Федеральное агентство по образованию

Кафедра экономики

КУРСОВАЯ РАБОТА

АНАЛИЗ ПРОИЗВОДСТВЕННО-ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Усть-Илимск 2009

**ВВЕДЕНИЕ**

Безусловно, чтобы происходила нормальное функционирование предприятия, необходимо наличие определенных средств и источников. Основные производственные фонды, состоящие из зданий, сооружений, машин, оборудования и других средств труда, которые участвуют в процессе производства, являются самой главной основой деятельности фирмы. Без их наличия вряд ли могло что - либо осуществиться.

Одним из важнейших факторов повышения эффективности производства на промышленных предприятиях является обеспеченность их основными фондами в необходимом количестве и ассортименте и более полное их использование.

Проблеме эффективности использования основных производственных фондов предприятия следует уделять достаточное внимание, всем примышленным предприятиям не зависимо от сферы их деятельности. Ведь основные производственные фонды это «сердце» предприятия, это возможность предприятия нормально функционировать, производить продукцию, тем самым удовлетворяя спрос потребителей, получая прибыль.

Эффективная деятельность промышленных предприятий определяется в рыночных условиях ростом объемов производства и продажи продукции, увеличением валовой выручки и прибыли, улучшением использования экономических ресурсов и основных производственных фондов. В настоящее время рост объемов производства достигается на предприятиях за счет развития производственной мощности и повышения степени ее использования. В связи с этим важнейшее значение приобретает обоснование стратегии развития производственной мощности, являющейся необходимым организационным условием для разработки рациональной производственной программы предприятия.

Наиболее полно сущность методических подходов к оценке основных производственных фондов на предприятиях отражены в работах таких авторов, как Н. Л. Зайцев, Д.В. Кузнецов, Р.Г. Маниловский, В.Я. Медиков. В. И. Титов, Н. А. Софронов.

Изучение проблемы анализа диагностики финансово-хозяйственной деятельности предприятий занимались такие авторы как: Н. В. Любушкин, В. Б Лещева, В. П Дьякова, Савицкая П. В.

Главными целями в ходе работы будет служить изучение: понятия основных производственных фондов, их классификация и проблема эффективности использования их на промышленных предприятиях.

Задачи в ходе работы: характеристика рассматриваемого промышленного предприятия, анализ основных производственных фондов предприятия, финансовый анализ предприятия, который включает в себя: анализ имущества и капиталов, анализ кредитоспособности и финансовой устойчивости, анализ денежных потоков, анализ дебиторской и кредиторской задолженностей, анализ прибыли предприятия.

Объектом исследования будет служить предприятие ООО «Май», изготовляющее парафиновые свечи. Предмет исследования – его основные производственные фонды, и показатели их использования.

Практическая значимость – на основании проведенного подробного финансового анализа предприятия будет произведен расчет матрицы эффективности и эффективности финансовой деятельности предприятия.

**1.** **ОСНОВНЫЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ФОНДЫ**

**1.1 Понятие и виды ОПФ**

Основные средства – отражённые в бухгалтерском или налоговом учёте основные фонды организации в денежном выражении.

Основные фонды – это средства труда, которые многократно участвуют в производственном процессе, сохраняя при этом свою натуральную форму. Предназначаются для нужд основной деятельности организации и должны иметь срок использования более года. По мере износа, стоимость основных средств уменьшается и переносится на себестоимость с помощью амортизации [6, с. 99].

Для учёта основных фондов, определения их состава и структуры необходима их классификация. Существуют следующие группы основных производственных фондов (в том числе согласно российскому ПБУ 6/01):

Здания (корпуса цехов, складские помещения, производственные лаборатории и т. п.);

Сооружения (инженерно-строительные объекты, создающие условия для осуществления процесса производства: эстакады, автомобильные дороги, туннели);

Внутрихозяйственные дороги;

Передаточные устройства (электросети, теплосети, газовые сети);

Машины и оборудование, в том числе.

Силовые машины и оборудование (генераторы, электродвигатели, паровые машины, турбины и т. п.).

Рабочие машины и оборудование (металлорежущие станки, прессы, электропечи и т. п.).

Измерительные и регулирующие приборы и устройства, лабораторное оборудование.

Вычислительная техника.

Автоматические машины, оборудование и линии (станки-автоматы, автоматические поточные линии).

Прочие машины и оборудование.

Транспортные средства (вагоны, автомобили, кары, тележки).

Инструмент (режущий, давящий, приспособления для крепления, монтажа), кроме специального инструмента.

Производственный инвентарь и принадлежности (тара, стеллажи, рабочие столы и т. п.).

Хозяйственный инвентарь.

Рабочий, продуктивный и племенной скот.

Многолетние насаждения.

Прочие основные фонды (сюда входят библиотечные фонды, музейные ценности).

В составе основных средств учитываются также: капитальные вложения на коренное улучшение земель (осушительные, оросительные и другие мелиоративные работы); капитальные вложения в арендованные объекты основных средств; земельные участки, объекты природопользования (вода, недра и другие природные ресурсы).

Для признания объекта основным средством для организации необходимо выполнение следующих условий:

объект предназначен для использования в производстве продукции, при выполнении работ или оказании услуг, для управленческих нужд организации либо для предоставления организацией за плату во временное владение и пользование или во временное пользование;

объект предназначен для использования в течение длительного времени, т.е. срока, продолжительностью свыше 12 месяцев или обычного операционного цикла, если он превышает 12 месяцев;

организация не предполагает последующую перепродажу данного объекта;

объект способен приносить организации экономические выгоды (доход) в будущем [15].

**1.2 Проблемы эффективности использования ОПФ**

Проблема повышения эффективности использования основных средств и производственных мощностей предприятий занимает центральное место в период перехода России к рыночным отношениям. От решения этой проблемы зависит место предприятия в промышленном производстве, его финансовое состояние, конкурентоспособность на рынке.

Эффективность использования основных средств измеряется, в том числе величиной прибыли на рубль вложений в основные средства.

Имея ясное представление о роли основных средств в производственном процессе, факторах, влияющих на использование основных средств, можно выявить методы, направления, при помощи которых повышается эффективность использования основных средств и производственных мощностей предприятия, обеспечивающая снижение издержек производства и рост производительности труда.

От основных фондов следует отличать оборотные фонды, включающие такие предметы труда, как сырьё, основные и вспомогательные материалы, топливо, тара и так далее. Оборотные фонды потребляются в одном производственном цикле, вещественно входят в продукт и полностью переносят на него свою стоимость.

Каждое предприятие имеет в своем распоряжении основные и оборотные фонды. Совокупность основных производственных фондов и оборотных фондов предприятий образует их производственные фонды.

Основные фонды подразделяются на производственные и непроизводственные фонды. Производственные фонды участвуют в процессе изготовления продукции или оказания услуг. К ним относятся: станки, машины, приборы и т. п.

Непроизводственные основные фонды не участвуют в процессе создания продукции. К ним относятся: жилые здания, клубы, стадионы, больницы и т. п. Несмотря на то, что непроизводственные основные фонды не оказывают какого-либо непосредственного влияния на объем производства, рост производительности труда, постоянное увеличение этих фондов связано с улучшением благосостояния работников предприятия, повышением материального и культурного уровня их жизни, что, в конечном счете, сказывается на результате деятельности предприятия [15].

**2. АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «МАЙ»**

**2.1 Характеристика предприятия**

Общество с Ограниченной Ответственностью «Май»\_ (ООО «Май»).

Почтовый адрес: 666684, Россия, Иркутская область, г. Усть-Илимск-14 а/я 316, телефон 39535 92745, факс 39535 93117.

Адрес электронной почты: ooo\_maj@gmail.com

Адрес в Интернете: http://www.ooo\_maj.ru

Основной деятельностью ООО «Май» является выпуск парафиновых свечей. Изготовление свечей простых белых для хозяйственных нужд, свечей цветных для праздников и торжеств и свечей ароматизированных (подарочных).

Целью предприятия ООО «Май » является получение максимальной прибыли.

Задачи предприятия ООО «Май»:

обеспечение рабочих мест;

расширение производства;

обеспечение персонала предприятия заработной платой, нормальными условиями труда;

повышение качества продукции;

недопущение сбоев в работе;

выпуск продукции в соответствии со спросом;

расширение ассортимента выпускаемой продукции.

**2.2 Анализ основных производственных фондов**

Анализ основных производственных фондов производится по нескольким направлениям, разработка которых в комплексе позволяет дать оценку структуры, динамики и эффективности использования основных средств и долгосрочных инвестиций.

Анализ эффективности использования основных производственных фондов предприятия представлен в таблице 1.

Таблица 1

Анализ эффективности использования ОПФ

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Условные обозначения, формула | 2008 год | 2009 год | Изменение |
| Прирост | темп прироста |
| Объем товарной продукции, руб. | V | 1309198,2 | 1551145,3 | 241947,10 | 18,48 |
| Стоимость ОПФ, руб. | S | 915722 | 922268 | 6546,0 | 0,71 |
| Фондоотдача | Фо=V/S | 1,4297 | 1,6819 | 0,2522 | 17,64 |
| Фондоемкость | Фе=S/V | 0,6995 | 0,5946 | -0,1049 | -14,99 |
| Экономия средств ОПФ, руб. | ΔФе |  | -162684,5 |  |  |

Экономия (перерасход) основных производственных фондов предприятия рассчитывается по формуле 1:

, (1)

где  – экономия (перерасход) средств ОПФ, руб.;

 – значение фондоемкости в 2009 году, руб.;

 – значение фондоемкости в 2008 году, руб.;

 – значение объема товарной продукции в 2009 году, руб.

В анализируемом периоде наблюдается рост товарной продукции, так и рост стоимости ОПФ соответственно на 18,48 5 и на 0,715. Но при этом темп роста товарной продукции превышает темп роста стоимости ОПФ в 26 раз. Данное обстоятельство обусловило рост фондоотдачи на 17,64 %, и снижение фондоемкости на 14,99 %. Вследствие этих факторов мы наблюдаем экономия средств ОПФ на 162684,5 рублей.

