 |
| Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности | 43 | 22 | 13 |
| Средний срок оборота кредиторской задолженности, дн. | 9 | 16 | 28 |
| Фондоотдача основных средств и прочих внеоборотных активов | 4,2 | 4,1 | 3,4 |
| Коэффициент оборачиваемости собственного капитала | 4,2 | 4,0 | 3,3 |

На предприятии ОАО «Челны хлеб» в 2005 году этот показатель составлял 3,3, а в 2007 году уменьшился до 2,2. Этот коэффициент варьируется в зависимости от отрасли, отражая особенности производственного процесса. На ОАО «Челны хлеб» он довольно высок в связи с небольшим сроком производственного цикла. Уменьшение этого показателя - отрицательный фактор, свидетельствующий о замедлении оборачиваемости капитала и, как следствие, уменьшающий прибыль предприятия.

Результаты расчета оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности свидетельствуют о том, что ОАО «Челны хлеб» имело довольно благоприятные условия расчетов с покупателями на всем протяжении анализируемого периода. Так из расчетов видно, что в 200 году покупатели оплачивали счета каждые 9 дней, а в 2007 году этот показатель увеличился до 17 дней. Срок оплаты кредиторской в начале анализируемого периода был равен сроку оплаты дебиторской задолженности, а к концу анализируемого периода увеличился до 28 дней и превысил срок оборачиваемости дебиторской задолженности. Из этого следует, что у предприятия имеются свободные средства в обороте в размере, соответствующем разнице числа дней оборота кредиторской и дебиторской задолженности и предприятию не требуется привлечения дополнительных средств для покрытия дебиторской задолженности.

Коэффициент оборачиваемости мобильных средств показывает скорость оборота всех мобильных (как материальных так и не материальных) средств предприятия. В 2005 году этот коэффициент составлял 41 и уменьшился за анализируемый период до 28 в 2008 году. Уменьшение этого коэффициента свидетельствует о замедлении оборачиваемости мобильных средств, что можно оценить как отрицательный фактор.

Так же уменьшается значение коэффициента оборачиваемости материальных оборотных средств, отражающего число оборотов запасов и затрат предприятия за анализируемый период. В 2005 году этот коэффициент составлял 44 и уменьшился к концу анализируемого периода до 28. Снижение оборачиваемости материальных оборотных средств свидетельствует об относительном увеличении производственных запасов.

На уменьшение коэффициента оборачиваемости материальных активов влияет динамика изменения коэффициента оборачиваемости готовой продукции. Этот показатель снизился с 321 в 2005 году до 151 в 2007 году. Снижение коэффициента оборачиваемости готовой продукции свидетельствует о снижении спроса на нее.

Фондоотдача основных средств и прочих внеоборотных активов характеризует эффективность их использования, измеряемую величиной продаж, приходящейся на единицу стоимости средств. На предприятии ОАО «Челны хлеб» этот показатель снизился с 4,2 в начале анализируемого периода до 3,4 в 2007 году. Уменьшение эффективности использования основных средств - отрицательный фактор в работе предприятия.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала показывает скорость оборота собственного капитала, что для акционерных обществ означает активность средств, которыми рискуют акционеры. На предприятии ОАО «Челны хлеб» этот коэффициент снизился с 4,2 в 2005 году до 3,3 - в конце анализируемого периода. Снижение этого коэффициента свидетельствует о тенденции к бездействию части собственных средств.

Итак, можно сделать вывод об относительно хорошей деловой активности предприятия ОАО «Челны хлеб», что связано со спецификой производства хлебобулочных изделий, т.е. с небольшим сроком производственного цикла. Уменьшение этого практически всех показателей деловой активности - отрицательный фактор, так как уменьшается оборачиваемость и, следовательно, уменьшается прибыль предприятия.

Для анализа прибыльности деятельности предприятия используются показатели рентабельности. Далее приведен анализ коэффициентов рентабельности ОАО «Челны хлеб», а так же показана взаимосвязь показателей рентабельности и деловой активности предприятия.

Коэффициенты рентабельности показывают, насколько прибыльна деятельность предприятия. Эти коэффициенты рассчитываются как отношение полученной прибыли к затраченным средствам, либо как отношение полученной прибыли к объему реализованной продукции.

Наиболее часто используемыми показателями в контексте управления финансовыми ресурсами являются коэффициенты рентабельности всех активов предприятия, рентабельности реализации, рентабельности собственного капитала. Расчет этих коэффициентов, а так же некоторых других показателей рентабельности приведен в таблице 2.6.

