***Отчет о прохождении практики***

**Содержание**

**Глава 1. Финансовый план и финансовая стратегия в структуре бизнес-плана**

# Глава 2. Организационно – экономическая характеристика предприятия

[1.1. Краткая характеристика предприятия](#_Toc184193891)

**Глава** [**3. Анализ финансового состояния предприятия по данным баланса**](#_Toc184193893)

[2.1. Анализ ликвидности](#_Toc184193894)

[2.2 Экспресс-анализ финансового состояния предприятия](#_Toc184193895)

[2.3. Анализ финансовой устойчивости](#_Toc184193896)

2.4 Показатель рентабельности, их расчет…………………………………...

2.5 Расчет и оценка финансовых коэффициентов платежеспособности…..

**Глава 4. Пути финансового выздоровления**…………………………………….

[Заключение](#_Toc184193897)

Рекомендации………………………………………………………………………...

Список используемой литературы…………………………………………………..

# Глава 2. Организационно – экономическая характеристика предприятия

## 1.1. Краткая характеристика предприятия

ЗАО «Олеандр» является юридическим лицом – коммерческой организацией, целью деятельности которой является извлечение прибыли от основной деятельности. Общество имеет самостоятельный баланс, расчетный счет. Имущество ЗАО «Олеандр» принадлежит ему на праве собственности и образуется в складочный капитал, полученных доходов и иного имущества, приобретенного по иным основаниям, не противоречащим законодательству РФ.

Основной вид деятельности предприятия переработка и консервирование рыбо- и морепродуктов.

Прочие виды деятельности:

* Оптовая торговля рыбой, морепродуктами и рыбными консервами;
* Неспециализированная оптовая торговля пищевыми продуктами, включая напитки, и табачные изделия;
* Прочая оптовая торговля;
* Сдача в наем собственного нежилого недвижимого имущества.

Организационная структура строится на основе выделения различных составляющих. На рисунке 1 приведена схема построения организационной структуры ЗАО «Олеандр», основанная на реализации необходимых функций. Организационная структура фирмы – линейно-функциональная.

Владельцы

предприятия

Финансовый менеджер (гл. бухгалтер)

Директор

Отдел кадров

Отдел финансирования и учета

Технолог

Рабочие основного и вспомогательного производства

Рис. 1. Организационная структура предприятия

В условиях ЗАО «Олеандр», организационная структура позволяет соблюсти принцип единоначалия, способствует быстроте реакции в ответ на прямые указания. Налицо ясно выраженная ответственность и единство распорядительства.

Высшая власть в закрытом акционерном обществе принадлежит общему собранию участников, к компетенции которого относится решение вопросов об изменении устава, величины капитала, реорганизации или ликвидации общества, утверждении годовых отчетов или бухгалтерских балансов, распределении прибылей и убытков. Текущее управление осуществляется избираемым общим собранием, единоличным руководителем.

Руководство деятельностью предприятия ЗАО «Олеандр», ведёт директор. Он самостоятельно решает текущие вопросы деятельности предприятия, имеет право первой подписи, осуществляет приём и увольнение работников.

Директор несёт материальную и административную ответственность за достоверность данных бухгалтерского и статистического отчётов, занимается вопросами сбыта, маркетинга и рекламы продукции.

Финансовый менеджер (главный бухгалтер) анализирует документальные отчёты предприятия.

Отдел кадров проводит работу по поиску, найму и повышению квалификации работников предприятия.

Отдел финансирования и учета составляет и ведет документальные отчеты предприятия.

Технолог следит за технологическим процессом.

Рабочие основного и вспомогательного производства являются наемной рабочей силой для осуществления деятельности предприятия.

Большое внимание руководство уделяет кадровой и социальной политике в обществе. Основными принципами является:

* Обеспечение оптимальной занятости работников, максимального использования мастерства работников и опыт каждого работника, интеллектуального потенциала всех трудовых ресурсов, эффективной организации труда и обеспечение его безопасности;
* Повышения уровня жизни работников и членов их семей, создание системы социально-трудовых прав и гарантий, улучшающих положение работников;
* Создание необходимых условий для эффективного профессионального и личностного роста работников, развитие систем мотивации высокопроизводительного труда;
* Гибкое, постоянное динамическое развитие системы управления персоналом, адекватно отвечающее текущим интересам общества.

Основополагающим принципом существующей системы оплаты труда и стимулирования персонала является зависимость заработной платы каждого работника от его квалификации, сложности выполняемой работы, количества и качества затраченного труда.

# Глава 3. Анализ финансового состояния предприятия по данным баланса

Общая оценка финансового состояния предприятия осуществляется на основе бухгалтерского баланса (формы № 1), Отчета о прибылях и убытках (форма № 2) и данных статистической отчетности.