Рассчитаем влияние на изменение объема производства стоимости ОПФ и эффективности их использования по формуле 2:

. (2)

Используя формулу 2, рассчитаем изменение объема производства в зависимости от изменения стоимости ОПФ, формула 2а:

, (2а)

где  - изменение стоимости ОПФ, руб.;

 - значение фондоотдачи в 2008 году, руб.

Так на основе формулы 2, рассчитаем изменение объема производства в зависимости от эффективности использования ОПФ, формула 2б:

, (2б)

где  - изменение фондоотдачи в 2008 году, руб.;

 - значение стоимости ОПФ в 2009 году, руб.

Сведем влияние факторов в таблицу 2 и рассчитаем размер и долю их влияния на результатный показатель объема производства.

Таблица 2

Анализ размера и доли влияния факторов на объём товарной продукции

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Фактор | Условные обозначения | Размер влияния, руб. | Доля влияния, в % |
| I Экстенсивные факторы |
| Изменение объёма производства в зависимости от стоимости ОПФ | ΔV(S) | 9358,75 | 3,87 |
| II Интенсивные факторы |
| Изменение объёма производства в зависимости от эффективности использования ОПФ | ΔV(Фо) | 232588,35 | 96,13 |
| Всего | 241947,10 | 100 |

На увеличение объёма производства на 241947,1 рубля повлияли следующие факторы: так произошло увеличение интенсивных факторов на 232588,35 рублей, положительное влияние которых составило 96,13%. Уменьшение экстенсивных факторов на 9358,75 рублей, и доля их положительного влияния составила 3,87%. Данное обстоятельство говорит об эффективном использовании производственных ресурсов, что отражает рисунок 1.



Рисунок 1. Размер влияния факторов на объем товарной продукции.

Поскольку фондоотдача показывает эффективность использования ОПФ, то на нее оказывает влияние многочисленные факторы. Проведем факторный анализ фондоотдачи на основании таблицы 3.

Таблица 3

Данные для расчета факторного анализа фондоотдачи

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Условные обозначения, формула | 2008 год | 2009 год | Изменение |
| Прирост | Темп прироста |
| Объём товарной продукции, руб. | V | 1309198,2 | 1551145,3 | 241947,1 | 18,48 |
| Стоимость фондов, руб. | S | 915722,0 | 922268 | 6546 | 0,71 |
| Фондоотдача | Фо | 1,4297 | 1,6819 | 0,2522 | 17,64 |
| Стоимость активной части ОПФ, руб. | Sа | 415089 | 429699 | 14610 | 3,52 |
| Доля акт части в стоимости ОПФ, в % | ДSa=Sa/S | 0,4533 | 0,4659 | 0,0126 | 2,78 |
| Стоимость действующего оборудования в активной части, руб. | SД | 410565 | 400654 | -9911 | -2,41 |
| Доля действующего оборудования в активной части, в % | SSД=SД/Sа | 0,9891 | 0,9324 | -0,0567 | -5,73 |
| Фондоотдача в активной части | Фоа | 3,1540 | 3,6098 | 0,4558 | 14,45 |
| Фондоотдача действующего оборудования | Фод | 3,1888 | 3,8715 | 0,6828 | 21,41 |

Прирост стоимости активной части ОПФ по сравнению с 2009 годом составил 14610 рублей, также увеличилась доля активной части в стоимости ОПФ, что составило 2,78 %, и говорит об эффективном использовании оборудования предприятием. Но доля действующего оборудования в активной части ОПФ была снижена на 5,73 %.

Рассмотрим изменение фондоотдачи в зависимости от фондоотдачи активной части и удельного веса активной части в стоимости ОПФ, формула 3:

. (3)

На основании формулы 3 рассчитаем изменение фондоотдачи в зависимости от изменения доли активной части в стоимости ОПФ, формула 3а:

, (3а)

где  – изменение доли активной части в стоимости ОПФ, %;

 – значение фондоотдачи активной части в 2008 году, руб.

Также на основе формулы 3 рассчитаем изменение фондоотдачи в зависимости от изменения фондоотдачи актив части, формула 3б:

, (3б)

где  – изменение фондоотдачи активной части, руб.;

 – значение доли активной части в стоимости ОПФ 2009 года, руб.

Результаты расчетов сведем в факторную таблицу 4.

Таблица 4

Анализ размера и доли влияния факторов на фондоотдачу.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Фактор | Условные обозначения | Размер влияния, руб. | Доля влияния, в % |
| I Экстенсивные факторы |
| Изменение фондоотдачи в зависимости от изменения доли активной части в стоимости ОПФ | ΔФо(Дsа) | 0,0398 | 15,79 |
| II Интенсивные факторы |
| Изменение фондоотдачи в зависимости от изменения фондоотдачи актив части | ΔФо(Фоа) | 0,2124 | 84,21 |
| Всего | 0,2522 | 100 |

На увеличение фондоотдачи положительное влияние оказали обе группы факторов, так за счёт экстенсивных факторов фондоотдачи увеличилась на 0,0398 рубля или на 15,79%, а за счёт интенсивных – на 0,2124 рубля или на 84,21%, более наглядно размер влияния факторов на фондоотдачу представлен на рисунке 2.



Рисунок 2. Анализ размера влияния факторов на фондоотдачу.

Рассчитаем изменение фондоотдачи в зависимости от фондоотдачи действующего оборудования, удельного веса активной части в стоимости ОПФ и удельного веса действующего оборудования в активной части, формула 4:

, (4)

где  – доля действующего оборудования в активной части ОПФ, %.

На основании формулы 4 рассчитаем изменение фондоотдачи в зависимости от изменения доли активной части в стоимости ОПФ, формула 4а:

. (4а)

Так же на основании формулы 4 рассчитаем изменение фондоотдачи за счёт изменения доли действующего оборудования в актив части, формула 4б:

. (4б)

На основании формулы 4 произведем расчет изменение фондоотдачи в зависимости от изменения фондоотдачи актив части, формула 4в:

. (4в)

Сформируем факторную таблицу трех из полученных показателей.

Таблица 5

Анализ размера и доли влияния факторов на изменение фондоотдачи

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Фактор | Условные обозначения | Размер влияния, руб. | Доля влияния, в % |
| I Экстенсивные факторы |
| 1.Изменение фондоотдачи в зависимости от изменения доли активной части в стоимости ОПФ | ΔФо(ДSа) | 0,04 |  |
| 2. Изменение фондоотдачи за счёт изменения доли действующего оборудования в актив части | ΔФо(ДSд) | -0,0842 |  |
| Итого по экстенсивным факторам | -0,0444 | -17,61 |
| II Интенсивные факторы |
| Изменение фондоотдачи в зависимости от изменения фондоотдачи актив части | ΔФо(Фоа) | 0,2966 | 117,61 |
| Всего | 0,2522 | 100 |

На увеличение фондоотдачи положительное влияние оказали интенсивные факторы, и оно составило 0,2966 или 117,61%. Отрицательное же влияние экстенсивных факторов (уменьшение на 0,0842 или 17,61%) не оказало значительного влияния. Более наглядное влияние факторов на изменение фондоотдачи представлено на рисунке 3.



Рисунок 3. Размер влияния факторов на изменение фондоотдачи.

Таким образом, наибольшее влияние на изменение фондоотдачи оказало изменение фондоотдачи активной части основных производственных фондов.

**2.3 Анализ финансовой деятельности**

Под финансовым состоянием понимается способность предприятия финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Главная цель анализа – своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности [11].

**2.4 Анализ имущества и капиталов**

Анализ имущества преприятия по сотаву и стуктуре представлен в таблице в Приложении 4.

Анализ показал, что соотношение ВА и ОА в 2008 году 69,78/30,22 т. е. у предприятия нехватает оборотных активов для ведения производственного процесса, а уже в 2009 году это соотношение составляло 81,76/18,24, это так называемая «тяжелая» структура имущества. Сопоставляя доли запасов, можно сказать о том, что в 2008 году у предприятия было достаточно запасов, не было ни профицита (залежалые запасы), ни наличие дефицита, в 2009 году у предприятия появились неликвидные (залежалые) запасы, что говорит о затоваривании складов. Сырья и материалов в 2008 году предприятию нахватало для нормального функционирования, но уже к 2009 году ситуация улучшалась. Что же касается дебиторской задолженности и денежных средств, то в будущем у предприятия не будет средств для оплаты краткосрочных обязательств, и существует не хватка денег для расчетов по текущим обязательствам.

После анализа актива баланса проводится анализ пассива баланса.

Анализ пассива баланса представлен в таблице в Приложении 5.

Из анализа видно, что у предприятия «тяжелая» структура пассива ближе к банкротству, и из-за большой доля краткосрочной задолженности, положение предприятия не устойчивое.

Анализ платежеспособности и ликвидности

Для оценки ликвидности все активы делят по их ликвидности:

А1 – абсолютно ликвидные активы (сумма строк 250 и 260);

А2 – быстроликвидные активы (сумма строк 240 и 270);

А3 – медленноликвидные активы (сумма строк 216, 220 и 140 за вычетом 210);

А4 – труднореализуемые активы (сумма строк 140,216 и 230 за вычетиом 190).

Пассивы группируются по степени срочности платежа:

П1 – наиболее срочные обязательства (сумма строк 620 и 670);

П2 – срочные обязательства (строка 610);

П3 – долгосрочные обязательства (строка 590);

П4 – постоянные пассивы (сумма строк 490, 630,640 и 650).

На основании этого группирования проведем анализ ликвидности баланса по абсолютным показателям таблица 6.