Таблица 2.6

**Показатели рентабельности ОАО «Челны хлеб»**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2005 год | 2006 год | 2007 год |
| Прибыль от реализации | 896 | 406 | 195 |
| Балансовая прибыль (убыток) | 709 | 167 | -77 |
| Выручка от реализации | 21 575 | 25 777 | 24 779 |
| Среднегодовая стоимость всего капитала | 6 476 | 9 012 | 11 238 |
| Среднегодовая стоимость основных средств и прочих внеоборотных активов | 5 096 | 6 304 | 7 354 |
| Среднегодовая стоимость собственного капитала | 5 183 | 6 399 | 7 568 |
| Среднегодовая величина долгосрочных кредитов и заимов | 0 | 0 | 0 |
| Рентабельность продаж | 3,3 | 0,6 | - |
| Рентабельность всего капитала фирмы | 13,8 | 4,5 | 1,7 |
| Рентабельность основных средств и прочих внеоборотных активов | 17,6 | 6,4 | 2,6 |
| Рентабельность собственного капитала | 17,3 | 6,3 | 2,6 |
| Рентабельность перманентного капитала | 17,3 | 6,3 | 2,6 |

Коэффициент рентабельности продаж рассчитывается посредством деления балансовой прибыли на объем реализованной продукции. В 2005 году на предприятии ОАО «Челны хлеб» этот показатель составлял 3,3% и снизился в 2006 году до 0,6%. В 2007 году рентабельность продаж имеет отрицательную величину, по причине отсутствия прибыли. Уменьшение этого показателя на ОАО «Челны хлеб» свидетельствует о росте затрат на производство продукции при постоянных ценах, то есть о снижении спроса на продукцию предприятия.

Рентабельность всего капитала прибыли рассчитывается делением прибыли от реализации на среднегодовой итог баланса. Он показывает, сколько денежных единиц потребовалось предприятию для получения одной денежной единицы прибыли, независимо от источников привлечения этих средств. На предприятии ОАО «Челны хлеб» этот показатель снизился с 13,8% в начале анализируемого периода до 1,7% - в конце. Это так же свидетельствует о падающем спросе на продукцию фирмы и о перенакоплении активов.

Коэффициент рентабельности основных средств и прочих внеоборотных активов отражает эффективность их использования, измеряемую величиной прибыли, приходящейся на единицу стоимости средств. На предприятии ОАО «Челны хлеб» в 2005 году этот показатель составлял 17,6% и уменьшился до 2,6% в 2008 году. Следовательно, эффективность использования основных средств и прочих внеоборотных активов так же снижается.

Коэффициент рентабельности собственного капитала показывает эффективность использования собственного капитала предприятия. Рентабельность собственного капитала показывает, сколько денежных единиц чистой прибыли заработала каждая денежная единица, вложенная собственниками компании. На предприятии ОАО «Челны хлеб» этот показатель в начале исследуемого периода составлял 17,3% и снизился до 2,6% к концу периода. Это говорит о снижении эффективности использования собственного капитала предприятия ОАО «Челны хлеб».

Рентабельность перманентного капитала показывает эффективность всего капитала предприятия, который может быть инвестирован в производство. Так как у предприятия ОАО «Челны хлеб» не было долгосрочных заимствований во всем исследуемом периоде величина этого показателя равна величине собственного капитала предприятия.

Таким образом, проведенный анализ свидетельствует об ухудшении финансового состояния предприятия и снижении эффективности использования его финансовых ресурсов. Это выражается в низком уровне показателей рентабельности предприятия, а так же снижении финансовой устойчивости и деловой активности.

**2.3. Анализ организации финансовой работы и управления финансовыми ресурсами ОАО «Челны хлеб»**

Эффективность использования финансовых ресурсов обеспечивается в значительной мере постановкой и организацией их формирования и процедуры трансформации в активы предприятия. Как рассмотрено в теоретической части система управления финансами предприятия представлена управляющей и управляемой подсистемой. Одной из основных частей управляющей подсистемы является организационная структура управления финансами предприятия. Управление финансовыми ресурсами предприятия не может быть эффективным без правильно организации этой работы.

Управлением финансами на предприятии должно заниматься обособленное структурное подразделение предприятие - финансовая служба. На предприятии ОАО «Челны хлеб» существует структурное подразделение, совмещающее в себе функции бухгалтерского учета, финансового и экономического планирования - это учетно-финансовый отдел. Документ, определяющий основные задачи и структуру учетно-финансового отдела, основные функции подразделений отдела и его начальника, взаимоотношения с другими подразделениями предприятия - положение о учетно-финансовом отделе находится в стадии разработки. Так же не доработаны большинство должностных инструкций работников учетно-финансового отдела.