Рассмотрим основные показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятия за 2 года, в тыс. руб. (таблица 1)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатели | 2006г. | в %-ах | 2007г. | в %-ах к 2006 г. |
| 1 | Выручка | 17267 | 100 | 20176 | 116,8 |
| 2 | Себестоимость | 14418 | 100 | 16614 | 115,2 |
| 3 | Финансовый результат(чистая прибыль) | 471 | 100 | 851 | 180,7 |
| 4 | Стоимость основных средств | 1420 | 100 | 1383 | 97,4 |
| 5 | Численность персонала | 30 | 100 | 38 | 126,7 |
| 6 | Фонд оплаты труда | 1304 | 100 | 1381 | 105,9 |
| 7 | Общая стоимость имущества | 881 | 100 | 1070 | 121,4 |
| 8 | Собственный капитал (Уставный фонд) | 682 | 100 | 1212 | 177,7 |
| 9 | Заемный капитал | 1007 | 100 | 207 | 20,5 |
| 10 | Дебиторская задолженность | 1621 | 100 | 2130 | 131,4 |
| 11 | Кредиторская задолженность | 3441 | 100 | 3460 | 100,5 |

На основе данных занесенных в таблицу мы видим, что выручка предприятия имеет положительную тенденцию к увеличению, и с 2006г. по 2007г. она увеличилась на 2909тыс. руб. или на 16,8%. Себестоимость также возросла на 2196 тыс. руб. или на 15,2%. Т.е. мы видим пропорциональный рост выручки и себестоимости. Доля себестоимости не уменьшилась, но в результате увеличения объемов продаж финансовый результат в абсолютных показателях увеличился в 2007г. по сравнению с 2006г. на 380 тыс. руб., или на 80,7%. Рост прибыли стал итогом расширения ассортимента продукции, увеличения доли более рентабельной продукции. Также за это время компания расширилась, появились филиалы в других городах, что привело к расширению рынка сбыта.

Основные средства у предприятия уменьшились на 37тыс. руб. или на 2,6%. Численность персонала за три года изменилась на 8 человек или на 26,7%, а вот фонд оплаты труда не значительно увеличился, по отношению к увеличения численности всего на 77 тыс. руб., или на 5,9 %.

Общая стоимость имущества возросла: в 2007г. увеличение произошло на 21,4 % или в абсолютных показателях на 189 тыс. руб. по сравнению с 2006г. Это произошло главным образом за счет увеличения доли товаров для перепродажи в связи с возрастанием товарооборота.

Негативным моментом является рост дебиторской задолженности на 509 тыс. руб. или 31,4%; кредиторской задолженности 19 тыс. руб. или 0,5%.

Чтобы сделать правильные выводы о причинах изменения активов и пассивов предприятия, необходимо провести детальный анализ разделов и отдельных статей баланса с привлечением данных формы №5, главной книги аналитического учёта.

**2.1. Анализ ликвидности**

Одним из показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия, является его платежеспособность, т.е. возможность наличными денежными средствами своевременно погашать свои обязательства. Оценка платежеспособности осуществляется на основе характеристики ликвидности текущих активов.

Ликвидность означает способность ценностей легко превращаться в ликвидные средства или деньги, при этом идеальным является условие, когда процесс превращения ценностей в ликвидные средства происходит быстро и без потери их стоимости.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

В зависимости от степени ликвидности, то есть скорости превращения в денежные средства, активы предприятия разделяются на следующие группы:

А1 наиболее ликвидные активы - все виды денежных средств и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги) - (стр.250 + стр.260ф.1);

А2 быстрореализуемые активы - в эту группу активов включаются дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты, прочие оборотные активы - (стр.240 ф.1);

A3 медленно реализуемые активы - запасы сырья, материалов, НДС, незавершенное производство, дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты -(стр.210 + стр.220 + стр.230 + ст.270 ф.1);

А4 труднореализуемые, или неликвидные, активы - имущество, предназначенное для текущей хозяйственной деятельности (нематериальные активы, основные средства) - (стр.190 ф.1)

Источники средств предприятия (пассив баланса) по степени возрастания сроков обязательств также подразделяются на четыре группы:

П1 наиболее срочные обязательства - кредиторская задолженность - (стр.620ф.1);

П2 краткосрочные пассивы - краткосрочные кредиты банков, расчеты по дивидендам, прочие краткосрочные обязательства - (стр.610 ф.1+ стр.630 + стр.660);

П3 долгосрочные пассивы - долгосрочные кредиты и заемные средства, доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов и платежей - (стр.590 + стр.640 + стр.650 ф.1);

П4 постоянные пассивы - статьи раздела IV баланса ''Капитал и резервы - (стр.490 ф.1).

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву. Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

А1≥П1, А2≥П2, АЗ≥ПЗ, А4 ≤ П4

Если выполняются первые три неравенства в данной системе, то это влечет выполнение и четвертого неравенства, поэтому важно сопоставить итоги первых трех групп по активу и пассиву. Выполнение четвертого неравенства свидетельствует о соблюдении одного из условий финансовой устойчивости – наличия у предприятия оборотных средств.

В случае, когда одно или несколько неравенств имеют знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной. При этом недостаток средств по одной группе активов компенсируется их избытком по другой группе, хотя компенсация при этом имеет место лишь по стоимостной величине, поскольку в реальной платежной ситуации менее ликвидные активы не могут заместить более ликвидные.