Таблица 6

Анализ ликвидности баланса по абсолютным показателям

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | 2008 год | 2009 год | Пассив | 2008 год | 2009 год | Актив-Пассив |
| 2008 год | 2009 год | Изменение |
| А1 | 826448,9 | 159061 | П1 | 63438,8 | 66746,2 | 763010,1 | 92314,8 | -670695,3 |
| А2 | 98495,2 | 118366,9 | П2 | 58696 | 53067,2 | 39799,1 | 65299,6 | 25500,5 |
| А3 | 847673,1 | 993245 | П3 | 102257,3 | 159061,1 | 745415,8 | 834183,9 | 88768,1 |
| А4 | 2315110,4 | 2130260,7 | П4 | 5008088,5 | 4124474,6 | -2692978,1 | -1994214 | 698764,1 |
| Итого | 4087727,5 | 3400933,5 | Итого | 5232480,6 | 4403349,2 |  |  |  |

Предприятие считается абсолютно ликвидным если соблюдается система неравенств:



У предприятия только три последних неравенства соответствуют системе, значить предприятие нельзя считать абсолютно ликвидным.

Следует проанализировать платежеспособность (ликвидность) по относительным показателям: коэффициент ликвидности денежного потока рассчитывают по формуле 5:

, (5)

где ПКП - прочие краткосрочные обязательства.

коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывают по формуле 6:

, (6)

коэффициент быстрой ликвидности рассчитывают по формуле 7:

, (7)

где РБП – расходы бедующих периодов.

коэффициент общей ликвидности рассчитывают по формуле 8:

. (8)

Все коэффициенты платежеспособности (ликвидности) рассчитываются за каждый год. Сведем полученные результаты по относительным коэффициентам в таблицу 7.

Таблица 7

Анализ коэффициентов платежеспособности

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Коэффициент | 2008 год | 2009 год | Изменение | Нормальный уровень | Выше/ниже нормального уровня |
| 2008 год | 2009 год | Изменение |
| Коэффициент ликвидности денежного потока | 0,52 | 0,60 | 0,08 | 0,1-0,2 | 0,32 | 0,40 | 0,08 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 6,77 | 1,33 | -5,44 | 0,2-0,5 | 6,27 | 0,83 | -5,44 |
| Коэффициент быстрой ликвидности | 7,57 | 2,32 | -5,26 | 0,6-0,8 | 6,77 | 1,52 | -5,26 |
| Коэффициент общей ликвидности | 9,62 | 4,62 | -5,00 | 1,0-2,0 | 7,62 | 2,62 | -5,00 |

Сравнивая изменения коэффициентов можно сказать следующее: изменение коэффицмента ликвидности денежного потока превышает нормальный уровень на 8%, что говорит о нерациональном использовании денеж средств, их замораживание на счетах, изменение коэффициента быстрой ликвидности превышает нормальный уровень в 5,26 раза, что свидетельствует о нерациональной политики выдачи коммерческого кредита предприятием, изменение коэффициента общей ликвидности превышает нормальный уровень в 5 раз, это говорит о наличии залежалых запасов, наличие на складах не реализованной готовой продукции, незавершенного производства.

**2.5 Анализ кредитоспособности**

Кредитоспособность клиента коммерческого банка – способность заемщика полностью и в срок рассчитаться по своим долговым обязательствам (основному долгу и %м). В отличие от его платежеспособности она не фиксирует неплатежи за истекший период или на какую-то дату, а прогнозирует способность к погашению долга на ближайшую перспективу. Уровень кредитоспособности клиента определяет степень риска банка, связанного с выдачей ссуды конкретному заемщику [12].

Кредитные организации оценивают кредитоспособность предприятий на основании следующих расчетов:

коэффициент отношения выручки от реализации к чистым текущим активам рассчитывают по формуле 9:

, (9)

где Вр - выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей).

коэффициент отношения выручки от реализации к собственному капиталу, скорректированному на сумму нематериальных активов рассчитывают по формуле 10:

, (10)

где НА - нематериальные активы.

коэффициент соотношения кредиторской задолженности и скорректированного собственного капитала рассчитывают по формуле 11:

. (11)

Все коэффициенты кредитоспособности рассчитывается для каждого года. На основании расчетов коэффициентов кредитоспособности сформируем сравнительную таблицу 8.

Таблица 8

Сравнительная таблица коэффициентов кредитоспособности

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Коэффициент | 2008 год | 2009 год | Изменение | Нормальный уровень | Выше/ниже нормального уровня |
| Прирост | Темп прироста | 2008 год | 2009 год | Изменение |
| Коэффициент отношения выручки от реализации к чистым текущим активам | 1,66 | 9,78 | 8,12 | -94,11 | 25 | -23,34 | -15,22 | 8,12 |
| Коэффициент отношения выручки от реализации к собственному капиталу | 0,42 | 0,50 | 0,07 | -98,82 | 10 | -9,58 | -9,50 | 0,07 |
| Коэффициент соотношения кредиторской задолженности и скорректированного собственного капитала | 0,04 | 0,04 | - | - | <0,3 | + | + | + |

Кредитоспособность оценивается по совокупности показателей, если все показатели в пределах нормы то предприятие считается кредитоспособным, если два – условно кредитоспособно, если один показатель – некредитоспособно. Таким образом, предприятие некредитоспособно. Финансовая устойчивость предприятия оценивается по абсолютным и относительным показателям:

Абсолютные показатели финансовой устойчивости:

Показатели обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами:

Наличие собственных оборотных средств, формула 12

. (12)

Наличие собственных и долгосрочных средств, формула 13:

, (13)

где ДО – долгосрочные обязательства.

Наличие общих источников финансирования, формула 14:

. (14)

Показатели обеспеченности запасов источниками их финансирования:

Излишек (недостаток) собственных оборотных средств для покрытия запасов, формула 15:

. (15)

Излишек (недостаток) собственных и долгосрочных средств для покрытия запасов, формула 16:

. (16)

Излишек (недостаток) общих источников покрытия запасов, рассчитывается по формуле 17:

. (17)

Все абсолютные показатели финансовой устойчивости рассчитываются за два года. Составим таблицу 9, где рассчитаем изменение абсолютных показателей финансовой устойчивости.

Таблица 9

Анализ абсолютной финансовой устойчивости

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2008 год, руб. | 2009 год, руб. | Изменение |
| Прирост, руб. | Темп прироста, в % |
| Собственный капитал | 3922031,4 | 3175126,2 | -746905,2 | -19,04 |
| Внеоборотные активы | 2852299,9 | 2780741,4 | -71558,4 | -2,51 |
| Долгосрочные обязательства | 102257,3 | 159061,1 | 56803,8 | 55,55 |
| Краткосрочные заемные средства | 58696 | 53067,2 | -5628,8 | -9,59 |
| Запасы | 258736,3 | 285636,8 | 26900,5 | 10,40 |
| Собственные оборотные средства | 2155788,6 | 1343733,2 | -812055,4 | -37,67 |
| Собственные и долгосрочные заемные источники | 2155788,6 | 1343733,2 | -812055,4 | -37,67 |
| Основные источники формирования запасов | 2316741,9 | 1555861,5 | -760880,4 | -32,84 |
| Излишек (недостаток) собственных оборотных средств | 1897052,3 | 1058096,4 | -838955,9 | -44,22 |
| Излишек (недостаток) собственных и долгосрочных заемных источников | 1897052,3 | 1058096,4 | -838955,9 | -44,22 |
| Излишек (недостаток) общей величины основных источников формирования запасов | 2058005,6 | 1270224,7 | -787780,9 | -38,28 |

Анализируя абсолютную финансовую устойчивость можно сказать следующее: все внеоборотные активы предприятия сформированы за счет собственных средств, и сумма превышения формирует оборотные активы, в 2008 году 2155788,6 рублей, а в 2009 году – 1343733,2 рублей собственных и долгосрочных средств находится в обороте, также у предприятия есть общие источники финансирования и доля их уменьшилась на 32,84 %. У предприятия излишек: собственных средств, долгосрочных источников и общих источников покрытия запасов, но так видно из таблицы 9 их доли снижаются в 2009 году.

На основании расчетов абсолютных показателей выявляют тип финансовой устойчивости, формула 18:

, (18)

Таким образом, получается следующее:

2008 год: ,

2009 год: .

На основании этих неравенств можно говорить о том, что предприятие финансово устойчивое.

В углубленном анализе финансовой устойчивости рассчитываются углубленные показатели в разрезе трех групп.

Относительные показатели финансовой устойчивости:

Коэффициенты характеризующие обеспеченность предприятия собственными оборотными средствами:

Коэффициент обеспеченности предприятия СОС, рассчитывается по формуле 19:

 .(19)

Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами, рассчитывается по формуле 20:

. (20)

Коэффициент маневренности собственного капитала, рассчитывается по формуле 21:

. (21)

Коэффициенты, характеризующие состояние собственного капитала:

Индекс постоянства актива, формула 22:

. (22)

Коэффициент реальной стоимости имущества, формула 23:

, (23)

Коэффициент долгосрочных привлеченных займов, рассчитывается по формуле 24:

. (24)

Коэффициент независимости (зависимости) собственного капитала, рассчитывается по формуле 25:

. (25)

Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала, рассчитывается по формуле 26:

. (26)

Коэффициент устойчивого финансирования, формула 27:

. (27)

Все относительные показатели финансовой устойчивости предприятия рассчитываются за два года. Сведем результаты расчетов в таблицу 10, где проанализируем отклонение показателей от нормального уровня.