Согласно штатному расписанию предприятия ОАО «Челны хлеб» учетно-финансовый отдел включает 16 ставок. Перечень должностей работников учетно-финансового отдела приведен в таблице 2.7.

Главный бухгалтер помимо руководства бухгалтерской работой осуществляет управление финансовыми ресурсами предприятия. Это обстоятельство отрицательно влияет на организацию финансовой работы. Опыт показывает, что органически вписать службу финансовую службу в службу главного бухгалтера практически невозможно. Должности главного бухгалтера и финансового управляющего нельзя совмещать одному человеку, так как эти должности требуют совершенно разных качеств. Хороший бухгалтер получается из людей спокойных, совершенно не склонных к риску, педантичных и усидчивых. Главное в этой работе - способность внимательно разобраться в первичных документах и в соответствии с инструкциями точно отразить их в бухгалтерской отчетности.

Совсем иное требуется от финансиста. Работа этой профессии связана с принятием решений в условиях неопределенности. Работа финансиста требует гибкости, это должна быть натура творческая, способная рисковать и оценивать степень риска.

Финансовая работа отдела в целом сводится к чисто оперативным задачам - оформлению расчетных и платежных документов, организации расчетов с другими предприятиями, бюджетом, банками, рабочими и служащими.

Таблица 2.7

**Штаты учетно-финансового отдела ОАО «Челны хлеб»**

|  |  |
| --- | --- |
| Наименование должностей | Кол-во единиц |
| Главный бухгалтер | 1 |
| Ведущий экономист | 1 |
| Экономист по ценам | 1 |
| Экономист по нормированию | 1 |
| Экономист по бухгалтерскому учету и анализу финансово-хозяйственной деятельности | 1 |
| Инженер по организации труда | 1 |
| Бухгалтер расчетного отдела 2 категории | 1 |
| Бухгалтер производственного отдела 2 категории | 1 |
| Бухгалтер отдела реализации 2 категории | 1 |
| Бухгалтер материального отдела | 1 |
| Бухгалтер по магазинам | 1 |
| Бухгалтер расчетного отдела | 2 |
| Бухгалтер отдела реализации | 0,5 |
| Бухгалтер по магазинам | 0,5 |
| Архивариус | 1 |
| Кассир | 2 |
| Итого: | 17 |

Должности экономистов отдела в настоящее время сокращены. Экономической работой на предприятии занимается ведущий экономист. Его работа сводится к нормированию оборотных средств, калькуляции себестоимости продукции и другой деятельности не связанной с финансовым анализом, прогнозированием и планированием.

Большое значение для предприятия должна иметь квалификация работников финансового подразделения. В учетно-финансовом отделе ОАО «Челны хлеб» большинство персонала имеет среднее специальное образование, не соответствующее требованиям, предъявляемым типовыми должностными инструкциями по этим специальностям. Некомпетентность работников, занимающихся финансовыми вопросами, приводит к принятию необоснованных решений, приносящий финансовый ущерб предприятию, а, следовательно, снижает эффективность управления его финансовыми ресурсами.

Первоочередное значение в управлении финансовыми ресурсами предприятия имеет методика финансовой работы. Основные методы финансовой работы, которые в обязательном порядке должны применяться на предприятии - финансовое планирование, оперативная и контрольно-аналитическая работа. В наиболее общем виде направления финансовой работы на предприятии должны быть структурированы следующим образом: общий финансовый анализ и планирование; обеспечение предприятия финансовыми ресурсами (управление источниками средств); распределение финансовых ресурсов (инновационная политика).

На предприятии ОАО «Челны хлеб» работа ведется лишь по одному из этих направлений. Так, не осуществляется общая оценка активов предприятия, величины и состава ресурсов, необходимых для поддержания достигнутого экономического потенциала предприятия и расширения его деятельности, источников дополнительного финансирования. Отсутствует система контроля за состоянием и эффективностью использования финансовых ресурсов.

В области управления источниками оборотных средств предприятия не проводятся такие необходимые мероприятия как оценка объема требуемых финансовых ресурсов, формы их представления (долгосрочный или краткосрочный кредит, денежная наличность), степени доступности и времени представления заемных финансовых ресурсов, стоимости обладания данным видом ресурсов, риска ассоциируемого с данным источником средств.

Так же на предприятии ОАО «Челны хлеб» не производится анализ долгосрочных и краткосрочных решений инвестиционного характера. Так не оценивается оптимальность трансформации финансовых ресурсов в другие виды ресурсов (материальные, трудовые, денежные), целесообразность и эффективность вложений в основные фонды и их структура, оптимальность оборотных средств, эффективность финансовых вложений.