Абсолютные показатели ликвидности баланса ЗАО «Олеандр» представлены в таблице 2.

Анализ ликвидности баланса (руб.)

Таблица 2

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| АКТИВ | На начало | На конец. | ПАССИВ | На начало | На конец | Платежный изли­шек или недостаток (+;-) | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7=2-5 | 8=3-6 |
| Наиболее ликвидные активы (А1) | 255 | 7 | Наиболее срочные обя­зательства (П1) | 3441 | 3460 | -3186 | -3453 |
| Быстрореализуемые активы (А2) | 1780 | 2200 | Краткосрочные пассивы (П2) | 1007 | 207 | +773 | +1993 |
| Медленно реализуемые активы (A3) | 2025 | 1791 | Долгосрочные пассивы (ПЗ) | 0 | 0 | +2025 | +1791 |
| Труднореализуемые активы (А4) | 1070 | 881 | Постоянные пассивы (П4) | 682 | 1212 | -388 | -331 |
| БАЛАНС | 5130 | 4879 | БАЛАНС | 5130 | 4879 | — | — |

Анализ ликвидности баланса сводится к проверке того, покрываются ли обязательства в пассиве баланса активами, срок превращения которых в денежные средства равен сроку погашения обязательств. Сопоставление итогов группы I по активу и пассиву, т.е. А1 и П1 (сроки до 3 месяцев), отражает соотношение текущих платежей и поступлений. Сравнение итогов группы II по активу и пассиву, т.е. А2 и П2 (сроки от 3 до 6 месяцев), показывает тенденцию увеличения или уменьшения текущей ликвидности в недалеком будущем. Сопоставление итогов по активу и пассиву для групп III и IV отражает соотношение платежей и поступлений в относительно отдаленном будущем. Анализ, проводимый по данной схеме, достаточно полно представляет финансовое состояние с точки зрения возможностей своевременного осуществления расчетов.

Результаты расчетов по данным анализируемой организации (табл.4) показывают, что в ЗАО «Олеандр» сопоставление итогов групп по активу и пассиву имеет следующий вид:

А1 > П1; А2 < П2; A3 > ПЗ; А4 > П4.

Исходя из этого, можно охарактеризовать ликвидность баланса ЗАО «Олеандр» как недостаточную. Сопоставление первого неравенства свидетельствует о том, что в ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени организации не удастся рассчитаться по срочным обязательствам.

Причем за анализируемый период возрос платежный недостаток наиболее ликвидных акти­вов для покрытия наиболее срочных обязательств (соотноше­ние по первой группе). В начале анализируемого периода соотношение было 0,0741 (255:3441), а в конце 0,00202(7: 3460) ,хотя теоретически достаточным значением для коэффициента срочности является соотношение 0,2 к 1. Обращает на себя внимание резкое сокращение величины коэффициента срочности. В результате, в конце отчетного периода организация могла оплатить лишь 0,01% своих краткосрочных обязательств, что свидетельствует о стесненном финансовом положении. Можно заключить, что причиной снижения ликвидности явилось то, что краткосрочная задолженность увеличилась более быстрыми темпами, чем денежные средства.

Однако следует отметить, что перспективная ликвидность, которую показывают второе и третье неравенство, отражает некоторый платежный излишек, т.е организация сможет в течение года рассчитаться по своим обязательствам.

Проводимый по изложенной схеме анализ ликвидности балан­са является приблизительным. Более детальным является анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов.

**2.2.Экспресс-анализ финансового состояния предприятия**

В целях экспресс-анализа можно воспользоваться методическими положениями по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса, в которых определена система критериев для определения неплатежеспособных предприятий. Система состоит из трех показателей:

1) коэффициента текущей ликвидности

2) коэффициента обеспеченности собственными средствами;

3) коэффициента восстановления (утраты) платежеспособности

Структура баланса предприятия признается неудовлетворительной, а предприятие — неплатежеспособным, если коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода имеет значение < 2 и коэффициент обеспеченности собственными средствами — < 0,1.

Рассчитаем коэффициент текущей ликвидности, который показывает степень, в которой оборотные активы покрывают краткосрочные обязательства предприятия.

Ктек/ликвидности = Оборотные активы = с.290\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Текущие обязательства с.610 + с.620 + с.630 + с.660

|  |
| --- |
| 4060 |
| 4448 |

К текущей ликвидности на 2006г. = = 0,9

|  |
| --- |
| 3998 |
| 3667 |

К текущей ликвидности на 2007г. = = 1,09

Коэффициент текущей ликвидности ЗАО «Олеандр» на 2006г. составляет 0,9, а на 2007г. – 1,09, а норма данного коэффициента равна 2, предприятие имеет тенденцию к росту. Он показывает, сколько рублей оборотных средств приходиться на 1 рубль краткосрочной задолженности. В некоторых предприятиях, где высокая оборачиваемость денежных средств могут позволить себе относительно невысокие значения коэффициента. В частности это относиться к предприятиям торговли.