Таблица 10

Анализ финансовой устойчивости по относительным показателям

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2008 год | 2009 год | Изменение | Нормальный уровень | Выше/ниже нормального уровня |
| Прирост | Темп прироста | 2008 год | 2009 год | Изменение |
| I Коэффициенты характеризующие обеспеченность предприятия СОС |
| 1) коэффициент обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами | 1,83 | 2,43 | 0,59 | 32,17 | >0,1 | + | + | + |
| 2) коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами | 8,62 | 4,86 | -3,77 | -43,68 | 0,6-0,8 | 7,82 | 4,06 | -3,77 |
| 3) коэффициент маневренности собственного капитала | 0,84 | 0,98 | 0,14 | 16,09 | >0,5 | + | + | + |
| II коэффициенты характеризующие состояние собственного капитала |
| 1)индекс постоянности актива | 0,16 | 0,02 | -0,14 | -86,48 | 0,45-0,5 | -0,29 | -0,43 | -0,14 |
| 2) коэффициент реальной стоимости имущества | 0,28 | 0,35 | 0,07 | 23,30 | >0,7 | -0,42 | -0,35 | 0,07 |
| 3) коэффициент долгосрочных привлеченных займов | 0,02 | 0,04 | 0,02 | 85,57 | 0,7-0,8 | -0,68 | -0,66 | 0,02 |
| III Коэффициенты характеризующие независимость (зависимость) предприятия |
| 1) коэффициент независимости (зависимости) предприятия | 1,23 | 1,21 | -0,01 | -1,01 | >0,55 | + | + | + |
| 2) коэффициент соотношения заемного и собственного капитала | 0,04 | 0,07 | 0,02 | 50,91 | <0,4 | + | + | + |
| 3) коэффициент устойчивого финансирования | 1,250 | 1,260 | 0,01 | 0,75 | >0,7 | + | + | + |

На основании всей совокупности показателей можно говорить о том, что предприятие обладает условной финансовой устойчивостью.

**2.6 Анализ денежных потоков**

Цель анализа денежных потоков – это, прежде всего, анализ финансовой устойчивости и доходности предприятия. Его исходным моментом является расчет денежных потоков, прежде всего, от операционной (текущей) деятельности.

Денежный поток характеризует степень самофинансирования предприятия, его финансовую силу, финансовый потенциал, доходность.

Финансовое благополучие предприятия во многом зависит от притока денежных средств, обеспечивающих покрытие его обязательств. Отсутствие минимально-необходимого запаса денежных средств может указывать на финансовые затруднения. Избыток денежных средств может быть знаком того, что предприятие терпит убытки [10].

Анализ начинается с оценки динамики и структуры притоков и оттоков по различным видам деятельности: текущей, инвестиционной и финансовой, он представлен в Приложении 6.

Общий приток денежных средств составил в 2008 и в 2009 году 2467274,1 рублей и 1892065,4 рублей соответственно. На основании таблицы построим две диаграммы, которые, представлены рисунок 4.

Основную долю денежных притоков предприятия занимают инвестиционная (48 % в 2008 году и 44 % в 2009 году) и текущая (47 % в 2008 году и 51 % в 2009 году) деятельности предприятия, их доли не значительно меняются в 2009 году по сравнению с 2008 годом. Общий денежный приток предприятия сократился на 575208,7 рублей.

**Приток 2008 год**

**47%**

**48%**

**4%**

Финансовая деятельность

Инвестиционная деятельность

Текущая деятельность

**Приток 2009 год**

**51%**

**44%**

**5%**

Финансовая деятельность

Инвестиционная деятельность

Текущая деятельность

Рисунок 4. Динамика состава и структуры денежных притоков

Далее рассматривается анализ динамики состава и структуры денежных оттоков предприятия, Приложение 7.

На основании таблицы Приложения 7 построим две диаграммы денежных оттоков за два года, рисунок 5.

**Отток 2008 год**

34%

35%

31%

Финансовая деятельность

Инвестиционная деятельность

Текущая деятельность

**Отток 2009 год**

31%

36%

34%

Финансовая деятельность

Инвестиционная деятельность

Текущая деятельность

Рисунок 5. Динамика состава и структуры денежных оттоков

Доля всех частей денежных оттоков предприятия практически равны и незначительно изменяются в 2009 году.

Проведем сравнение денежного притока и денежного оттока отдельно каждого года, рисунок 6 и рисунок 7.

**Приток 2008 год**

47%

48%

4%

Финансовая деятельность

Инвестиционная деятельность

Текущая деятельность

**Отток 2008 год**

34%

35%

31%

Финансовая деятельность

Инвестиционная деятельность

Текущая деятельность

Рисунок 6. Структура денежного притока и оттока 2008 года

В финансовой деятельности предприятия денежный отток (31 %) гораздо больше денежного притока (4 %), т. е. у предприятия имеются большие кредиты и займы, а поступления от должников на столько минимально, что в будущем у предприятия не будет средств для погашения кредитов и займов.

**Приток 2009 год**

51%

44%

5%

Финансовая деятельность

Инвестиционная деятельность

Текущая деятельность

**Отток 2009 год**

31%

36%

34%

Финансовая деятельность

Инвестиционная деятельность

Текущая деятельность

Рисунок 7. Структура денежного притока и оттока 2009 года

В финансовой деятельности предприятия денежный отток (34 %) гораздо больше денежного притока (4 %), т. е. у предприятия имеются большие кредиты и займы, а поступления от должников на столько минимально, что в будущем у предприятия не будет средств для погашения кредитов и займов. Также доля текущей деятельности денежного притока больше, чем текущая деятельность денежного оттока.

Для более полного анализа рассматривают прибыль в денежных потоках. Анализ проводится в разрезе общего потока и потоков от каждого вида деятельности предприятия. Анализ прибыли в денежных потоках представлен в таблице 11.

Таблица 11

Анализ прибыли в денежных потоках

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2008 год, руб. | 2009 год, руб. | Изменение |
| Прирост, руб. | Темп прироста, в % |
| Чистый денежный поток от текущей деятельности | 181486,7 | 55866,9 | -125619,8 | -69,22 |
| Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности | 311448,2 | 612515,2 | 301067 | 96,67 |
| Чистый денежный поток от финансовой деятельности | -380832,1 | -423600,2 | -42768,1 | 11,23 |
| Чистый денежный поток общий | 477304,9 | 565994,2 | 88689,3 | 18,58 |
| Валовая прибыль | 186127,2 | 324950,7 | 138823,0 | 74,59 |
| Прибыль от продаж | 79612,1 | 227387 | 147774,9 | 185,62 |
| Прибыль до налогообложения | 1257363 | 1054825,6 | -202537,4 | -16,11 |
| Доля валовой прибыли в чистом денежном потоке от текущей деятельности | 102,6 | 581,7 | 479,1 | 467,15 |
| Доля валовой прибыли в чистом денежном потоке общем | 38 | 9,9 | -28,2 | -74,04 |
| Доля прибыли от продаж в чистом денежном потоке от текущей деятельности | 43,9 | 407 | 363,2 | 827,85 |
| Доля прибыли от продаж в чистом денежном потоке общей | - | - | - | - |
| Доля прибыли до налогообложения в чистом денежном потоке от текущей деятельности | 692,8 | 1888,1 | 1195,3 | 172,53 |
| Доля прибыль до налогообложения в чистом денежном потоке от инвестиционной деятельности | 403,7 | 172,2 | -231,5 | -57,34 |
| Доля прибыль до налогообложения в чистом денежном потоке от финансовой деятельности | - | - | - | - |
| Доля прибыль до налогообложения в чистом денежном потоке общем | 263,4 | 186,4 | -77,1 | -29,25 |

Изменение прибыли в каком-либо из чистых денежных потоков рассчитывается по формуле 28:

, (28)

где Пр – прибыль в каком-либо потоке, руб.;

ЧДП – чистый денежный поток, руб.

Так как ЧДП от финансовой деятельности получился отрицательным, то изменение прибыли от продаж в чистом денежном потоке общей и изменение прибыль до налогообложения в чистом денежном потоке от финансовой деятельности не рассчитываем.

Анализ прибыли денежных потоков показал, что большая доля в прибыли, это доля прибыли до налогообложения в чистом денежном потоке от инвестиционной деятельности в 2008 году, в 2009 году она уменьшилась. Меньше всего доля валовой прибыли в чистом денежном потоке общем.

Оптимизация денежных потоков. Модель Баумола проста и в достаточной степени приемлема для предприятий, денежные расходы которых стабильны и. прогнозируемы. В действительности такое случается редко; остаток средств на расчетном счете изменяется случайным образом, причем возможны значительные колебания. Оптимальный размер денежных средств на расчетном счете определяется по формуле 29:

, (29)

где V – прогнозируемая потребность в денежных средствах, для расчета по обязательствам за отчетный год, руб.;

С – оплата комиссионного вознаграждения биржевым брокерам за конвертацию ценных бумаг в деньги и обратно, руб.;

 – применяемый уровень доходности по государственным ценным бумагам (20%).

Расчет количества сделок по пополнению расчетного счета за период рассчитывается по формуле 30:

. (30)

Период конвертации рассчитывается по формуле 31:

, (31)

где Д – количество дней в году.

Средний размер денежных средств на расчетном счете, формула 32:

, (32)

Расчет общих расходов по реализации данной политики проводится по формуле 33:

. (33)

Упущенная выгода от излишнего хранения денежных средств на расчетном счете сверх оптимального уровня, рассчитывается по формуле 34:

, (34)

Рассчитываем все показатели для каждого года в отдельности, результаты представлены в таблице 12.

Таблица 12

Даны для построения графиков модели Боумоля

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | 2009 год | 2008 год |
| Оптимальный размер денежных средств на расчетном счете, руб. | 355287,7 | 1126492,6 |
| Количество сделок по пополнению расчетного счета за период, шт. | 4 | 1 |
| Период конвертации, дни. | 90 | 247 |
| Средний размер денежных средств на расчетном счете, руб. | 177643,8 | 563246,3 |
| Уровень безопасности , руб. | 100 | 100 |
| Общие расходы по реализации данной политики, руб. | 71057,5 | 225298,5 |
| Упущенная выгода от излишнего хранения денежных средств на расчетном счете сверх оптимального уровня, руб. | 278894,7 | 205859,2 |

По данным таблицы 12 строится два графика расчета оптимизации денежных средств по модели У. Боумоля, рисунки 8 и 9.