Важным фактором для повышения эффективности финансовых ресурсов является обеспечение руководства финансово-экономического отдела исчерпывающей информацией финансового характера важнейшей частью, которой является бухгалтерская отчетность. Оптимальным считается вариант, когда данные бухгалтерского учета является исходной информацией для принятия финансовых решений. Бухгалтерская отчетность на предприятии ОАО «Челны хлеб» принимает завершенный вид один раз в квартал. Эта практика обработки финансовой информации неприемлема для принятия финансовых решений. Традиционно бухгалтерский учет на крупных российских предприятиях ведется с применением журнально-ордерной формы учета, не является исключением и ОАО «Челны хлеб». Эта форма бухгалтерского учета не поддается комплексной механизации. Именно отсюда проистекает главная сложность в обеспечении информационной базы для принятия финансовых решений на предприятии ОАО «Челны хлеб».

Техническое обеспечение системы управления финансовыми ресурсами является самостоятельным и весьма важным ее элементом. Автоматизация бухгалтерского учета, основанная на безбумажной технологии, обуславливает значительное ускорение получения данных для принятия финансовых решений, а также ведет к экономии ресурсов, включаемых в условно - постоянные издержки предприятия и, как следствие повышает прибыльность и рентабельность. Учетно-финансовый отдел предприятия ОАО «Челны хлеб» обеспечен компьютерами и оргтехникой в недостаточном количестве, но и эта техника используется не оптимально. Компьютеры не объединены в сеть, не установлены необходимые для эффективной работы отдела прикладные программы, позволяющие автоматизировать учет, прогнозирование и планирование финансовых ресурсов. Компьютерная техника используется не эффективно, а зачастую и не по назначению в связи с низкой квалификацией специалистов в этой области.

Итак, можно сделать вывод о неэффективности системы организации управления финансовыми ресурсами на предприятии ОАО «Челны хлеб», что обусловлено совмещением бухгалтерской и финансовой работы специалистами одного отдела, несоответствием их квалификации новым рыночным требованием, отсутствием проработанной методики финансовой работы, низким уровнем технической базы.

**Заключение**

Объектом исследования данной работы выступает Открытое Акционерное Общество «Челны хлеб». Это предприятие пищевой промышленности, занимающееся выпуском и реализацией хлебобулочных изделий. Как и большинство бывших государственных предприятий «Челны хлеб», в настоящее время находится в тяжелом финансовом положении, связанном с усилением конкуренции, устареванием материально-технической базы, неразумной налоговой политикой государства. Это проявляется в снижении практически всех основных показателей деятельности предприятия. Как видно из таблицы снижается выпуск реализованной продукции, возрастает себестоимость, уменьшается фондоотдача, производительность труда. В 2007 году предприятие впервые за все время своей деятельности работало с убытком.

Оценка состава и структуры источников финансовых ресурсов, проведенная в работе выявила тенденцию увеличения доли привлеченных финансовых ресурсов при несущественном увеличении собственных источников. Высокая доля привлеченных финансовых ресурсов при одновременном сокращении выпуска продукции говорит о низкой рентабельности и финансовой устойчивости предприятия. Сумма самих финансовых ресурсов значительно превосходит затраты на воспроизводство. Это так же нельзя признать однозначно положительной тенденцией так как это связано с сокращением объемов производства, а следовательно и затрат на производство продукции. Финансовые ресурсы трансформируются в активы предприятия. Динамика активов свидетельствует об увеличении доли мобильных активов в составе имущества предприятия при соответствующем снижении доли внеоборотных активов. Увеличение доли мобильных активов произошло за счет роста кредиторской задолженности, которая в силу самого своего характера - ненадежный способ повышения мобильности имущества.

Эффективность использования финансовых ресурсов влияет на финансовую устойчивость предприятия, его ликвидность, платежеспособность, деловую активность и рентабельность. Финансовая устойчивость предприятия оценивается как "нормальная", но более глубокий ее анализ на основе относительных показателей выявляет низкую обеспеченность предприятия собственными средствами для финансирования запасов и затрат. Это подтверждает анализ ликвидности и платежеспособности. Платежеспособность предприятия очень низкая и не подлежит восстановлению до норматива в ближайшее время. Уровень деловой активности довольно высок в силу специфики производства хлебобулочных изделий, связанной с небольшим сроком производственного цикла. Но динамика показателей деловой активности говорит о снижении оборачиваемости, а, следовательно, уменьшении прибыли предприятия. Эту тенденцию подтверждает низкий уровень показателей рентабельности.