Если коэффициент текущей ликвидности меньше норматива, но имеет тенденцию роста, то определяется коэффициент восстановления ликвидности.

К в.л. за период, равный 6 месяцам:

К в.л. = ;

где КТЛ1 и КТЛ0 – фактическое значение коэффициента,

|  |
| --- |
| 1,09+6/12(1,09-0,9) |
| 2 |

К в.л. =

= 0,6

Мы видим, что значение коэффициента восстановления платежеспособности < 1, это говорит о том, что предприятие не сможет восстановить свою платежеспособность в ближайшие шесть месяцев.

Найдем коэффициент обеспеченности собственными средствами (Косс) по формуле:

 с.490+с.590-с.190

с.290 (итог раздела II баланса)

|  |
| --- |
| -388 |
| 4060 |

Косс (на 2006г.) = = 0,09

|  |
| --- |
| 331 |
| 3998 |

Косс (на 2007г.) = = 0,08

Данный коэффициент показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных средств предприятия. Нормативное значение Косс = 0,1 (или 10%). Из расчетов следует, что показатель обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами намного ниже нормы, это видно на конец отчетного периода коэффициент уменьшился на 0,01 пункт, это говорит о том, что структура баланса предприятия неудовлетворительна, а предприятие – неплатежеспособно.

Для подведения итогов оценки и большей их наглядности результаты выполненных расчетов коэффициентов ликвидности представим в виде таблицы 3.

Таблица 3

Относительные показатели ликвидности предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | На 2006г. | На 2007г. | Оптимальные значения показателей |
| 1. Коэффициент текущей ликвидности (Ктл) | 0,9 | 1,09 | ≥ 2 |
| 2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами (Косс) | 0,09 | 0,08 | ≥ 0,1 |
| 3.Коэффициент восстановления  ликвидности (К в.л.) | - | 0,6 | ≥ 1 |

Таким образом, мы видим, что все коэффициенты ниже оптимальных значений. Но при этом наблюдается рост общего показателя ликвидности, коэффициента текущей ликвидности и коэффициента обеспеченности оборотными средствами. Коэффициенты абсолютной ликвидности и восстановления ликвидности ниже нормы. Предприятие не может восстановить свою платежеспособность в ближайшие 6 месяцев, но все же может рассчитывать на постепенное улучшение финансового состояния.

Мгновенную ликвидность предприятия характеризует коэффициент абсолютной ликвидности, который показывает, какая часть краткосрочных обязательств, может быть погашена в ближайшее время за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений. Рекомендуемое значение данного коэффициента - 0,2.

К аб.л. = с.260 + с.250\_

С.690

|  |
| --- |
| 255 |
| 4448 |

К абсолютной ликвидности на 2006 г. = = 0,06

|  |
| --- |
| 7 |
| 3667 |

К абсолютной ликвидности на 2007г.= = 0,002

Коэффициент абсолютной ликвидности очень далек от рекомендуемого значения, т.е. предприятие практически не сможет в кратчайший срок погасить свои краткосрочные обязательства.

**2.3. Анализ финансовой устойчивости**

Финансовую устойчивость можно определить с помощью следующих коэффициентов:

1. .

Коэффициент финансовой независимости показывает, какую долю занимает собственный капитал во всем капитале предприятия.

|  |
| --- |
| 682 |
| 5130 |

К финансовой независимости на 2006г. = = 0,1

|  |
| --- |
| 1212 |
| 4879 |

К финансовой независимости на 2007г. = = 0,2

Норматив коэффициента финансовой независимости составляет 0,6. Мы видим, что в нашем случае этот коэффициент ниже, так как основным источником средств является кредиторская задолженность.

2. Коэффициент текущей задолженности (коэффициент концентрации привлеченных средств). Он является дополнением к коэффициенту финансовой независимости и в сумме они дают 1 (или 100%).

.

|  |
| --- |
| 4448 |
| 5130 |

К т. з. на 2006г. = = 0,9;

|  |
| --- |
| 3667 |
| 4879 |

К т. з. на 2007г. = = 0,7

Он характеризует долю краткосрочных обязательств в общей сумме средств. Нормативным является значение равным – 0,4, а на данном предприятии оно превышает его в 2,3 раза (0,9/0,4), что очень сильно снижает финансовую устойчивость предприятии.

3. Коэффициент платежеспособности показывает, какая часть деятельности предприятия финансируется за счет собственных средств, а какая за счет заемных.

.

|  |
| --- |
| 682 |
| 4448 |

К платежеспособности на 2006г. = \* 100 = 15,3%

|  |
| --- |
| 1212 |
| 3667 |

К платежеспособности  на 2007г. = \* 100 = 33,05%

Коэффициент платежеспособности показал, что на 100 руб. заемного капитала приходится в 2006г. – 15,3 руб., в 2007г – 33,05 руб. собственного капитала. Отсюда следует, что на 84,7% в 2006 г. предприятие финансировалось за счет заемных средств, в 2007г. показатель снизился до 66,95%.