год

100

563246,3

1126492,6

1

2

3

4

5

Q

Рисунок 8. Расчет оптимизации денежных средств по модели У. Боумоля 2009 год

год

100

177643,8

355287,8

1

2

3

4

5

Q

Рисунок 9. Расчет оптимизации денежных средств по модели У. Боумоля 2008 год

Проходя точку U (средний размер денежных средств на расчетном счете) менеджер сообщает брокеру об этом, для того чтобы тот к определенному сроку продал какое-то количество ценных бумаг для пополнения расчетного счета предприятия.

Модель У. Боумоля проста и достаточно примитивна для тех предприятий, расходы которых просты и прогнозируемые, но обычно остаток денежных средств на расчетном счете изменяется случайным образом и возможны значительные колебания.

Модель Миллера-Орра: Остаток денежных средств хаотически меняется до тех пор, пока не достигнет некоего верхнего предела. Предприятие начинает скупать достаточное количество ликвидных ценных бумаг, чтобы достичь нормального уровня денежных средств. Если предприятие достигает нижнего предела "безопасности", то в этом случае предприятие продает накопленные ценные бумаги и таким образом пополняет запас денежных средств до нормального предела [13].

Модель Миллера-Орра:

установление минимальной величины денежных средств, которую целесообразно иметь на расчетном счете (уровень безопасности), рассчитывается по формуле 35:

, (35)

где ОТТОК – отток денежных средств, руб.

вариация ежедневных поступлений на расчетный счет, формула 36:

, (36)

где ЧДП - чистое увеличение (уменьшение) денежных средств.

расходы по хранению средств на расчетном счете, рассчитывается по формуле 37:

, (37)

где Вр*прод* – выручка от продажи ценных бумаг и иных финансовых вложений.

расходы по взаимной конвертации денег и ценных бумаг, определяется по формуле 38:

. (38)

размах вариации остатка денежных средств на расчетном счете, определяется по формуле 39:

. (39)

верхняя граница денежных средств на расчетном счете, формула 40:

. (40)

точка возврата, т. е. величина остатка на расчетном счете в которую необходимо вернуться в случае если остаток средств на расчетном счете выходит за границы (от Q*min* до Qmax), рассчитывается по формуле 41:

. (41)

Модель, разработанная Миллером и Орром, представляет собой компромисс между простотой и реальностью. Она помогает ответить на вопрос: как предприятию следует управлять своим денежным запасом, если невозможно предсказать каждодневный отток или приток денежных средств. Все показатели рассчитываются за два года, результаты расчетов представлены в таблице 14.

Таблица 13

Данные для построения графика по модели Миллера-Орра

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | 2009 год | 2008 год |
| Минимальной величины денежных средств, руб. | 3964,2 | 4554,8 |
| Вариация ежедневных поступлений на расчетный счет, руб. | 1307,7 | 1550,7 |
| Расходы по хранению средств на расчетном счете, руб. | 423,8 | 462,9 |
| Расходы по взаимной конвертации денег и ценных бумаг, руб. | 8723,9 | 76329,6 |
| Размах вариации остатка денежных средств на расчетном счете, руб. | 81,7 | 173 |
| Верхняя граница денежных средств на расчетном счете, руб. | 4045,9 | 4727,8 |
| Точка возврата, руб. | 3991,5 | 4612,5 |

По данным таблицы 13 строится два графика ежедневной вариации денежных средств на расчетном счете по модели Миллера-Орра, рисунок 10 и рисунок 11.

Q

дни

Избыток денежных средств

4727,8

4554,8

4612,5

Рисунок 10. График ежедневной вариации денежных средств на расчетном счете по модели Миллера-Орра, 2008 год

Q

дни

Избыток денежных средств

4045,9

3964,2

3991,5

Рисунок 11. График ежедневной вариации денежных средств на расчетном счете по модели Миллера-Орра, 2009 год

Таким образом, в 2008 году предприятию целесообразно иметь на расчетном счете 4554,8 рублей, эта величина в 2009 году сократилась на 590,6 рублей. Вариация ежедневных поступлений на расчетный счет в 2008 году составила 1550,7 рублей, а в 2009 году – 1307,7 рублей. Размах вариации остатка денежных средств на расчетном счете в 2008 году 173 рублей, в 2009 году – 81,7 рублей.

**2.7 Анализ дебиторской и кредиторской задолженностей**

Анализ структуры и состава дебиторской задолженности (ДЗ) по срокам возмещения предприятия за два года представлен в таблицах 14 и 15.

Таблица 14

Анализ структуры и состава задолженности за 2008 год по срокам возмещения

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 1 месяц | 1-3 месяца | 3-6 месяца | 6-12 месяца | Итого |
| Покупатели и заказчики, руб. | 22161,4 | 8864,6 | 7879,6 | 7879,6 | 46785,2 |
| Авансы выданные, руб. | 13296,9 | 2954,9 | 9849,5 | 5909,7 | 32010,9 |
| Векселя к получению, руб. | 8864,7 | 2954,9 | 1969,9\ | 5909,7 | 19699, |
| Итого, руб. | 44322,8 | 14774,3 | 19699 | 19699 | 98495,2 |
| Удельный вес, в % | 45 | 15 | 20 | 20 | 100 |

У предприятия преобладает дебиторская задолженность сроком в 1 месяц, нет задолженности более 12 месяцев, что является положительным фактом для всего предприятия в целом.

Таблица 15

Анализ структуры и состава задолженности за 2009 год по срокам возмещения

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 1 месяц | 1-3 месяца | 3-6 месяца | 6-12 месяца | Итого |
| Покупатели и заказчики, руб. | 9628,6 | 17331,5 | 2567,6 | 3851,4 | 33379,1 |
| Авансы выданные, руб. | 5777,2 | 5777,2 | 3209,5 | 2888,6 | 17652,4 |
| Векселя к получению | 3851,4 | 5777,2 | 641,9 | 2888,6 | 13159,1 |
| Итого, руб. | 19257,2 | 28885,8 | 6419,1 | 9628,6 | 64190,6 |
| Удельный вес, в % | 30 | 45 | 10 | 15 | 100 |

У предприятия преобладает дебиторская задолженность сроком в 1-3 месяца, нет задолженности более 12, что является положительным фактом для всего предприятия в целом. Чем дольше срок возврата дебиторской задолженности, тем меньше вероятность ее получения. Оптимальной считается уровень задолженности срок которой до шести месяцев.

Далее рассмотрим реальную сумму дебиторской задолженности, также оценим вероятности безопасности долгов, таблицы 16 и 17.

Таблица 16

Оценка реального состава дебиторской задолженности 2008 год

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Дебиторская задолженность | Сумма, руб. | Вероятность безнадежной доли, в % | Сумма безнадежной доли, руб. | Реальная сумма, руб. |
| 1 месяц | 44322,8 | 2,00% | 886,5 | 43436,4 |
| 1-3 месяца | 14774,3 | 4,00% | 591 | 14183,3 |
| 3-6 месяца | 19699 | 5,00% | 985 | 18714,1 |
| 6-12 месяца | 19699 | 25,00% | 4924,8 | 14774,3 |
| Итого | 98495,16 | - | 7387,1 | 91108 |

На основании полученных данных рассчитаем реальную сумму получения дебиторской задолженности, формула 42:

, (42)

где  - реальная сумма дебиторской задолженности, руб.;

 - сумма дебиторской задолженности, руб.

Таким образом, реальная сумма получения дебиторской задолженности в 2008 году составит:

.

Из всей дебиторской задолженности 98495,2 рублей предприятие получит лишь 92,5 % или 91108 рубля.

Таблица 17

Оценка реального состава дебиторской задолженности 2009 год

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Дебиторская задолженность | Сумма, руб. | Вероятность безнадежной доли, в % | Сумма безнадежной доли, руб. | Реальная сумма, руб. |
| 1 месяц | 19257,2 | 2,00% | 385,1 | 18872 |
| 1-3 месяца | 28885,8 | 4,00% | 1155,4 | 27730,3 |
| 3-6 месяца | 6419,1 | 5,00% | 321 | 6098,1 |
| 6-12 месяца | 9628,6 | 25,00% | 2407,2 | 7221,4 |
| Итого | 64190,6 |  | 4268,7 | 59921,9 |

На основании полученных данных рассчитаем реальную сумму получения дебиторской задолженности:

.

Таким образом, из всей дебиторской задолженности 64190,6 рублей предприятие получит лишь 93,34 % или 59921,9 рублей.

Проведем оценку кредиторской задолженности.

Анализ кредиторской задолженности (КЗ) по составу и структуре представлен в таблице 18.

Таблица 18

Анализ кредиторской задолженности по составу и структуре за 2008 год

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2008 год | 2009 год | Изменение |
| Сумма, руб. | Доля, в % | Сумма, руб. | Доля, в % | Прирост, руб. | Темп прироста, в % | Изменение доли, в % |
| Поставщики и подрядчики | 0 |  | 9426,3 | 14 | 9426,3 |  | 14 |
| Задолженность по оплате труда | 4550,1 | 7 | 1204,6 | 2 | -3345,5 | -73,53 | -5 |
| Задолженность перед бюджетом | 16633,4 | 26 | 15226,6 | 23 | -1406,8 | -8,46 | -3 |
| Задолженность по налогам и сборам | 11740,6 | 19 | 21623 | 32 | 9882,4 | 84,17 | 14 |
| Прочие кредиторы | 30514,8 | 48 | 19265,8 | 29 | -11249 | -36,86 | -19 |
| Итого | 63438,8 | 100 | 66746,2 | 100 | 3307,39 | -34,67 |  |

У предприятия в 2008 году наибольшую долю кредиторской задолженности составили прочие кредиты, также доля задолженность перед внебюджетными органами велика, а это грозит штрафами. В 2009 году самую большую долю занимает задолженность по налогам и сборам, это также грозит штрафами. Все это может не благоприятно отразиться на предприятии в целом и его нормальном функционировании.