Анализ организации финансовой работы на предприятии и управления финансовыми ресурсами показал практическое отсутствие системы управления финансами. Экономической работой на предприятии занимается учетно-финансовый отдел, совмещающий в себе функции бухгалтерии и управления финансовыми ресурсами. Финансовая работа этого отдела сводится к чисто оперативным задачам - это оформление платежных документов, организация расчетов с другими предприятиями, бюджетом, рабочими и служащими. Руководит учетно-финансовым отделом главный бухгалтер, который выполняет так же функции финансового директора. Это обстоятельство отрицательно влияет на организацию финансов предприятия. Положение об отделе находится в стадии разработки, также недоработаны большинство должностных инструкций сотрудников отдела.

На основании выявленных в ходе анализа недостатков было разработано двенадцать предложений, три из которых рассчитано.

С целью повышения конкурентоспособности предприятия предлагается организовать выпуск нового вида продукции, где прирост выручки составит 16431 тыс.р., прибыли 726 тыс.р..

Следующей рекомендацией является открытие продовольственного рынка. Предприятие имеет свободные площади в центре города. Предлагается на этой территории организовать продовольственный рынок. Затраты на обустройство продовольственного рынка составят 250 тыс.р., а, прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия составит 272 тыс.р.

В результате внедрения этих двух мероприятий значительно увеличится приток собственных финансовых ресурсов, которые могут быть направлены на финансирование запасов и затрат, на выплату кредиторской задолженности. Это повысит финансовую устойчивость и платежеспособность предприятия. Вследствие притока финансовых ресурсов повысится деловая активность и рентабельность предприятия.

Эти мероприятия невозможно эффективно внедрять без создания рациональной структуры управления финансовыми ресурсами. По этому одним из первоочередных мероприятий на предприятии должна стать разработка рациональной структуры управления финансами. В работе проведено обоснование численности работников финансово-экономических служб. Так же разработано положение о финансовом отделе и изменена структура управления предприятием. Проведение этих мероприятий повысит эффективность управления финансовыми ресурсами.

Так же в работе рассмотрены вопросы безопасности жизнедеятельности и охраны окружающей среды на предприятии.

**Список использованной литературы**

1. Баканов М.И., Шеремет А.Д.«Теория экономического анализа: учебник.». - М.: Финансы и статистика, 2007. - 288с.

2. Балабанов И.Т. "Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом?". - М.: Финансы и Статистика, 2008. – 319с.

3. Белолипецкий В.Г. "Финансы фирмы" - М.: ИНФРА-М, 2007. - 298с.

4. Бородина Е.И. "Финансы предприятий" учебное пособие. - М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 2008. - 208с.

5. Ворст И., Ревентлоу П. “Экономика фирмы” изд. “Высшая школа” , 2009. - 114с.

6. Гусева Е.Г. "Управление производством на предприятии" учебно-практическое пособие - М. : МГУЭСИ, 2008. - 114с.

7. Ильенкова С.Д. "Экономика и статистика фирм" - М. : Финансы и статистика, 2007. - 240с.

8. Ковалев В.В. «Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инве-стиций. Анализ отчётности.» - М.: Финансы и статистика, 2007. - 512с.

9. Крейнина М.Н. "Финансовый менеджмент" учебное пособие. - М.: Издательство "Дело и Сервис", 2008. - 304с.

10. Крейнина М.Н.«Финансовое состояние предприятия. Методы оценки».-М. .: ИКЦ «Дис», 2007. - 224с.

11. Моляков Д.С. "Финансы предприятий отраслей народного хозяйства". - М.: ФиС , 2008. - 224с.

12. Палий В.Ф., Суздальцева Л.П. “Технико-экономический анализ производственно - хозяйственной деятельности предприятий” изд. “Машиностроение” – 2008. – 382с.

13. Скоун Т. "Управленческий учет".- М.: Изд-во ЮНИТИ, 2007. – 307с.

14. Стоянов Е.А., Стоянова Е.С. "Экспертная диагностика и аудит финансово-хозяйственного положения предприятия". - М.: Перспектива, 2008. - 286.

15. Финансовый менеджмент: теория и практика"/ Под ред. Стояновой Е.С.- М.: Перспектива, 2008. - 246с.

16. Шеремет А.Д. “Экономический анализ в управлении производством” 2007. - 312.

17. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. «Методика финансового анализа» - М.: ИНФРА- М, 2008. - 176с.

18. Шим Дж.,Сигел Дж. Методы управления стоимостью и анализа затрат.- М. : Филинъ, 2008. – 192с.

19. Шишкин А.К., Вартанян С.С. , Микрюков В.А. “Бухгалтерский учет и финансовый анализ на коммерческих предприятиях” “Инфра-М” - 2007. – 249с.