4. Коэффициент финансового левериджа (риска) – это соотношение заемного и собственного капитала.



|  |
| --- |
| 4448 |
| 682 |

К финансового левериджа (риска) на 2006г. = = 6,5

|  |
| --- |
| 3667 |
| 1212 |

К финансового левериджа (риска) на 2007г. = = 3,02

Значение коэффициента финансового левериджа (риска) ЗАО «Олеандр» высокое по сравнению с нормативом равным 1, но наметилась тенденция его снижения. За 2007 год его значение снизилось почти вдвое, что можно считать положительным моментом. На предприятиях, где оборачиваемость капитала высокая и доля основного капитала низкая, значение коэффициента финансового рычага может быть значительно выше нормативного. В балансе ЗАО «Олеандр» низкая доля основного капитала и оборачиваемость оборотного капитала достаточно высокая, что позволяет коэффициенту финансового риска быть значительно выше нормативного.

Для оценки риска банкротства и кредитоспособности предприятий широко используются факторные модели западных экономистов: Альтмана, Лиса, Таффлера, Тишоу и др., разработанные с помощью многомерного дискриминативного анализа. Наиболее широкую известность получила модель Альтмана:

Z = 0,717х1+0,847х2+3,107х3+0,42х4+0,995х5,

где х1  - ;

х2  - ;

х3 - ;

х4  - ;

х5 - .

Константа сравнения - 1,23.

Если значение Z<1,23, то это признак высокой вероятности банкротства,

Z>1,23 – малая вероятность банкротства.

Найдем значение Z-счета на ЗАО «Олеандр»

|  |
| --- |
| 1212 |
| 4879 |

Х1 = = 0,248;

|  |
| --- |
| 1211 |
| 4879 |

Х2 =  = 0,248;

|  |
| --- |
| 1120 |
| 4879 |

Х3 =  = 0,229;

|  |
| --- |
| 1212 |
| 3667 |

Х4 = = 0,33;

|  |
| --- |
| 20176 |
| 4879 |

Х5 = = 4,135

Z = 0,717\*0,248+0,847\*0,248+3,107\*0,229+0,42\*0,33+0,995\*4,135 = 5,35

На нашем предприятии величина Z-счета составляет 5,35, что намного больше 1,23. Следовательно, вероятность банкротства ЗАО «Олеандр» ничтожна.

**2.4. Показатели рентабельности, их расчет**

С помощью показателей рентабельности можно проанализировать эффективность использования активов предприятия, а соответственно, и финансовую отдачу от вложений капиталов. Если предприятие получает прибыль, оно считается рентабельным.

Рентабельность – это степень доходности, выгодности, прибыльности бизнеса. Она измеряется с помощью целой системы относительных показателей, характеризующих эффективность работы предприятия.

Рассчитаем некоторые показатели рентабельности ЗАО «Олеандр»:

1. Рентабельность всех активов.

. \*100%

|  |
| --- |
| 471 |
| (5100+5130)/2 |

\* РА в 2006г. \* 100 = 9,2%

|  |
| --- |
| 851 |
| (5130+4879)/2 |

РА в 2007г. = \* 100 = 17%

Из расчетов видно, что рентабельность активов растет, что является положительным моментом.

2. Рентабельность затрат показывает величину прибыли от продаж, приходящейся на 1 рубль произведенных затрат

\*100 %

|  |
| --- |
| 710 |
| 14418 |

Р затрат в 2006г. \* 100% = 0,05%

|  |
| --- |
| 1228 |
| 16614 |

Р затрат в 2007г. = \*100%=0,07%

3. Рентабельность продаж



|  |
| --- |
| 710 |
| 17267 |

Р продаж 2006г.= = 0,041%

|  |
| --- |
| 1228 |
| 20176 |

Р продаж 2007г.= = 0,061%

Рентабельность продаж показывает, сколько прибыли организация получила с каждого рубля проданных товаров. Рентабельность продаж по прибыли до налогообложения составила в 2006г. – 0,041%, в 2007г. – 0,061%. Видно, что рентабельность продаж имеет очень низкое значение, это говорит о низкой эффективности деятельности предприятия.

Все показатели рентабельности имеют тенденцию к увеличению. Поэтому можно говорить о не значительном повышении эффективности предприятия.

**2.5. Расчет и оценка финансовых коэффициентов платежеспособности**

Общая платежеспособность организации определяется, как способность покрыть все обязательства организации (краткосрочные и долгосрочные) всеми ее активами. Коэффициент общей платежеспособности (к0П) рассчитывается по формуле:

К о.п. =

При расчете коэффициента общей платежеспособности активы предприятия берутся за вычетом задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал, а также оценочных резервов по сомнительным долгам и под обесценение ценных бумаг, если они создавались. Обязательства предприятия в знаменателе коэффициента общей платежеспособности не включают суммы доходов будущих периодов, отражаемые в разделе V баланса. Естественным является следующее нормальное ограничение для коэффициента: К о.п.≥ 2 .

|  |
| --- |
| 5130 |
| 4448 |

К о.п. 2006г.= = 1,15

|  |
| --- |
| 4879 |
| 3667 |

К о.п. 2007г.= =1,33

Мы видим, что коэффициент общий платежеспособности ЗАО «Олеандр» значительно ниже нормы, но есть положительная тенденция к его увеличению.