Далее проведем сравнительный анализ дебиторской и кредиторской задолженности за два года, таблица 19.

Таблица 19

Сравнительный анализ дебиторской и кредиторской задолженностей

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | ДЗ | КЗ | Превышение |
| 2008 год | 2009 год | 2008 год | 2009 год | ДЗ | КЗ |
| 2008 год | 2009 год | 2008 год | 2009 год |
| Задолженность, руб. | 98495,2 | 118366,9 | 63438,8 | 66746,2 | 35056,4 | 51620,7 | - | - |
| Превышение, в % |  |  |  |  | 55 | 77 |  |  |

В норме если КЗ превышает ДЗ на 10-15%, ситуация на предприятии складывается таким образом, что ДЗ превышает КЗ на 55% в 2008 и на 77% в 2009 году, т. е. у предприятия гораздо больше должников, чем денежных средств (у предприятия нет средств).

Отчет о прибылях и убытках — одна из основных форм бухгалтерской отчетности (форма № 2), которая характеризует финансовые результаты деятельности организации за отчетный период и содержит данные о доходах, расходах и финансовых результатах в сумме нарастающим итогом с начала года до отчетной даты [16].

Также следует провести анализ качества доходов предприятия, который представлен в таблице 20.

Таблица 20

Анализ качества доходов предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2008 год | 2009 год | Изменение |
| Сумма, руб. | Доля, в % | Сумма, руб. | Доля, в % | Прирост, руб. | Темп прироста, в % | Изменение доли, в % |
| Выручка от реализации | 1332170,2 | 100 | 1541306,5 | 100 | 209136,3 | 15,70 |  |
| Валовая прибыль | 186127,2 | 13,97 | 324950,7 | 21,08 | 138823,5 | 74,59 | 7,1 |
| Прибыль от продаж | 79612,1 | 5,98 | 227387 | 14,75 | 147774,9 | 185,62 | 8,78 |
| % к получению | 118366,86 | 8,89 | 98495,2 | 6,39 | -19871,7 | -16,79 | -2,5 |
| Прочие доходы | 1160241,3 | 87,09 | 842038,2 | 54,63 | -318203,1 | -27,43 | -32,5 |
| Прибыль до налогообложения | 1257363 | 94,38 | 1054825,6 | 68,44 | -202537,4 | -16,11 | -25,9 |

На основании анализа можно наблюдать следующее, валовая прибыль составляет 25,64 % в 2008 году и 8,69 % в 2009 году от выручки, довольно низкий и не эффективный результат производственной деятельности. Прибыль от продаж составила в 2005 году 5,98 5, а в 2009 году 14,75 %, т. е. это говорит о высоком уровне затрат на управленческие и коммерческие расходы. Прочие доходы составляют 75,28 % в 2008 году и 63,21 % в 2009 году от выручки, и они в 3 раза в 2008 и в 7 раз больше прибыли от основной деятельности, т е предприятие получает основные доходы от прочей деятельности. Что касается сравнения между собой показателей 2008 и 2009 годов, то можно сказать следующее: все показатели снизились, что свидетельствует о неэффективности управления, только прибыль от продаж выросла на 8705,4 рубля, хотя и не стала положительной.

Далее проведем анализ качества расходов предприятия, таблица 21.

Таблица 21

Анализ качества расходов предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2008 год | 2009 год | Изменение |
| Сумма, руб. | Доля, в % | Сумма,Руб. | Доля,В % | Прирост, руб. | Темп прироста, в % | Изменение доли, в % |
| Себестоимость | 1146043 | 100 | 1216355,8 | 100 | 70312,8 | 6,14 |  |
| Управленческие расходы | 93760,8 | 8,18 | 78787,3 | 6,48 | -14973,5 | -15,97 | -1,70 |
| Коммерческие расходы | 12754,3 | 1,11 | 18776,4 | 1,54 | 6022,1 | 47,22 | 0,43 |
| Прочие расходы | 397510,2 | 34,69 | 358220,05 | 29,45 | -39290,15 | -9,88 | -5,24 |

На основании анализа можно наблюдать следующее: управленческие расходы составляют 81,81 % в 2008 году и 64,77 % в 2009 году от себестоимости, довольно высокий и неэффективный результата производственной деятельности предприятия. Коммерческие расходы составляют в 2008 году 1,11 % и в 2009 году 1,54 %, это достаточно низкий результат, предприятие слишком мало уделяет внимания развитию политики продажи своей продукции. Прочие расходы в 2008 году 34,69 %. в 2009 году 29,45 %, т. е. предприятие затрачивает почти 1/3 своих средств на не связанную с основной деятельностью работу. Сравнивая между собой показатели 2008 и 2009 годов можно пронаблюдать следующее: себестоимость и коммерческие расходы увеличились на 70312,8 рублей и 6022,1 рублей соответственно, причиной повышения себестоимости может являться увеличение стоимости сырья для производимой продукции, коммерческие же расходы могли сырости из-за увеличения потребности предприятия в рекламе. Управленческие и прочие расходы были снижены на 149727,5 рублей и 39290,15 рублей соответственно, это является положительным явлением.

**2.8 Анализ прибыли и рентабельности**

Прибыль промышленного предприятия – конечный финансовый результат предпринимательской деятельности [1, с. 222].

Как экономическая категория прибыль предприятия отражает чистый доход, созданный в сфере материального производства. На уровне предприятия чистый доход принимает форму прибыли. Прибыль как экономическая категория выполняет определенные функции [17].

Рассмотрим показатели, на основании которых формируется рентабельность по данным финансовой отчетности, формула 43:

, (43)

где К – рентабельность;

Р – прибыль от реализации;

N – выручка от реализации.

На основании формулы 43 можно вывести формулу 44:

, (44)

где S – себестоимость продукции.

На основании метода цепных подстановок рассмотрим, как изменяется прибыль с каждого рубля, затраченного на производство продукции, таблица 22.

Таблица 22

Изменение прибыли

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | Формула | Результат, в разах |
| Влияние фактора изменения объема реализации на прибыль |  | 0,071 |
| Изменение прибыли за счет изменения себестоимости |  | -0,046 |
| Суммарное отклонение |  | 0,025 |

где 1 – значение показателей 2009 года;

0 – значение показателей 2008 года.

Суммарное отклонение дает общее отклонение рентабельности (условной убыточности), таким образом, рентабельность составляет 2,5 %, весьма низкий показатель для промышленного предприятия.

Далее рассмотрим изменение рентабельности в зависимости от величины внеоборотных и оборотных активов, для чего построим трехфакторную модель Дюпона, формула 45. Она рассматривает рентабельность собственного капитала или чистую рентабельность акционерного капитала.

, (45)

Для уменьшения громоздкости формул заменим выражения следующим образом:



где  - рентабельность продаж;

 - прибыльность по основному капиталу, фондоемкость;

 - оборачиваемость активов.

Проведем факторный анализ условной рентабельности, выясним доли влияния различных факторов на изменение рентабельности, таблица 23:

Таблица 23

Факторный анализ рентабельности

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Фактор | Формула | Размер влияния, руб. | Доля, в % |
| I Экстенсивные факторы |
| 1) рассчитаем условную рентабельность по прибыльности продукции при условии, что изменялась только рентабельность продукции, значение остальных факторов было на базисном уровне |  | 0,029 | 49 |
|
| II Интенсивные факторы |
| 2) рассчитаем условную рентабельность по фондоемкости при условии, что изменялись два фактора — рентабельность продукции и фондоемкость, значение 3-его фактора оставалось на уровне базиса. |  | 0,017 | 57 |
|
| 3) рассчитаем условную рентабельность по оборачиваемости активов |  | 0,013 | 43 |
| Итого | 0,030 | 51 |
| Всего | ΔR | 0,058 | 100 |

На увеличение условной рентабельности повлияли две группы факторов, доля влияния экстенсивных факторов составила 49 %, доля интенсивных факторов составила 51 %. Графически это можно представить так, рисунок 12.

49

51

ΔR Лпр

ΔR Лва и ΔR Лао

Рисунок 12. Размер влияния факторов на изменение рентабельности

**3. ПРОБЛЕМА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОПФ**

**3.1 Расчет матрицы эффективности**

Для качественной оценки эффективности использования производственных ресурсов (материальных, трудовых и капитальных) используется индекс эффективности.

Расчет индекса эффективности осуществляется по формуле 46:

, (46)

где Iэ – индекс затрат;

Iр – индекс результат.

Таким образом, значение индекса эффективности будет равно:



Рост затрат ниже, чем рост объёма производства, или снижение товарной продукции идёт меньшими темпами, чем снижаются затраты (производственный рычаг).

Данные для построения графика эффективности представлены в таблице 24.

Таблица 24

Данные для расчета графика эффективности

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Условные обозначения | 2008 год | 2009 год | Iz,p | Iэ | Область эффективности |
| Объем производства, руб. | V | 1309198,2 | 1551145,3 | 1,1848 |  |  |
| Численность работающих, чел. | Чраб | 167 | 295 | 1,7665 | 1,4909 | "1" |
| Численность рабочих, чел. | Чр | 155 | 269 | 1,7355 | 1,4648 | "1" |
| Стоимость ОПФ, руб. | S | 915722 | 922268 | 1,0071 | 0,8501 | "5" |
| Себестоимость, руб. | с/с | 1146043 | 1216355,8 | 1,0614 | 0,8958 | "5" |
| Материальные затраты, руб. | МЗ | 244489 | 267897 | 1,0957 | 0,9248 | "5" |
| Средний индекс | 461315,2 | 481416,96 | 1,0436 | 0,8808 | "5" |

На основании таблицы строится график эффективности, рисунок 14.

Р

ТП

1

0,9248

1

2

3

0

5

4

1

Z

0,8958

0,8501

1,4648

1,4909

Рисунок 13. График эффективности

В области "1" оказался персонал предприятия, это означает, что предприятию нужно оптимизировать численность как работающих, так и рабочих. Остальные же показатели находятся в области "5", что свидетельствует о интенсивном развитии производства, при сокращении затрат, рост товарной продукции.

**3.2 Прогнозирование прибыли от реализации на основе маржинального анализа**

Прогнозирование прибыли методом «директ-костинг».

«Директ-костинг» – метод учета затрат, согласно которому в составе себестоимости необходимо учитывать только прямые расходы. Сущность «директ-костинг» заключается в том, что все издержки делятся на две группы: переменные (прямые) и постоянные (косвенные). В основу учета себе стоимости кладутся только переменные (прямые) издержки. Косвенные расходы исключаются из себестоимости, так как, по мнению сторонников этого метода, они вызваны не столько непосредственным процессом производства, сколько течением времени. Таким образом, для «директ-костинг». самым характерным является строгое отделение в учете прямых издержек от косвенных. Они совершенно различны и в схемах корреспонденции никогда не должны смешиваться. Цель этого метода - выявить степень зависимости между прямыми издержками и занятостью [14]. «Директ-костинг» представлен в таблице 25:

Таблица 25

Система Директ-кост

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Формула | 2008 год | 2009 год |
| Выручка от реализации продукции, руб. |  | 1332170,2 | 1541306,5 |
| Добавленная стоимость, руб. |  | 308762,7 | 1541306,5 |
| Брутто результат использования инвестиций, руб. |  | 250957,6 | 1397374,2 |
| Нетто результат использования инвестиций, руб. |  | -774651 | 364434 |
| Результат хозяйственной деятельности, руб. |  | -613259 | 786386,4 |
| Результат финансовой деятельности, руб. |  | 984145,1 | 353689,02 |
| Результат финансо-хозяйственной деятельности, руб. |  | 1106280 | 473502,5 |

Дадим расшифровку сокращений и формулы расчетов показателей, представленных в таблице:

МЗ – материальные затраты;

ФОТ – фонд оплаты труда, рассчитывается по формуле 47:

, (47)

где ЗПп/р – заработная плата производственных рабочих;

ЗПраб – заработная плата рабочих.

ЕСН – единый социальный налог, рассчитывается по формуле 48:

. (48)

Ам – амортизационные отчисления;

ФЭП – изменение финансово-эксплуатационных потребностей, рассчитывается по формуле 49:

. (49)

ФИ – финансовые издержки;

Нпр – налог на прибыль;

 – задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов;

Дфд, Рфд – доходы (расходы) по финансовой деятельности.

Таким образом, в 2008 году у предприятия убытки по основной деятельности, в 2009 году ситуация изменилась, и результат хозяйственной деятельности составил 786386,4 рублей.

Проанализируем полученные результаты с помощью матрицы финансовых стратегий, она представлена на рисунке 14.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  |  (984145,1)2008 (353689,02)2009 |  |  |
|  (786386,4)2009 |  1 (473502,5)2009 |  4 |  6 |
|  |  7 |  2 |  5 |
|  (-613259)2008 |  9 (1106280)2008 |  8 |  3 |

Рисунок 14. Матрица финансовых стратегий

В 2008 году РФХД предприятия находится в 9 квадрате, что свидетельствует о реальном кризисном положении предприятия. Рецепты выхода из кризиса могут быть предложены следующие: дезинвестиции, финансовая поддержка правительства (если это возможно) или материнской компании (если таковая имеется), дробление предприятия (позволит резко сэкономить на постоянных издержках и сократить величину финансово-эксплуатационных потребностей).

В результате проведения отмеченных мероприятий возможен переход в квадрант 6 или 7. В 2009 году РФХД предприятия находится в 1 квадрате, что говорит, о том, что предприятие имеет все возможности для начала реализации инвестиционного проекта (РХД >> 0). С другой стороны, данное предприятие с финансовой точки зрения (с точки зрения финансовой деятельности) находится на стадии отказа от заемных средств, когда нарастают финансовые издержки, связанные с оплатой текущей задолженности, растут выплаты налога на прибыль и дивидендов (запас финансовой прочности у фирмы достаточен).

Однако у предприятия еще сохраняется возможность наращивания запаса финансовой прочности за счет мобилизации эффекта финансового рычага. Это дает возможность поддерживать темпы роста производства. При этом фирма переходит в квадрант 4.

Но все-таки наиболее приемлемый сценарий, связанный с реализацией инвестиционного проекта, – переход в квадрант 2 или 7 (в зависимости от темпов роста оборота). При более высоких темпах роста – переход в квадрант 2. При более низких темпах фирма будет перемещаться в квадрант 7.

Исходные данные для предельного анализа продукта (свеча парафиновая белая) представлены в таблице 26:

Таблица 26

Исходные данные для предельного анализа

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | Условные обозначения | Сумма |
| Объем реализации в натуральном выражении, шт. | qa | 21006 |
| Выручка от реализации, руб. | ТПа | 329794,2 |
| Себестоимость, руб. | с/са | 13,5 |
| Цена, руб. | Ра | 15,7 |
| Переменные расходы, руб. | Zv | 103741,8 |
| Постоянные расходы, руб. | Zc | 5238,4 |

Таким образом, цена единицы продукции (свеча белая) составляет 15,7 рублей при себестоимости единицы равной 13,5 рубля, при этом переменные расходы на всю продукцию составляют 103741,8 рублей, а постоянные – 5238,4 рубля.

Для анализа также потребуются значения материальных затрат на единицу продукта (свеча белая), трудовые затраты на единицу продукта (свеча белая) и амортизационные отчисления на единицу продукта (свеча белая), для этого построим три таблицы.

Материальные затраты в расчете на единицу продукта (свеча белая) представлены в таблице 27.

Таблица 27

Расчет материальных затрат на единицу продукции

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Выпуск, руб. | Доля, в % | МЗ, руб. | МЗ1, руб. |
| 2008 год | 2009 год | 2008 год | 2009 год | 2008 год | 2009 год | 2008 год | 2009 год | Изменение МЗ |
| Свеча белая | 21006 | 29987 | 28 | 39 | 69433,7 | 103062,7 | 3,305 | 3,437 | 0,131 |
| Свеча цветная | 23140 | 25410 | 318 | 34 | 76487,5 | 87331,9 | 3,305 | 3,437 | 0,131 |
| Свеча ароматизированная | 29820 | 22550 | 41 | 27 | 98567,8 | 77502,4 | 3,305 | 3,437 | 0,131 |
| Итого | 73966 | 77947 | 100,00 | 100,00 | 244489 | 267897 |  |  |  |

Дадим расшифровку, представленных в таблице сокращений:

МЗ – материальные затраты;

МЗ1 – материальные затраты на единицу продукции.

Таким образом, доля материальных затрат на единицу продукции увеличилась в 2009 году, это может быть связано с повышение закупочных цен на сырье для производства продукции.

Расчет трудовых затрат на выпуск единицы продукции представлен а таблице 28.

Таблица 28

Расчет трудовых затрат на единицу продукции

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Выпуск, руб. | Доля, в % | ФОТ, руб. | ФОТ1, руб. |
| 2008 год | 2009 год | 2008 год | 2009 год | 2008 год | 2009 год | 2008 год | 2009 год |
| Свеча белая | 21006 | 29987 | 28 | 39 | 34308,1 | 55372,2 | 1,6 | 1,9 |
| Свеча цветная | 23140 | 25410 | 31 | 34 | 37793,4 | 46920,6 | 1,6 | 1,9 |
| Свеча ароматизированная | 29820 | 22550 | 41 | 27 | 48703,5 | 41639,5 | 1,6 | 1,9 |
| Итого | 73966 | 77947 | 100 | 100 | 120805 | 143932,3 |  |  |

В 2009 году фонд оплаты труда увеличился в 2009 году по сравнению с 2008 годом на 23127,3 рублей.

Расчет амортизационных отчислений предприятия на выпуск единицы продукции представлен в таблице 29.

Таблица 29

Расчет амортизационных отчислений на единицу продукции

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Выпуск, руб. | Доля, в % | Ам, руб. | Ам1, руб. |
| 2008 год | 2009 год | 2008 год | 2009 год | 2008 год | 2009 год | 2008 год | 2009 год |
| Свеча белая | 21006 | 29987 | 28 | 39 | 5238,4 | 7045,8 | 0,2494 | 0,2350 |
| Свеча цветная | 23140 | 25410 | 31 | 33 | 5770,6 | 5970,3 | 0,2494 | 0,2350 |
| Свеча ароматизированная | 29820 | 22550 | 41 | 27 | 7436,4 | 5298,4 | 0,2494 | 0,2350 |
| Итого | 73966 | 77947 | 100 | 100 | 18445,4 | 18314,5 |  |  |

Сумма амортизационных отчислений предприятия ООО «Май» сократилась в 2009 году по сравнению с 2008 годом на 130,9 рублей.

Рассмотрим исходное уравнение для анализа, в котором выручка связанна с себестоимостью и прибылью, формула 50:

, (50)

где N – выручка;

Z – затраты;

R – прибыль.

Если предприятие работает прибыльно, то значение прибыли больше нуля, убыточно – меньше нуля, если прибыль равна нулю, то нет ни прибыли, ни убытков, а выручка равна затратам.

Точкой перехода из одного состояния в другое является точка, когда прибыль равна нулю (критическая точка, безубыточности, порог рентабельности). Она позволяет получить оценки объема производства, цены изделия, выручки и уровня постоянных затрат, исходя из требований финансового состояния предприятия, где выручка равна затратам.