Степень (коэффициент) платежеспособности по текущим обязательствам — главный критерий платежеспособности, установленный распоряжением Федеральной службы России по финансовому мониторингу «О мониторинге финансового состояния организаций и учете их платежеспособности».

Этот показатель определяется как отношение текущих заемных средств организации (краткосрочных обязательств — стр. 690 ф. 1) к среднемесячной выручке. Последняя, вычисляется по валовой выручке, включающей выручку от продаж за отчетный период (по оплате), НДС, акцизы и другие обязательные платежи, деленной на количество месяцев в отчетном периоде.

|  |
| --- |
| 4448 |
| 17267/12 |

К т.об.2006 г. = =3,09;

|  |
| --- |
| 3667 |
| 20176/12 |

К т.об.2007 г. = = 2,2

В зависимости от значения показателя степени платежеспособности по текущим обязательствам, рассчитанного на основе данных за последний отчетный период, организации подразделяются на три группы:

1)платежеспособные организации, у которых значение указанного показателя не превышает 3 месяцев;

2)неплатежеспособные организации первой категории, у которых значение показателя составляет от 3 до 12 месяцев;

3)неплатежеспособные организации второй категории, у которых значение этого показателя превышает 12 месяцев.

Как мы видим из расчетов ЗАО «Олеандр» степень платежеспособности по текущим обязательствам у организации не значительно улучшилась в 2007г., и данную организацию можно отнести к 1 группе. Данную организацию мы можем считать платежеспособным объектом учета, который имеют возможность в установленный срок и в полном объеме рассчитаться по своим текущим обязательствам за счет текущей хозяйственной деятельности или за счет своего ликвидного имущества;

Степень (коэффициент) платежеспособности общая определяется как частное от деления суммы заемных средств (обязательств) организации на среднемесячную валовую выручку от продаж, т.е.

стр. 690 + стр. 590 ф. №1\_\_\_\_\_\_\_

Среднемесячная валовая выручка

Этот показатель характеризует общую ситуацию с платежеспособностью организации, объемами ее заемных средств и сроками возможного погашения задолженности организации перед ее кредиторами.

В нашем случае, данный коэффициент совпадает с предыдущим, так как долгосрочные обязательства (с.590 ф.1) у ЗАО «Олеандр» отсутствуют.

Структура долгов и способы кредитования организации характеризуются распределением показателя «степень платежеспособности общая» на коэффициенты задолженности по кредитам банков и займам, а также другим организациям, фискальной системе, внутреннего долга

Перекос структуры долгов в сторону товарных кредитов, полученных от других организаций, скрытого кредитования за счет неплатежей фискальной системе государства и задолженности по внутренним выплатам отрицательно характеризует хозяйственную деятельность организации.

а) Коэффициент задолженности по кредитам банков и займам вычисляется как частное отделения суммы долгосрочных пассивов и краткосрочных кредитов банков и займов на среднемесячную валовую выручку, т.е.

стр. 590 + стр. 610 ф.№1\_\_\_\_\_\_\_

Среднемесячная валовая выручка

|  |
| --- |
| 1007 |
| 1438,9 |

К зад. кред. 2006 г. = = 0,7

|  |
| --- |
| 207 |
| 1681,3 |

К зад. кред. 2007 г. = = 0,12

В нашем случае данный коэффициент соответствует степени (коэффициент) задолженности другим организациям.

б) Коэффициент задолженности другим организациям вычисляется как частное от деления суммы обязательств по строкам «поставщики и подрядчики» и «прочие кредиторы» на среднемесячную валовую выручку. Все эти данные функционально относятся к обязательствам организации перед прямыми кредиторами или ее контрагентами.

|  |
| --- |
| 1007 |
| 1438,9 |

К зад. организ. 2006 г. = = 0,7

|  |
| --- |
| 207 |
| 1681,3 |

К зад. организ. 2007 г. = = 0,12

в) Коэффициент задолженности фискальной системе вычисляется как частное от деления суммы обязательств по строкам «задолженность перед государственными внебюджетными фондами» и «задолженность перед бюджетом» на среднемесячную валовую выручку.

|  |
| --- |
| 5 |
| 1438,9 |

К зад. фиск. системе 2006г.= = 0,003

|  |
| --- |
| 4 |
| 1681,3 |

К зад. фиск. системе 2007г.= = 0,002

г) Коэффициент внутреннего долга вычисляется как частное от деления суммы обязательств по строкам «задолженность перед персоналом организации», «задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов», «доходы будущих периодов», «резервы предстоящих расходов», «прочие краткосрочные обязательства» на среднемесячную валовую выручку.

|  |
| --- |
| 58 |
| 1438,9 |

К зад.внутр. долга 2006г.= = 0,04

К зад.внутр. долга 2007г.= отсутствует

Отразим произведенные расчеты в таблице 4

Структура долгов

Таблица 4

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Коэффициент | степень платежеспособности общая | | отклонения |
| 2006 | 2007 |
| 1 | Коэффициент задолженности по кредитам банков и зай­мам | 0,7 | 0,12 | +0,58 |
| 2 | Коэффициент задолженности другим организациям | 0,7 | 0,12 | +0,58 |
| 3 | Коэффициент задолженности фискальной системе | 0,003 | 0,002 | +0,001 |
| 4 | Коэффициент внутреннего долга | 0,04 | - | - |

Из расчетов и анализа финансовых коэффициентов можно сделать вывод, что основная часть долгов в 2006г. возникла за счет задолженности другим организациям. В 2007г. в структуре долгов ситуация практически не изменилась, хотя можно отметить значительное снижение почти по 3 и пункту, что характеризуется положительно.

**Нужно признать, что высокая доля кредиторской задолженности** снижает финансовую устойчивость и платежеспособность организации. Однако кредиторская задолженность, возникшая у ЗАО «Олеандр» перед поставщиками "дает" предприятию возможность пользоваться "бесплатными" деньгами, и по возможности не прибегать к использованию кредитов.

Из всего вышеперечисленных расчетов мы видим, что степень платежеспособности ЗАО «Олеандр» в 2007г. не значительно улучшилась. И данную организацию мы можем считать вполне платежеспособной, т.е. имеющий возможность в установленный срок и в полном объеме рассчитаться по своим текущим обязательствам.

**Глава 3. Пути финансового оздоровления**

По результатам анализа должна быть выработана генеральная финансовая стратегия и составлен бизнес-план финансового оздоровления предприятия с целью недопущения банкротства и вывода его из «опасной зоны» путем комплексного использования внутренних и внешних резервов.

К внешним источникам привлечения средств в оборот предприятия относят факторинг, лизинг, привлечение кредитов под прибыльные проекты.

Одним из основных и наиболее радикальных направлений, финансового оздоровления предприятия является поиск внутренних резервов по увеличению прибыльности торговой деятельности и достижению безубыточной работы: повышение качества и конкурентоспособности товаров, снижение их себестоимости, рациональное использование материальных, трудовых и финансовых ресурсов, сокращение непроизводительных расходов и потерь.

Основное внимание при этом необходимо уделить вопросам изучению и внедрению передового опыта в осуществлении режима экономии, материальному и моральному стимулированию работников в борьбе за экономию ресурсов и сокращение непроизводительных расходов и потерь.

Резервы улучшения финансового состояния предприятия могут быть выявлены с помощью маркетингового анализа по изучению спроса и предложения, рынков сбыта и формирования на этой основе оптимального ассортимента и структуры товаров. А также следует проработать вариант увеличение доли на существующих рынках сбыта за счет новых и доступных продуктов.

В особых случаях необходимо провести реинжиниринг бизнес-процесса, т.е. коренным образом пересмотреть программу по закупке и реализации товаров, материально-техническое снабжение, организацию труда и начисление заработной платы, подбор и расстановку персонала, управление качеством товаров, рынки сырья и рынки сбыта товаров, инвестиционную и ценовую политику и другие вопросы

**Заключение**

Профессиональное управление финансами неизбежно требует комплексного системного изучения финансового состояния предприятия. В связи с этим существенно возрастает роль финансового анализа.

Главная цель финансовой деятельности предприятия – наращивание собственного капитала и обеспечение устойчивого положения на рынке. Для этого необходимо постоянно поддерживать платежеспособность и рентабельность предприятия, а так же оптимальную структуру актива и пассива баланса.

Платежеспособность оказывает положительное влияние на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами. Поэтому платежеспособность как составная часть хозяйственной деятельности направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнение расчетной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективного его использования.

В данной практике проведен анализ финансового состояния ЗАО «Олеандр» за период с 2006 по 2007 год. Отображены финансовые результаты деятельности предприятия, коэффициенты ликвидности, которые намного ниже оптимальных значений. При оценке финансовой устойчивости видно, что тип устойчивости предприятия кризисный. У предприятия общая величина источников формирования запасов, значительно меньше величины запасов и затрат, что показывает их недостаток.

Но, несмотря на очень низкие значения показателей платежеспособности, предприятие справляется со своими финансовыми обязательствами, это происходит за счет ускорения оборачиваемости оборотных активов и дебиторской задолженности. Отсюда следует, что финансовое состояние в ЗАО «Олеандр» имеет тенденцию к улучшению.

Также следует обратить внимание, что степень платежеспособности по текущим обязательствам у организации улучшилась в 2007г., и данную организацию можно считать платежеспособной. Согласно рассчитанной модели Альтмана вероятность банкротства в ближайший временной период, ЗАО «Олеандр» ничтожна.