Если выручку представить как произведение цены продажи единицы продукции и количество этой продукции, а переменные затраты пересчитать на единицу продукции, то получится развернутая формула 51:

, (51)

где  – переменные затраты в расчете на единицу продукции.

Предельный анализ в экономике - совокупность приемов исследования изменяющихся величин затрат или результатов при изменении объемов производства, потребления и т.п. на основе анализа их предельных значений. Большей частью плановые расчеты, основывающиеся на обычных статистических данных, ведутся в форме суммарных показателей. При этом анализ заключается главным образом в вычислении средних величин. Однако в некоторых случаях оказывается необходимым более детальное исследование с учетом предельных значений.

Предельный анализ продукта (свеча белая) представлен в таблице 30, расчет показателей производится только по значениям 2008 года.

Таблица 30

Предельный анализ продукта (свеча белая)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | Формула | Результат |
| Переменные затраты на единицу продукции, руб. |  | 4,9 |
| Критический объем производства, шт. |  | 612 |
| Критический объем выручки, руб. |  | 7642,4 |
| Критический уровень постоянных затрат |  | 6584,5 |
| Критическая цена реализации, руб. |  | 5,2 |
| Уровень минимального маржинального дохода, руб. |  | 68,5 |
| Плановый объем производства для заданной суммы ожидаемой прибыли, руб. |  | 30682,9 |

Расшифруем сокращения показателей предельного анализа, которые представленные в таблице 28:

ZV – переменные затраты на весь объем выпуска продукции;

d – маржинальный доход на единицу продукции;

qож – объем продаж обеспеченный прибылью 2008 года;

Rож – ожидаемая сумма прибыли в 2009 году.

Таким образом, критический объем производства для предприятия равен 612 штук, критическая ценна 5,2 рубля за одну штуку продукта (свеча белая), при этом уровень постоянных затрат будет составлять 6584,5 рублей, а выручка 7642,4 рубля, при данном объеме реализации предприятие еще не получает прибыли, но уже не имеет убытков.

Предельный анализ показал, что предприятие рентабельно. От производства продукта «свеча белая» предприятие получает прибыль, следовательно, предприятию имеет смысл продолжать выпуск этого продукта, а может быть и увеличить объемы выпуска для получение большей прибыли.

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

В результате произведенных расчетов мы решили представить свои предложения по тому, что на данном этапе работы предприятия ООО «Май» необходимо сделать, что бы оно эффективнее работало, с меньшими потерями для себя.

Что касается ОПФ, то в анализируемом периоде наблюдается рост товарной продукции, так и рост стоимости основных производственных фондов соответственно на 18,48 5 и на 0,715. Но при этом темп роста товарной продукции превышает темп роста стоимости основных производственных фондов в 26 раз. Данное обстоятельство обусловило рост фондоотдачи на 17,64 %, и снижение фондоемкости на 14,99 %. В следствии, этих факторов мы наблюдаем экономию средств ОПФ на 162684,51 рублей. На основе полученных данных к предприятию нет никаких претензий. Весь производственный процесс идет нормально. У предприятия по некоторым показателям наметилась экономия средств, что, конечно, благоприятно скажется на всей его работе. Только по отдельным показателям было достигнуто снижение. К рекомендациям можно отнести то, что необходимо поднять среднечасовой объем выпуска продукции на единицу действующего оборудования, за счет поднятия удельного веса действующего оборудования, т.е. ввести в работу больше оборудования, а если его нет, произвести соответствующие закупки. Плюс ко всему требуется поднять уровень обучения персонала, чтобы оборудование не выпадало из производственного процесса из-за неграмотного с ним обращения. А от этого и будут зависеть, станет оно простаивать или поможет предприятию в его производственном процессе.

На увеличение объёма производства на 241947,1 рубля повлияли следующие факторы: так произошло увеличение интенсивных факторов на 232588,35 рублей, положительное влияние которых составило 96,13%. Уменьшение экстенсивных факторов на 9358,75 рублей, и доля их положительного влияния составила 3,87%.

Прирост стоимости активной части ОПФ по сравнению с 2008 годом составил 14610 рублей, также увеличилась доля активной части в стоимости ОПФ и составило 2,78 %, что говорит об эффективном использовании оборудования предприятием. Но доля действующего оборудования в активной части ОПФ была снижена на 5,73 %.

Что касается финансового анализа предприятия, анализ показал, что соотношение ВА и ОА в 2008 году 69,78/30,22 т. е. у предприятия нахватает оборотных активов для ведения производственного процесса, а уже в 2009 году это соотношение составляло 81,76/18,24, это так называемая «тяжелая» структура имущества. Сопоставляя доли запасов, можно сказать о том, что в 2008 году у предприятия было достаточно запасов, не было ни профицита (залежалые запасы), ни наличие дефицита, в 2009 году у предприятия появились неликвидные (залежалые) запасы, что говорит о затоваривании складов. Сырья и материалов в 2008 году предприятию нахватало для нормального функционирования, но уже к 2009 году ситуация улучшилась. Что же касается дебиторской задолженности и денежных средств, то в будущем у предприятия не будет средств для оплаты краткосрочных обязательств, и существует не хватка денег для расчетов по текущим обязательствам.

Анализируя абсолютную финансовую устойчивость можно сказать следующее: все внеоборотные активы сформированы за счет собственных средств, и сумма превышения формирует оборотные активы, в 2008 году 2155788,6 рублей, а в 2009 году – 1343733,2 собственных и долгосрочных средств находится в обороте, также у предприятия есть общие источники финансирования и доля их уменьшилась на 32,84 %. У предприятия излишек: собственных средств, долгосрочных источников и общих источников покрытия запасов, но так видно из таблицы 9 их доли снижаются в 2009 году.

В 2008 году РФХД предприятия находится в 9 квадрате, что свидетельствует о реальном кризисном положении предприятия. Рецепты выхода из кризиса могут быть предложены следующие: дезинвестиции, финансовая поддержка правительства (если это возможно) или материнской компании (если таковая имеется), дробление предприятия (позволит резко сэкономить на постоянных издержках и сократить величину финансово-эксплуатационных потребностей).

В результате проведения отмеченных мероприятий возможен переход в квадрант 6 или 7. В 2009 году РФХД предприятия находится в 1 квадрате, что говорит, о том, что предприятие имеет все возможности для начала реализации инвестиционного проекта (РХД >>0). С другой стороны, данное предприятие с финансовой точки зрения (с точки зрения финансовой деятельности) находится на стадии отказа от заемных средств, когда нарастают финансовые издержки, связанные с оплатой текущей задолженности, растут выплаты налога на прибыль и дивидендов (запас финансовой прочности у фирмы достаточен). То есть и с финансовой стороны деятельности такое предприятие подошло к необходимости осуществления инвестиционного проекта.

Однако у предприятия еще сохраняется возможность наращивания запаса финансовой прочности за счет мобилизации эффекта финансового рычага. Это дает возможность поддерживать темпы роста производства. При этом фирма переходит в квадрант 4.

Критический объем производства для предприятия равен 612 штук, критическая ценна 5,2 рубля за одну штуку продукта (свеча белая), при этом уровень постоянных затрат будет составлять 6584,5 рублей, а выручка 7642,4 рубля, при данном объеме реализации предприятие еще не получает прибыли, но уже не имеет убытков.

**СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ**

1. Зайцев Н.Л. Экономика, организация и управление предприятием: Учеб. пособие – М.: ИНФРА – М, 2004. – 491с. – (серия «Высшее образование»);
2. Ковалев В. В. Введение в финансовый менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 2005. – 768с.;
3. Любушкин Н. В., Лещева В. Б., Дьякова В. П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учеб. пособие для вузов/под ред. Н. П. Любушкина. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004. – 471 с.;
4. Поляк П. Б. Финансовый менеджмент: Учебник для вузов/Под ред. акад. П. Б. Поляк – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004. – 527 с.;
5. Савицкая П. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Ученик. – 3-е изд., перераб. доп. – М.: ИНФРА-М, 2005. – 425 с.;
6. Софронов Н. А. Экономика организации (предприятия): Учебник / под ред. Н. А. Софронова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Экономистъ, 2005. – 618 с.;
7. Стоянова Е. С. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник/под ред. Е. С. Стояноваой. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: изд-во «Перспектива», 2005. – 656 с.;
8. Титов В. И. Экономика предприятия: Учебник. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дишков и Ко», 2004. – 462 с.;
9. Чуев И. Н., Чечевицына Л. Н. ЭКОНОМИКА ПРЕДПРИЯТИЯ: Учебник. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дишков и Ко», 2004. – 416 с.;
10. www.cfin.ru/finanalysis/flow\_of\_funds\_analysis.shtml Статья Титаева А. В. Сборник статей 2007 «Анализ денежного потока»;
11. www.cfin.ru/finanalysis/grisheko/08.shtml Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия;
12. www.cfin.ru/finanalysis/banks/borrowing\_capacity.shtml Статья Мамонова И. Д. «Как банки оценивают кредитоспособность своих клиентов»;
13. www.ckat.ru/tutor/t\_315.htm Модель Миллера-Орра;
14. www.slovopedia.com/7/196/862088.html **Большой бухгалтерский словарь;**
15. ru.wikipedia.org/wiki/Основные\_средства Основные средства;
16. ru.wikipedia.org/wiki/Отчёт\_о\_прибылях\_и\_убытках[. О](http://ru.wikipedia.org/wiki/%D0%9E%D1%82%D1%87%D1%91%D1%82_%D0%BE_%D0%BF%D1%80%D0%B8%D0%B1%D1%8B%D0%BB%D1%8F%D1%85_%D0%B8_%D1%83%D0%B1%D1%8B%D1%82%D0%BA%D0%B0%D1%85)тчёт о прибылях и убытках;
17. yurkovs.narod.ru/Ekolek/Tema71.htm Юрков С. В. Экономика предприятия. Конспект лекций 7.1. Прибыль как экономическая категория.