**Рекомендации:**

Предприятию необходимо увеличить собственный капитал за счет привлечения заемных средств – кредита. Известно, что предприятия, использующие только собственные средства, ограничивают их рентабельность величиной, равной примерно двум третям экономической рентабельности. Предприятие, использующее заемные средства, может увеличить рентабельность собственных средств в зависимости от соотношения собственных и заемных средств в пассиве баланса и стоимости заемных средств.

Альтернативой заемным денежным средствам может выступать лизинг, как форма товарного кредита.

Порядок осуществления платежей по договору лизинга более гибок по сравнению с кредитными соглашениями: арендатор может рассчитывать получение своих доходов и совместно с арендодателем выработать удобную схему платежей: платежи могут быть ежемесячными, ежеквартальными и т. д.; сумма платежа может быть постоянной или "плавающей", при ее определении может быть учтена даже сезонность использования предмета лизинга; платежи могут производиться из выручки от реализации продукции, произведений на полученном в лизинг оборудовании).

Лизинг доступен малым и средним предприятиям, в то время как получение банковских кредитов на благоприятных для них условиях проблематично, так как они не являются "первоклассными" заемщиками.

ЗАО «Олеандр» нуждается в приобретении дополнительных основных средств (таких как, здания и сооружения, оборудование и транспортные средства и т. д.). И здесь можно воспользоваться услугами лизинга.

Преимущество покупки зданий и сооружений, оборудования и транспортного средства в лизинг, очевидно, нет налога на имущество, лизинговые платежи входят в себестоимость. Стоимость имущества, приобретенного в лизинг не включается в остаток кредиторской задолженности, что улучшает финансовые показатели предприятия-арендатора, и следовательно, позволяет ему привлечь дополнительные кредитные ресурсы.

ЗАО «Олеандр» одновременно решает две проблемы: приобретение и финансирование основных средств и использование их без мобилизации крупных финансовых ресурсов и без привлечения кредитов, что позволяет сохранить соотношение собственных и заемных средств без риска нарушения финансовой устойчивости предприятия.

Еще можно порекомендовать ЗАО «Олеандр», если появятся свободные денежные средства, вкладывать их в краткосрочные ценные бумаги. Любое предприятие должно учитывать два взаимно исключающих обстоятельства: поддержание текущей платежеспособности и получение дополнительной прибыли от инвестирования свободных денежных средств. Имея достаточное количество денежных средств на расчетном счете предприятие обладает способностью оплачивать краткосрочные обязательства. Но с другой стороны, омертвление финансовых ресурсов в виде денежных средств связано с определенными потерями — с некоторой долей условности их величину можно оценить размером упущенной выгоды от участия в каком-либо доступном инвестиционном проекте.

Поэтому было бы не плохо, предварительно изучив рынок ценных бумаг, вложить денежные средства в краткосрочные ценные бумаги. И таким образом пополнить наиболее ликвидные активы. Что, несомненно, улучшит картину платежеспособности организации, а также позволит получить дополнительный доход в ближайшем будущем.

**Список использованной литературы**

1.Методика проведения ФНС учета и анализа финансового состояния и платежеспособности стратегических предприятий и организаций. Утверждена Приказом Минэкономразвития России № 104 от 21 апреля 2006г.

2.Артеменко В.Г.Финансовый анализ.- М.: ДИС,2000 .

3.Баканов М.И. Теория экономического анализа. - М.: Финансы и статистика,2006 .

4.Бочаров В.В.Финансовый анализ.- СПб:Питер ПрессЮ 2007.

5.Грачев А.В. Анализ и управление финансовой устойчивости предприятия, - М.: Финансы и статистика, 2004.

6.Грачев А.В. Анализ финансово-экономического состояния предприятия в современных условиях / Менеджмент в России и за рубежом.- 2006, № 5, с. 89-99

7.Ермолович Л.Л. Анализ финансово – хозяйственной деятельности предприятия. – Минск: БГЭУ, 2001 .

8. Ковалев В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: Проспект, 2004.

9.Козлова О. И. Оценка кредитоспособности предприятий. - М.: Финансы, 2000.

10.Кравченко Л.И. Анализ хозяйственной деятельности в торговле. - М.:Новое знание, 2005.

11.Кушубакова Б.К. Финансы и кредит (схемы, комментарии). - Уфа:Китап, 2003. - 88 с.

12.Любушин Н. П. Анализ финансово – хозяйственной деятельности предприятия. – М.: ЮНИТИ, 2004.

13.Нешитой А.С. Инвестиции: Учебник- М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2006

14.Почекутов М.П. Оценка реальной ликвидности активов предприятия.

15.Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – Минск.: ООО «Новое знание», 2005.

16.Савицкая Г.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. – М.: ИНФРА – М, 2006.

17.Чернов В.А. Экономический анализ.- М.: ЮНИТИ, 2003.

## 18.Шеремет А.Д., Сайфуллин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансового

анализа. - М.: ИНФРА – М, 2002.

19.Шеремет А.Д. Комплексный аналих хозяйственной деятельности.-М.: РИОР, 2007